

Jahresbericht 03/2021

Nomura Real Return Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2021

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Real Return Fonds

per 31. März 2021

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
Gräferstraße 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 3.543.000,000

(Stand: 31.12.2020)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

Steuerliche Vertretung in Österreich
Ernst & Young Steuerberatungs- und
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Wagramer Straße 19
A-1220 Wien

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2020	31.03.2021	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 31.03.2021	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	573,89	594,87	4,95	21.07.2020	+	4,51
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	101,46	105,64	0,80	21.07.2020	+	4,90
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	109,37 USD	115,36 USD	0,55	21.07.2020	+	5,98

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2020	31.03.2021	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 31.03.2021	
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	253,59	267,07	+	5,32
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	253,59	267,07	+	5,32
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index USD Hedged	370,88 USD	394,62 USD	+	6,40

Anteilabsatz 01.04.2020 bis 31.03.2021

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvoolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	118.784	70.661	-	34.730
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	293.297	30.985	+	25.190
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	100	10		0

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Globale inflationsgeschützte Anleihen haben sich in der Berichtsperiode gut entwickelt. Während das Coronavirus die Marktbewertungen dieser Anlageklasse vor Beginn der Berichtsperiode im März 2020 gedrückt hatte, haben die umfassenden fiskalischen Unterstützungsprogramme sowie die expansiven geldpolitischen Maßnahmen und in deren Folge die zuletzt aufkommenden Inflationsängste eine deutliche Wertsteigerung bei inflationsgeschützten Anleihen bewirkt.

Die von vielen Regierungen beschlossenen Kontaktverbote sowie Reisebarrieren haben die Nachfrage nach Rohöl gedämpft, so dass es zunächst zu einem Rückgang des Rohölpreises (Brent) kam, der im April 2020 seinen Tiefstand bei 17 USD/Barrel erreichte gegenüber 66 USD/Barrel am Jahresanfang. Als dann später viele Maßnahmen gelockert wurden und global die Volkswirtschaften wieder wuchsen, erholte sich dieser wieder, insbesondere im ersten Quartal 2021. Er erreichte dann mit 62 USD/Barrel fast Vorkrisenniveau. Diese Entwicklung wirkte sich deutlich auf die Inflationsraten aus, die vor allem im 2. Quartal 2020 zurückgingen und bis zum Jahresende auf niedrigem Niveau verharrten. Hingegen führten Produktions- und Lieferengpässe bei Nahrungsmitteln vielerorts zu Preissteigerungen bei Lebensmitteln

und damit zu einem positiven Impuls auf die Inflation. Der Ölpreisanstieg seit dem Jahresanfang und die zum Ende der Berichtsperiode bedeutsamen statistischen Basiseffekte ließen dann die Inflation im 1. Quartal 2021 deutlich ansteigen. In den USA stiegen diese auf 2,6% gg. Vj., in der Eurozone auf 1,3% gg. Vj.

Der Abstand zwischen den Renditen nominaler Anleihen und den realen Renditen inflationsgeschützter Anleihen, die Breakeven-Inflation, erhöhte sich in der Berichtsperiode deutlich, besonders in den USA. So stieg die Differenz dort für 10-jährige Treasuries von 0,5% am Anfang der Berichtsperiode auf rund 2,5% am Ende der Berichtsperiode. Bei 10-jährigen deutschen Bundesanleihen stieg die Renditedifferenz (entspricht der implizit erwarteten Inflation) von 0,4% auf moderate 1,3%. In den USA war deshalb auch die Wertentwicklung inflationsgeschützter Anleihen besser als im Euroraum. Innerhalb des Euroraums profitierten insbesondere italienische Inflation Linked Bonds davon, dass die Anleihenkäufe der EZB eine Einengung des Renditespreads Italiens relativ zu Deutschland bewirkte. Noch bessere Erträge gab es in den Ländern, die im Ausgangspunkt relativ hohe reale Renditen aufwiesen, wie beispielsweise Neuseeland. Zu letzterer Gruppe gehören auch Kanada und Australien. In Großbritannien beflügelte die Unsicherheit über ein Handelsabkommen mit der EU die Breakeven-Inflation, so dass die dortigen inflationsgeschützten Anleihen ebenfalls sehr deutlich zulegten.

Durch diesen Anstieg der Inflationserwartungen konnten inflationsgeschützte Anleihen den Anstieg der nominalen Renditen mehr als ausgleichen, der nach einer langen Seitwärtsphase im ersten Quartal, vor allem in den USA, aber auch in Großbritannien und gedämpft in Europa einsetzte. So konnten inflationsgeschützte Anleihen, im Gegensatz zu nominalen Anleihen, den Berichtszeitraum mit einer positiven Performance abschließen.

