

Jahresbericht 03/2022

Nomura Real Return Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2022

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Real Return Fonds

per 31. März 2022

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 für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds
7	Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return 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

Website www.nomura-asset.eu

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 9,963 Mio.

Eigenmittel:

EUR 8,890 Mio.

(Stand: 31.03.2021)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main

HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)

Gerhard Engler

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mergenthalerallee 3-5

65760 Eschborn

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Graurheindorfer Straße 108

53117 Bonn

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

Anlageausschuss des Fonds:

Frank Appel (Vorsitzender)

Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)

Huy Anh Dinh

Verwahrstelle:

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing

Friedrich-Ebert-Anlage 49

60327 Frankfurt am Main

Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Eingezahltes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Regulatorisches Kapital:

EUR 3.287.000.000

(Stand: 31.12.2021)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

Steuerliche Vertretung in Österreich

Ernst & Young Steuerberatungs- und

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Wagramer Straße 19

A-1220 Wien

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8

A-1010 Wien

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2021	31.03.2022	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2021 bis 31.03.2022	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	594,87	597,21	4,95	05.07.2021	+	1,22
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	105,64	106,53	0,80	05.07.2021	+	1,60
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	115,36 USD	117,96 USD	0,20	05.07.2021	+	2,43

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2021	31.03.2022	Wertentwicklung in % 01.04.2021 bis 31.03.2022	
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	267,07	277,99	+	4,09
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	267,07	277,99	+	4,09
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index USD Hedged	394,62 USD	414,42 USD	+	5,02

Anteilabsatz 01.04.2021 bis 31.03.2022

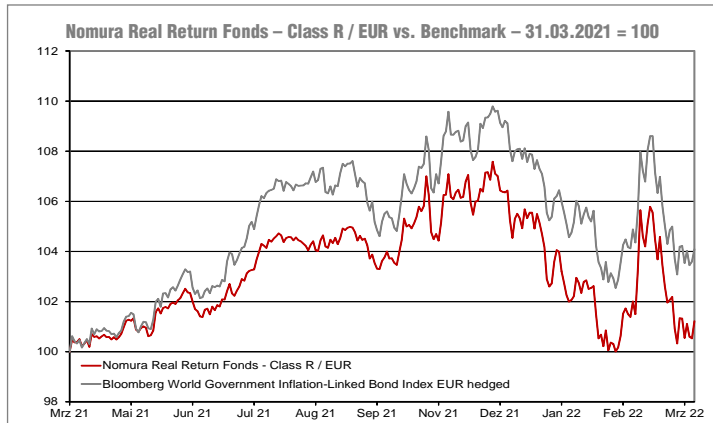
Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	120.742	72.108	+	1.199
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	383.231	40.827	+	9.673
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	100	11		0

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Globale inflationsgeschützte Anleihen haben sich in der Berichtsperiode erneut gut entwickelt und wiesen im Gegensatz zu nominalen Anleihen einen positiven Ertrag aus. Die für diese Anlageklasse maßgeblichen realen Fälligkeitsrenditen gaben in 2021 nach und entwickelten sich anschließend uneinheitlich. Der Euroraum konnte sich im 1. Quartal 2022 dem globalen Aufwärtstrend der Renditen entziehen aufgrund des vergleichsweise großen Einflusses des Ukraine Konfliktes auf Europa. Direkt ist der Fonds nicht von dem Krieg betroffen, da er nur in hoch geratete OECD-Länder investiert und keine Russland- oder Ukraine-Anleihen hält.

Per Saldo zog die reale Rendite des 10-jährigen inflationsindexierten US-Treasury Bonds von -0,6% auf -0,5% moderat an, während die der 10-jährigen inflationsindexierten Bundesanleihe von -1,7% auf -2,2% nachgab. Zum Vergleich stiegen die Renditen der vergleichbaren 10-jährigen nominalen US-Anleihe deutlich von 1,7% auf 2,4%, bei den 10-jährigen Bundesanleihen kam es zu einem ähnlich hohen Renditeanstieg von -0,3% auf +0,5%.



