

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.125.702,27	93,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.757.530,94	48,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.368.171,33	45,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	10.537.721,47	88,71
1. Vortrag auf neue Rechnung	10.537.721,47	88,71
III. Gesamtausschüttung	587.980,80	4,95
1. Endausschüttung	587.980,80	4,95

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2019	129.966.577	567,48
31.03.2020	101.931.624	573,89
31.03.2021	70.660.690	594,87

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	168,62	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	217.853,17	0,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35,22	0,00
Summe der Erträge	218.057,01	0,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.068,66	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-108.840,12	-0,37
3. Verwahrstellenvergütung	-18.322,61	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.581,13	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	-14.977,59	-0,05
Summe der Aufwendungen	-163.790,11	-0,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	54.266,90	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.680.858,54	26,18
2. Realisierte Verluste	-5.274.153,37	-17,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.406.705,17	8,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.460.972,07	8,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.449.215,07	8,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.941.414,81	-10,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-492.199,74	-1,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.968.772,33	6,71

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.671.864,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-80.650,40
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		25.189.797,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.977.971,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-788.173,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.764.636,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.968.772,33
davon nicht realisierte Gewinne	2.449.215,07	
davon nicht realisierte Verluste	-2.941.414,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.985.147,23

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.194.331,63	10,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	733.359,56	2,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.460.972,07	8,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.959.694,03	10,09
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.959.694,03	10,09
III. Gesamtausschüttung	234.637,60	0,80
1. Endausschüttung	234.637,60	0,80

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2019	3.683.452	100,09
31.03.2020	5.671.864	101,46
31.03.2021	30.985.147	105,64

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilsklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,06	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	80,90	0,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,01	0,00
Summe der Erträge	80,97	0,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,75	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	-40,29	-0,40
3. Verwahrstellenvergütung	-6,91	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4,22	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	-5,45	-0,06
Summe der Aufwendungen	-60,62	-0,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	20,35	0,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.876,83	38,77
2. Realisierte Verluste	-3.965,60	-39,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-88,77	-0,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-68,42	-0,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.757,55	27,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.034,93	-20,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	722,62	7,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	654,20	6,54

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	in USD	in USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.936,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-55,00
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		654,20
davon nicht realisierte Gewinne	2.757,55	
davon nicht realisierte Verluste	-2.034,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.535,75

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.035,77	10,36
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.104,19	11,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-68,42	-0,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.015,77	10,16
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.015,77	10,16
III. Gesamtausschüttung	20,00	0,20
1. Endausschüttung	20,00	0,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / USD Geschäftsjahr	Fondsvermögen in USD	Anteilswert in USD
31.03.2019	10.528	105,28
31.03.2020	10.937	109,37
31.03.2021	11.536	115,36

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Sondervermögen Nomura Real Return Fonds

Anteilstklasse - Class R / EUR

Mindestanlagesumme	n/a
Fondsaufgabe	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 / 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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Anteilstklasse - 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 31.03.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

118.784.687,26 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Corp.

CME Group Inc.

Deutsche Bank AG

Eurex Deutschland

Standard Chartered Bank AG

The Goldman Sachs Group Inc.

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

52.323,07 EUR

Davon:

Bankguthaben

52.323,07 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,58

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial 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 %	01.04.2020 bis 31.03.2021
-------------------------------	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,26 %	(30.03.2021)
Größter potenzieller Risikobetrag	8,14 %	(04.11.2020)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,56 %	

Risikomodell (§10 DerivateV) Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 198%.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	70.660.690,05
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	594,87
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	118.784,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	30.985.147,23
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	105,64
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	293.297,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD	USD	11.535,75
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	115,36
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	100,000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

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
Renten						
	Europa	31.03.2021	27,92 %			
	Australien	31.03.2021	10,43 %			
	Nordamerika	31.03.2021	55,05 %			
Derivate - Futures						
	Inland	31.03.2021	0,03 %			
	Nordamerika	31.03.2021	-0,01 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		31.03.2021		-1,60 %		
Übriges Vermögen						
		31.03.2021				8,18 %
			93,42 %	-1,60 %		8,18 %

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

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	31.03.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,543100	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,851850	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,477200	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,437250	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	129,870650	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,678150	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,244250	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,175300	= 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 Return Fonds zum 31.03.2021

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.

Anteilsklasse - Class R / EUR	0,86 %
Anteilsklasse - Class I / EUR	0,54 %
Anteilsklasse - Class I / USD	0,49 %

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 20.864,51 EUR aus sonstigen ordentlichen Kosten. Diese beinhalten zum überwiegenden Teil Rückstellungen für Kosten im Zusammenhang mit dem Verwahrstellenwechsel.

Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 9.146,20 EUR aus sonstigen ordentlichen Kosten. Diese beinhalten zum überwiegenden Teil Rückstellungen für Kosten im Zusammenhang mit dem Verwahrstellenwechsel.

Anteilsklasse - Class I / USD

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 3,33 USD aus sonstigen ordentlichen Kosten. Diese beinhalten zum überwiegenden Teil Rückstellungen für Kosten im Zusammenhang mit dem Verwahrstellenwechsel.

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 6.222,79 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 Return Fonds zum 31.03.2021

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	5.241 TEUR
davon feste Vergütung	4.311 TEUR
davon variable Vergütung	930 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2021 (Anzahl)	35
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	1.547 TEUR
davon Geschäftsleiter	693 TEUR
davon andere Risikoträger	363 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	247 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	243 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 Return Fonds zum 31.03.2021

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG i. V. m. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Nr.	Anforderung	Verweis
zu 1.	Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Die Beschreibung der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht und dem Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ entnommen werden.
zu 2.	Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:	Die Zusammensetzung des Portfolios kann aus der Vermögensaufstellung entnommen werden.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsätze:	Die Portfolioumsätze finden sich in der Vermögensaufstellung. Sofern diese nicht in der Vermögensaufstellung erscheinen finden sich weitere Umsätze in der Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Geschäfte.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsatzkosten:	Die Transaktionskosten finden sich im Anhang dieses Jahresberichtes. Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 100.
zu 3.	Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird im Tätigkeitsbericht erläutert.
zu 4.	Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Die Erklärung der Nomura Asset Management Europe KVG mbH zu dem Einsatz von Stimmrechtsberatern finden Sie auf der aktuellen Homepage der Gesellschaft im Menü "Über uns" und dem Untermenü "Unsere Grundsätze" in den Dokumenten „Mitwirkungspolitik“ sowie „Stimmrechtsausübung“.
zu 5.	Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Der Abschluss von Wertpapierleihegeschäften ist für das Sondervermögen nicht vorgesehen und es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen. Weitere Informationen zu dem Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind auf der Homepage der Gesellschaft (siehe vorhergehender Punkt) in den Dokumenten „Umgang mit Interessenkonflikten und Zuwendungen“ sowie „Mitwirkungspolitik“ veröffentlicht.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Frankfurt am Main, den 20. Juli 2021

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

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 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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 03/2021" 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 Return Fonds zum 31.03.2021

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 31.03.2021

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, 20. Juli 2021

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

www.nomura-asset.eu