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 Renditen auf währungsgesicherter Basis ausgenutzt. Beispielsweise waren kanadische und neuseeländische inflationsgeschützte Anleihen auf dieser Basis besonders attraktiv und wurden daher übergewichtet.

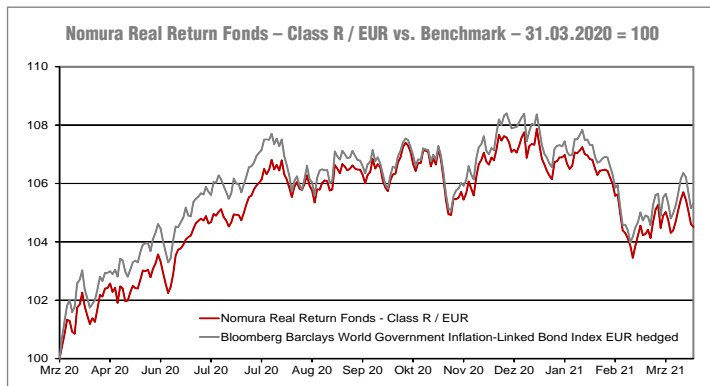
Auch spielt die Inflationsdynamik eine Rolle sowie die impliziten Markterwartungen für die Inflation, die sich in den Breakeven-Inflationsraten widerspiegeln. In den USA waren letztere zu Beginn der Berichtsperiode vergleichsweise moderat bewertet, bei einem recht starken fiskalischen Impuls.

In den USA wurde ein Teil des Zinsrisikos der inflationsgeschützten Anleihen mittels Verkäufen von nominalen Anleiherminkontrakten abgesichert. Da sich die Differenz zwischen nominaler und realer Rendite vergrößerte, profitierte der Fonds vom Anstieg der Breakeven-Inflation. Japan ist hingegen nach wie vor nicht im Portfolio vertreten, weil wir es für wenig wahrscheinlich halten, dass die Maßnahmen der japanischen Notenbank ausreichend sind, um dem Inflationsziel kurzfristig näherzukommen.

Auch werden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. In Großbritannien waren die impliziten Inflationserwartungen im Laufzeitbereich von 15 bis 20 Jahren am höchsten, so dass für diese Laufzeiten keine Anleihen im Portfolio gehalten wurden.

Innerhalb des Euroraums wird das Spreadrisiko zwischen Ländern aktiv gesteuert. So war Italien zu Beginn der Berichtsperiode, als sich das Virus in Norditalien besonders stark ausbreitete, hinsichtlich der gewichteten Duration untergewichtet.

Als sich dann die Lage entspannte, die EZB ihre geldpolitischen Maßnahmen verstärkte und die EU den Wiederaufbaufonds konzipierte, wurde die gewichtete Duration Italiens zuerst auf Benchmarkniveau angehoben und später dann auch übergewichtet.



Risiken

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

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

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 britischen Staatsanleihen.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von britischen und amerikanischen Staatsanleihen.

Ausblick

Viele Zentralbanken scheinen zunehmend bereit zu sein, eine steigende Staatsverschuldung mitzufinanzieren. Historisch haben solche Maßnahmen zu einem steigenden Inflationsdruck und somit zu steigenden Marktzinsen geführt. Kurzfristig – in den kommenden Monaten – erwarten wir ein Anziehen der Inflationsraten, die durch den Anstieg der Ölpreise getrieben wird. Dieser sollte sich dann noch einmal verstärken, wenn die Lockerungen in den Ländern den Tourismus und den Konsum wiederbeleben und hier Preisanhebungen ermöglichen. Dieser Anstieg sollte je nach Land etwas über bzw. unter den Inflationszielen der No-

tenbanken bleiben. Also ein spürbarer Anstieg der Inflation gegenüber dem Vorjahr, aber keine ausufernde Inflation.