Die Lockerung der meisten im Rahmen der Covid-19 Krise erlassenen Beschränkungen führte im Berichtszeitraum zusammen mit der sehr expansiven Fiskalpolitik zu einem deutlichen Anstieg der Nachfrage. Das Angebot konnte auf diesen quasi gleichzeitigen, globalen Nachfrageschub nicht so flexibel reagieren wie in den vergangenen Jahren, da in einigen Teilen die Kapazitäten nicht mehr oder noch nicht vorhanden waren. In der Folge kam es zu Lieferengpässen, angefangen bei den Rohstoffen, über den Transportsektor bis zu speziellen Fertigungsteilen. Dies führte zu deutlichen Preissteigerungen in fast allen Bereichen. Der Effekt wurde noch verstärkt, da die Angebotsknappheit dazu führte, dass die anfänglich eher deutlich reduzierten Lager nicht nur gefüllt wurden, sondern es zum Teil zu Vorsichtskäufen kam. Der militärische Konflikt in der Ukraine hat in 2022 zu einem weiteren globalen Anziehen besonders der Energie- und Nahrungsmittelpreise geführt. Europa war aufgrund der starken Abhängigkeit von Erdgasimporten besonders betroffen.

Die Inflationsraten stiegen in der Folge deutlich. In den USA zog die jährliche Änderungsrate des Konsumentenpreisindex von 2,6% im März 2021 auf 8,5% im März 2022 an. Für die Europäische Währungsunion fiel der Anstieg ähnlich stark aus: von 1,3% im März 2021 auf 7,4% im März 2022. Der britische Retail Price Index – für den Fonds aufgrund der hohen Marktgewichtung Großbritanniens von Bedeutung – lag im März noch 1,5% über dem Vorjahr, im September dann 9,0%.

Gleichzeitig kam es im Berichtszeitraum weiter zu einem kräftigen Wachstum des BIP. Dieses starke Wachstum schwächte sich ab dem 3. Quartal ab, Indikatoren wie die OECD Leading Indicators zeigen aber weiterhin an, dass sich die Konjunktur mitten in der Expansions-

Phase befindet. Das sehr unterschiedliche Ausmaß der expansiven Fiskalpolitik und der zur Einschränkung von Covid-19 ergriffenen Maßnahmen der einzelnen Länder wirkten sich dabei auf das Wachstumsniveau aus, aber auch darauf, wieweit die einzelnen Länder im Konjunkturzyklus fortgeschritten sind. So ist der Euroraum ein Nachzügler.

Die Notenbanken haben ihre Geldpolitik im Berichtszeitraum erst sehr spät geändert, da zum einen die Konjunkturrisiken aus der Covid-19 Krise lange fortbestanden und zum anderen der rasante Anstieg der Inflation als ein kurzfristiges, temporäres Phänomen eingeschätzt wurde. Die Fed, die Bank of England und andere Notenbanken haben angesichts der hohen Inflationsraten zuletzt mit Leitzinserhöhungen reagiert. Die EZB hat lediglich ein Ende der Anleihekäufe in Aussicht gestellt, bevor es mit einem unbestimmten zeitlichen Abstand Zinserhöhungen geben könnte. Demgegenüber hat die Bank of Japan ihre Geldpolitik unverändert gelassen.

Der Abstand zwischen den Renditen nominaler Anleihen und den realen Renditen inflationsgeschützter Anleihen, die Breakeven-Inflation, war in der Berichtsperiode sehr volatil und entwickelte sich in den einzelnen Ländern und Regionen unterschiedlich. In der Eurozone und Großbritannien kam es zu einem kräftigen Anstieg der kurzfristigen, implizierten Inflationserwartungen von 1,2% auf 3,1% p.a. bzw. von 3,4% auf 4,7% p.a., während die 10-jährigen, durchschnittlichen Inflationserwartungen sich von 1,3% auf 2,6% p.a. in der Eurozone und von 3,6% auf 4,3% p.a. in Großbritannien erhöhten. Die bereits in den Vorquartalen stark angestiegenen Inflationserwartungen in den USA veränderten sich dagegen per Saldo kaum mehr. So stieg die Differenz dort für 10-jährige Treasuries von 2,4% am Anfang der Berichtsperiode im Mai 2021 auf knapp 2,8% an. Bei der implizierten Break-even Inflation der 5-jährigen US-Anleihen kam es per Saldo zu einem Anstieg von 2,6% auf sogar 3,4%.

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. Dabei werden Unterschiede zwischen realen Ren-

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

diten auf währungsgesicherter Basis ausgenutzt. Beispielsweise waren kanadische, australische und neuseeländische inflationsgeschützte Anleihen auf dieser Basis besonders attraktiv und wurden daher Übergewichtet. Auch spielt die Inflationsdynamik eine Rolle. In den USA gab es einen vergleichsweise starken fiskalischen Impuls, und die Corona-Schutzmaßnahmen wurden dort früher zurückgefahren als im Euroraum, sodass sich die Inflation in den USA zunächst schneller beschleunigte als im Euroraum. Die USA waren daher zu Beginn der Berichtsperiode im Portfolio Übergewichtet. In den USA wurde über große Teile des Berichtszeitraums ein Teil des Zinsrisikos der inflationsgeschützten Anleihen mittels Verkäufen von nominalen Anleiheterminkontrakten abgesichert. Da sich die Differenz zwischen nominaler und realer Rendite vergrößerte, profitierte der Fonds vom Anstieg der marktbasierenden Inflationserwartungen in den USA.

Ab dem 3. Quartal 2021 holte der Euroraum dann bei der Inflation auf. Aufgrund der zur Jahresmitte vergleichsweise günstigen Bewertung der marktbasierenden Inflationserwartungen im Euroraum und der sich hier abzeichnenden positiven Inflationsdynamik haben wir das US-Segment reduziert und das EUR-Segment erhöht.

Auch werden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. So haben wir in den USA vor allem Potenzial bei kürzeren Laufzeiten gesehen, die wir folglich Übergewichtet haben. Im Euroraum waren hingegen inflationsgeschützte Anleihen unter 5 Jahren Laufzeit überdurchschnittlich vertreten, in Großbritannien die sehr kurzen und sehr langen Laufzeiten.

Innerhalb des Euroraums wird das Spreadrisiko zwischen Ländern aktiv gesteuert. So war Italien in 2021 Übergewichtet, weil wir von den Anleihekäufen der EZB und dem Wiederaufbaufonds der EU eine positive Unterstützung der Anleihen aus Euro-Peripheriestaaten erwarteten. Mit dem Auslaufen der Anleihekäufe der EZB haben wir das Risiko in Italien reduziert. Gleiches gilt für Frankreich, dessen Chance-Risiko-Relation wir vor dem Hintergrund der bevorstehenden Parlamentswahlen als eher unterdurchschnittlich angesehen haben.

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 Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von US-Staatsanleihen.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften der Währung USD.

Ausblick

Die drastisch angestiegenen Preise an den Terminmärkten für Energie werden sich noch einige Zeit erhöhend auf die Verbraucherpreise auswirken, vor allem in Europa. Im Gegensatz zum Euroraum haben in den USA auch das Lohnwachstum und die Kerninflation deutlich angezogen. In den USA gibt es bereits eine problematische Lohn-Preis-Dynamik, was die derzeit erhöhten marktbasierenden Inflationserwartungen für die USA rechtfertigt.

Diese Entwicklung ist auch für den Euroraum zu erwarten, was für die Geldpolitik der EZB eine Herausforderung darstellt.

Derzeit wird die Inflation im Euroraum maßgeblich von Energie- und Lebensmittelpreisen getrieben, was zuletzt besonders durch den Krieg in der Ukraine bedingt ist.