Die „Inflationsgefahr“ – das Risiko einer nachhaltig höheren Lohn-Preisspirale – hat sich in den vergangenen Monaten deutlich erhöht, auch wenn es in den einzelnen Monatswerten nicht immer sichtbar wird. Für uns ist es dabei die Kombination aus mehreren Faktoren, die uns Sorgen bereitet. Erstens wächst die für die Inflation relevante Geldmenge (M3 bzw. M2 in den USA) mit der zwei- bis dreifachen Rate gegenüber vor der Krise (Stand Dezember 2020: USA M2 +24,6%, Euro-Raum M3 +12,3%, Japan M2+CD + 9,1%, alle Werte gg. Vj.). Dies ist ein großer Unterschied zur Finanzkrise 2008/2009, wo nur die Zentralbankgeldmenge wuchs, nicht aber die relevanten „breiten“ Geldmengen. Zweitens stützen quasi alle Staaten und insbesondere die US-Regierung die Nachfrage über eine expansive Fiskalpolitik. Diese wirkt z.T. verzögert und kann zusammen mit der Normalisierung der Konsumnachfrage zu einem Überhitzen am Markt (technisch ausgedrückt: einer Schließung des Output-gaps) und damit Preissteigerungen führen. Dies wird gerade für die USA diskutiert, wo das gerade verabschiedete Fiskalpaket die berechnete Produktionslücke weit übersteigt. Zudem nimmt die durch Aufkäufe der Notenbanken finanzierte Fiskalpolitik den Währungshütern die Möglichkeit, einem Inflationsanstieg durch eine Verknappung der Geldmenge entgegenzusteuern. Drittens erhöht der Klimawandel das Inflationsrisiko, direkt über CO2-Steuern oder indirekt über Ressourcen-Knappheit, z.B. Wasser, und damit einhergehende potenzielle Preissteigerungen. Viertens, und das ist nicht zu unterschätzen, führt die durch den damaligen Präsidenten Trump in 2016 eingeleitete und sich durch die COVID-Krise beschleunigende De-Globalisierung dazu, dass die Gewerkschaften bzw. die Arbeitnehmer mehr Einfluss bekommen und besser Lohnerhöhungen durchsetzen können. Dies wird nicht in 2021 oder 2022 der Fall sein, sich aber im Trend bemerkbar machen. Indizien in diese Richtung sind die geplante Anhebung der Mindestlöhne in den USA und die entsprechenden Forderungen in den europäischen Staaten. Jeder Faktor für sich würde nicht reichen, die Kombination der Faktoren ist es, die für uns die Inflationsgefahren so deutlich erhöht hat.

Angesichts dieser Risiken und von Breakeven-Inflationsraten, die in vielen Ländern trotz des Anstiegs der letzten Monate noch unter den Inflationszielen der Notenbanken liegen, stellen globale inflationsgeschützte Anleihen eine chancenreiche Anlageklasse dar.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	101.900.441,51	100,24
1. Anleihen	94.951.668,87	93,40
Verzinsliche Wertpapiere	94.951.668,87	93,40
2. Derivate	-1.612.792,18	-1,58
Devisentermingeschäfte	-1.629.969,60	-1,60
Futures	17.177,42	0,02
3. Bankguthaben	2.227.395,42	2,19
Bankguthaben in EUR	1.312.344,20	1,29
Bankguthaben in EU/EWR Währung	27.747,10	0,03
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	887.304,12	0,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.334.169,40	6,23
II. Verbindlichkeiten	-244.789,08	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-244.789,08	-0,24
III. Fondsvermögen	101.655.652,43	100,00

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							43.879.010,54	43,16
Verzinsliche Wertpapiere							43.879.010,54	43,16
EUR							17.248.001,28	16,96
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>15.493.893,71</i>	<i>15,24</i>
FR0013209871	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2016(47) *	EUR	1.000.000	4.000.000	3.000.000	131,6800 %	1.330.954,62	1,31
IT0003745541	2,350% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2004(35) *	EUR	600.000	600.000	0	139,5099 %	896.629,76	0,88
IT0004545890	2,550% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2009(41) *	EUR	1.200.000	2.400.000	2.500.000	154,9266 %	1.949.582,63	1,92
IT0005387052	0,400% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30) *	EUR	3.350.000	3.000.000	0	109,3046 %	3.665.765,27	3,61
ES00000126A4	1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24) *	EUR	3.000.000	3.000.000	1.500.000	113,5368 %	3.425.649,79	3,37
ES0000012B70	0,150% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2018(23) *	EUR	4.000.000	4.000.000	0	105,4798 %	4.225.311,64	4,15
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>1.754.107,57</i>	<i>1,72</i>
XS0163771396	2,450% SNCF Réseau EO-Infl. Lkd MTN 2003(23) *	EUR	1.590.000	0	0	108,0140 %	1.754.107,57	1,72
GBP							11.139.276,52	10,96
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>11.139.276,52</i>	<i>10,96</i>
GB00B0CNHZ09	1,250% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2005(55) *	GBP	950.000	1.100.000	1.450.000	256,4521 %	3.789.818,08	3,73
GB00B4PTCY75	0,375% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2011(62) *	GBP	300.000	300.000	0	237,6834 %	957.952,52	0,94
GB00BP9DLZ64	0,125% Großbritannien LS-Inflat. Lkd. Treas. St.2014(58) *	GBP	670.000	0	0	208,1688 %	1.766.095,18	1,74
GB00BYVP4K94	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(56) *	GBP	1.350.000	1.350.000	1.250.000	203,2747 %	3.405.251,35	3,35
GB00BD9MZZ71	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(65) *	GBP	400.000	400.000	0	241,2973 %	1.220.159,39	1,20