Auch könnte die jüngste Wiederausbreitung des Coronavirus in Asien zu Lieferengpässen bei Vorleistungen führen. Vermutlich wird es den Notenbanken nicht gelingen, die Inflation schnell unter Kontrolle zu bringen, da sie auf Angebotsverknappungen keinen Einfluss haben und

höchstens die Nachfrage reduzieren können. Strukturelle Gründe für eine langfristig höhere Inflation liegen in der demografisch bedingten Verknappung des Arbeitsangebots, der De-Globalisierung sowie der ökologischen Transformation der Wirtschaft.

Unabhängig vom Konjunkturszenario bieten inflationsgeschützte Anleihen ein ausgewogeneres Chancen-Risiko-Verhältnis im Vergleich zu nominalen Anleihen, da im Falle von Überraschungen bei Inflation und Zinserhöhungen nach oben die Inflationskompensation den Kursverlusten durch Renditeanstiege entgegenwirkt. Umgekehrtes gilt natürlich bei Überraschungen nach unten.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	113.229.142,89	100,25
1. Anleihen	100.804.323,80	89,25
Verzinsliche Wertpapiere	100.804.323,80	89,25
2. Derivate	-1.033.580,88	-0,92
Devisentermingeschäfte	-1.033.580,88	-0,92
3. Bankguthaben	928.540,37	0,83
Bankguthaben in EUR	226.624,01	0,20
Bankguthaben in EU/EWR Währung	27.515,84	0,03
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	674.400,52	0,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.529.859,60	11,09
II. Verbindlichkeiten	-283.937,49	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-283.937,49	-0,25
III. Fondsvermögen	112.945.205,40	100,00

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							63.884.793,01	56,56
Verzinsliche Wertpapiere							63.884.793,01	56,56
EUR							29.661.912,21	26,26
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>27.931.256,62</i>	<i>24,73</i>
DE0001030583	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2021(33) *	EUR	5.500.000	9.200.000	3.700.000	125,2320 %	6.964.988,84	6,17
FR0011008705	1,850% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27) *	EUR	7.500.000	7.500.000	0	124,7200 %	9.681.638,88	8,57
FR0013519253	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26) *	EUR	4.500.000	4.500.000	0	112,0400 %	5.068.391,54	4,49
ES00000126A4	1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24) *	EUR	3.000.000	0	0	114,8249 %	3.490.223,37	3,09
ES0000012B70	0,150% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2018(23) *	EUR	2.500.000	0	1.500.000	108,3631 %	2.726.013,99	2,41
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>1.730.655,59</i>	<i>1,53</i>
XS0163771396	2,450% SNCF Réseau EO-Infl. Lkd MTN 2003(23) *	EUR	1.590.000	0	0	106,5315 %	1.730.655,59	1,53
AUD							2.227.799,15	1,97
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>2.227.799,15</i>	<i>1,97</i>
AU000XCLWAO6	1,415% Australia, Commonwealth AD-Infl.Lkd Bonds 2015(40) *	AUD	3.000.000	3.000.000	0	123,1910 %	2.227.799,15	1,97
GBP							18.051.739,63	15,98
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>18.051.739,63</i>	<i>15,98</i>
GB00B4PTCY75	0,375% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St.2011(62) *	GBP	2.100.000	2.100.000	300.000	229,2809 %	6.813.092,11	6,03
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St.2012(24) *	GBP	1.800.000	1.800.000	0	110,0446 %	2.410.449,09	2,13
GB00BP9DLZ64	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd. Treas.St.2014(58) *	GBP	2.670.000	2.600.000	600.000	201,9414 %	7.158.535,53	6,34
GB00BYVP4K94	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(56) *	GBP	650.000	0	700.000	197,6063 %	1.669.662,90	1,48

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
USD								13.943.342,02	12,35
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>13.943.342,02</i>	<i>12,35</i>
US912810QV35	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(42) *	USD	5.700.000	0	0	114,1719 %	6.025.990,68	5,34	
US912810RL44	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2015(45) *	USD	7.500.000	7.500.000	0	114,6250 %	7.917.351,34	7,01	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								28.003.809,72	24,80
Verzinsliche Wertpapiere								28.003.809,72	24,80
AUD								3.880.400,89	3,44
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>3.880.400,89</i>	<i>3,44</i>
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth AD-Infl.Lkd Bonds 2017(27) *	AUD	5.500.000	0	0	104,1500 %	3.880.400,89	3,44	
CAD								6.543.237,19	5,79
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>6.543.237,19</i>	<i>5,79</i>
CA135087XQ21	3,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2003(36) *	CAD	2.720.000	0	0	136,8198 %	2.973.557,58	2,63	
CA135087ZH04	1,500% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2010(44) *	CAD	2.000.000	2.000.000	0	120,2143 %	1.804.647,13	1,60	
CA135087WV25	4,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1999(31) *	CAD	1.540.000	0	0	137,2951 %	1.765.032,48	1,56	
USD								17.580.171,64	15,57
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>17.580.171,64</i>	<i>15,57</i>
US912828YL86	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24) *	USD	7.500.000	0	12.000.000	104,7944 %	7.094.705,99	6,28	
US91282CCA71	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2021(26) *	USD	11.100.000	11.100.000	0	104,7631 %	10.485.465,65	9,29	

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Nichtnotierte Wertpapiere						8.915.721,07	7,89
	Verzinsliche Wertpapiere						8.915.721,07	7,89
	NZD						8.915.721,07	7,89
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>8.915.721,07</i>	<i>7,89</i>
NZIIBDT002C2	2,310% New Zealand, Government ND-Inflation Lkd Bds 2012(25) *	NZD	5.260.000	0	0	123,5020 %	4.035.697,31	3,57
NZIIBDT005C5	2,789% New Zealand, Government ND-Inflation Lkd Bds 2017(40) *	NZD	6.300.000	3.000.000	0	135,4700 %	4.880.023,76	4,32
	Summe Wertpapiervermögen						100.804.323,80	89,25

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Devisen-Derivate							-1.033.580,88	-0,92
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-1.037.788,79	-0,92
AUD EUR 04.04.22	OTC	AUD	-10.480.000,00				-325.807,64	-0,29
CAD EUR 04.04.22	OTC	CAD	-11.790.000,00				-234.550,29	-0,21
EUR USD 04.04.22	OTC	EUR	-10.421,00				198,80	0,00
GBP EUR 04.04.22	OTC	GBP	-18.120.000,00				196.875,13	0,17
NZD EUR 04.04.22	OTC	NZD	-15.610.000,00				-407.714,03	-0,36
USD EUR 04.04.22	OTC	USD	-51.280.000,00				-266.790,76	-0,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)							4.207,91	0,00
USD EUR 04.04.22	OTC	USD	11.900.000,00				4.207,91	0,00
Bankguthaben							928.540,37	0,83
EUR-Guthaben bei:							226.624,01	0,20
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	226.624,01				226.624,01	0,20
Guthaben in EU/EWR-Währungen							27.515,84	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	64.551,50				8.678,08	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	195.333,41				18.837,76	0,02

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							674.400,52	0,60
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	23.561,68				15.901,79	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CAD	2.661,73				1.915,26	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		GBP	270.443,43				320.032,46	0,29
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	3.136.307,00				23.223,66	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	130.439,58				81.542,57	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	257.895,33				231.784,78	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände							12.529.859,60	11,09
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *		EUR	82.455,87				82.455,87	0,07
Zinsansprüche **		EUR	12.447.403,73				12.447.403,73	11,02
Verbindlichkeiten							-283.937,49	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-283.937,49	-0,25
Depotentgelte		EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-88.750,00				-88.750,00	-0,08
übrige Spesen		EUR	-68.750,00				-68.750,00	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-31.437,48				-31.437,48	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR	-22.000,00				-22.000,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.947,88				-10.947,88	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-57.052,13				-57.052,13	-0,05
Fondsvermögen						EUR	112.945.205,40	100,00 ***

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	72.107.822,59	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	597,21	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	120.742,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	40.826.781,33	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	106,53	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	383.231,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD						USD	11.795,74	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	117,96	
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 31.03.2022

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030575	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2015(46)	EUR	4.000.000	4.000.000
FR0013209871	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2016(47)	EUR	0	1.000.000
GB00B0CNHZ09	1,250% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2005(55)	GBP	0	950.000
GB00BD9MZZ71	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(65)	GBP	0	400.000
IT0003745541	2,350% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2004(35)	EUR	0	600.000
IT0004545890	2,550% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2009(41)	EUR	0	1.200.000
IT0004735152	3,100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)	EUR	6.500.000	6.500.000
IT0005387052	0,400% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30)	EUR	0	3.350.000
US912828X398	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(22)	USD	0	8.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US9128286N55	0,500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24)	USD	0	8.500.000
IT0005415416	Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2020(26)	Nominal	900.000	900.000
US912810RR14	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(46)	Nominal	4.000.000	6.200.000
US9128287D64	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(29)	Nominal	0	4.800.000
US912828Z377	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2020(30)	Nominal	0	5.800.000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Umsätze in Derivaten			Volumen in 1.000
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		54.551
<small>(Basiswert[e]: Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)</small>			
Verkaufte Kontrakte	EUR		93.891
<small>(Basiswert[e]: Long Gilt Futures (No.7), Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)</small>			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - EUR	EUR		20.135
CAD - EUR	EUR		29.506
GBP - EUR	EUR		191.363
NZD - EUR	EUR		27.963
USD - EUR	EUR		516.626
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
CAD - EUR	EUR		2.665
GBP - EUR	EUR		19.206
USD - EUR	EUR		19.290

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 10,98 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 19.020.147,49 EUR von insgesamt 173.167.586,12 EUR Transaktionen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

Anteilsklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.658,68	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	559.289,03	4,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.145,01	0,08
Summe der Erträge	570.092,72	4,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17.146,57	-0,14
2. Verwaltungsvergütung	-530.845,27	-4,40
3. Verwahrstellenvergütung	-46.411,82	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.309,74	-0,23
5. Sonstige Aufwendungen	-50.767,70	-0,42
Summe der Aufwendungen	-672.481,10	-5,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	-102.388,38	-0,85
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.258.987,41	68,40
2. Realisierte Verluste	-7.212.232,48	-59,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.046.754,93	8,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	944.366,55	7,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.493.329,82	53,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.615.424,07	-54,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-122.094,25	-1,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	822.272,30	6,81

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.660.690,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-585.416,70
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.198.803,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.227.519,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.028.715,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.473,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		822.272,30
davon nicht realisierte Gewinne	6.493.329,82	
davon nicht realisierte Verluste	-6.615.424,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		72.107.822,59

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.655.788,68	96,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.711.422,13	88,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	944.366,55	7,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	11.058.115,78	91,58
1. Vortrag auf neue Rechnung	10.816.173,39	89,58
2. Der Wiederanlage zugeführt	241.942,39	2,00
III. Gesamtausschüttung	597.672,90	4,95
1. Endausschüttung	597.672,90	4,95

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.3.2020	101.931.624	573,89
31.3.2021	70.660.690	594,87
31.3.2022	72.107.823	597,21

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	937,87	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	315.954,35	0,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.171,25	0,01
Summe der Erträge	322.063,47	0,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.689,80	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-145.793,57	-0,38
3. Verwahrstellenvergütung	-26.219,87	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.454,70	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	-28.695,40	-0,07
Summe der Aufwendungen	-225.853,34	-0,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	96.210,13	0,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.669.566,35	12,19
2. Realisierte Verluste	-4.075.904,08	-10,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	593.662,27	1,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	689.872,40	1,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.842.921,42	10,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.185.150,06	-10,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-342.228,64	-0,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	347.643,76	0,91

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.985.147,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-235.105,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		9.673.168,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.808.779,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.135.610,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		55.927,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		347.643,76
davon nicht realisierte Gewinne	3.842.921,42	
davon nicht realisierte Verluste	-4.185.150,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.826.781,33

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.557.100,85	11,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.867.228,45	10,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	689.872,40	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.250.516,05	11,09
1. Vortrag auf neue Rechnung	4.250.516,05	11,09
III. Gesamtausschüttung	306.584,80	0,80
1. Endausschüttung	306.584,80	0,80

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.3.2020	5.671.864	101,46
31.3.2021	30.985.147	105,64
31.3.2022	40.826.781	106,53

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

Anteilsklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,27	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	90,33	0,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1,47	0,02
Summe der Erträge	92,07	0,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,76	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-41,79	-0,42
3. Verwahrstellenvergütung	-7,51	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4,34	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	-8,14	-0,08
Summe der Aufwendungen	-64,54	-0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	27,53	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.991,38	29,91
2. Realisierte Verluste	-2.015,23	-20,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	976,15	9,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.003,68	10,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	442,10	4,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.165,79	-11,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-723,69	-7,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	279,99	2,80

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	in USD	in USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.535,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-20,00
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		279,99
davon nicht realisierte Gewinne	442,10	
davon nicht realisierte Verluste	-1.165,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.795,74

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.019,45	20,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.015,77	10,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.003,68	10,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.991,45	19,92
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.769,36	17,69
2. Der Wiederanlage zugeführt	222,09	2,23
III. Gesamtausschüttung	28,00	0,28
1. Endausschüttung	28,00	0,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / USD Geschäftsjahr	Fondsvermögen in USD	Anteilswert in USD
31.3.2020	10.937	109,37
31.3.2021	11.536	115,36
31.3.2022	11.796	117,96

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

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 31.03.2022

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 31.03.2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

103.542.704,24 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays PLC

Deutsche Bank AG

J.P.Morgan AG

Standard Chartered PLC

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,25

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,92

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

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 %	01.04.2021 bis 31.03.2022
-------------------------------	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,43 %	(01.10.2021)
Größter potenzieller Risikobetrag	4,05 %	(12.01.2022)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,56 %	

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 172%.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	72.107.822,59
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	597,21
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	120.742,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	40.826.781,33
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	106,53
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	383.231,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD	USD	11.795,74
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	117,96
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	100,000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

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						
	Inland	31.03.2022	6,17 %			
	Europa	31.03.2022	36,07 %			
	Australien	31.03.2022	13,30 %			
	Nordamerika	31.03.2022	33,71 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		31.03.2022		-0,92 %		
Übriges Vermögen						
		31.03.2022				11,67 %
			89,25 %	-0,92 %		11,67 %

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

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	31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,481700	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,845050	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,389750	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,438450	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	135,047900	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,599650	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,369250	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,112650	= 1 EUR

Terminbörse

Over-the-Counter (OTC)

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2022

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.

Anteilstklasse - Class R / EUR	0,89 %
Anteilstklasse - Class I / EUR	0,52 %
Anteilstklasse - Class I / USD	0,52 %

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

Anteilstklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 29.207,38 EUR aus Depotentgelten.

Anteilstklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 16.494,32 EUR aus Depotentgelten.

Anteilstklasse - Class I / USD

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 4,71 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 9.605,64 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 31.03.2022

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	8.883 TEUR
davon feste Vergütung	6.206 TEUR
davon variable Vergütung	2.677 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2022 (Anzahl)	56
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	3.798 TEUR
davon Geschäftsleiter	921 TEUR
davon andere Risikoträger	1.245 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	265 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.367 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 31.03.2022

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: 77.
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 Wertpapierleihengeschäften ist für das Sondervermögen nicht vorgesehen und es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihengeschäfte 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.

Angaben zu der Offenlegungs- und der Taxonomieverordnung

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2022

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Koichi Katakawa

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 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 03/2022" 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 31.03.2022

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 31.03.2022

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, 14. Juli 2022

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