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
USD							15.491.732,74	15,24
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>15.491.732,73</i>	<i>15,24</i>
US912810QV35	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(42) *	USD	5.700.000	0	2.000.000	115,3087 %	5.709.201,05	5,62
US912810RR14	1,000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(46) *	USD	2.200.000	2.200.000	0	122,0468 %	2.327.398,18	2,29
US912828X398	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(22) *	USD	8.500.000	9.100.000	600.000	102,8663 %	7.455.133,51	7,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							44.426.713,69	43,70
Verzinsliche Wertpapiere							44.426.713,69	43,70
AUD							3.959.119,63	3,89
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>3.959.119,63</i>	<i>3,89</i>
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bonds 2017(27) *	AUD	5.500.000	0	0	109,4235 %	3.959.119,63	3,89
CAD							4.785.053,84	4,71
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>4.785.053,84</i>	<i>4,71</i>
CA135087XQ21	3,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2003(36) *	CAD	2.720.000	0	0	147,3280 %	3.010.481,68	2,96
CA135087WV25	4,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1999(31) *	CAD	1.540.000	0	0	146,4410 %	1.774.572,16	1,75
USD							35.682.540,22	35,10
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>35.682.540,22</i>	<i>35,10</i>
US912828YL86	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24) *	USD	19.500.000	12.500.000	0	108,1753 %	17.974.246,21	17,68
US9128286N55	0,500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24) *	USD	8.500.000	5.000.000	0	108,4022 %	7.862.357,94	7,73
US9128287D64	0,250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(29) *	USD	4.800.000	0	0	110,0009 %	4.501.693,70	4,43
US912828Z377	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2020(30) *	USD	5.800.000	5.800.000	0	108,1594 %	5.344.242,37	5,26

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	Nichtnotierte Wertpapiere						6.645.944,64	6,54
	Verzinsliche Wertpapiere						6.645.944,64	6,54
	NZD						6.645.944,64	6,54
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>6.645.944,64</i>	<i>6,54</i>
NZIIBDT002C2	2,218% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2012(25) *	NZD	5.260.000	0	0	126,1000 %	3.928.348,48	3,87
NZIIBDT005C5	2,678% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2017(40) *	NZD	3.300.000	3.300.000	0	138,1980 %	2.717.596,16	2,67
	Summe Wertpapiervermögen						94.951.668,87	93,40

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	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.								
Zins-Derivate							17.177,42	0,02
Zinsindex-Terminkontrakte							17.177,42	0,02
FUTURE Euro-BOBL-Future 06.21	EUX	Anzahl	40				6.800,00	0,01
FUTURE Euro-Bund-Future 06.21	EUX	Anzahl	30				19.200,00	0,02
FUTURE Long Term Euro OAT Futures 06.21	EUX	Anzahl	29				-580,00	0,00
FUTURE Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 06.21	CBOT	Anzahl	-20				-34.565,64	-0,03
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.21	CBOT	Anzahl	-75				26.323,06	0,02
Devisen-Derivate							-1.629.969,60	-1,60
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-1.658.342,77	-1,63
AUD EUR 01.04.21	OTC	AUD	-6.410.000,00				-41.665,95	-0,04
CAD EUR 01.04.21	OTC	CAD	-8.920.000,00				-207.802,70	-0,20
EUR USD 01.04.21	OTC	EUR	-9.497,00				242,88	0,00
GBP EUR 01.04.21	OTC	GBP	-14.770.000,00				-233.491,53	-0,23
JPY NZD 01.04.21	OTC	JPY	-340.000.000,00				-18.691,57	-0,02
NZD EUR 01.04.21	OTC	NZD	-11.350.000,00				49.802,99	0,05
NZD JPY 01.04.21	OTC	NZD	-4.410.113,58				-9.971,48	-0,01
USD EUR 01.04.21	OTC	USD	-49.830.000,00				-1.045.005,76	-1,03
USD EUR 01.04.21	OTC	USD	-13.800.000,00				-151.759,65	-0,15

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Devisenterminkontrakte (Kauf)							28.373,17	0,03
GBP EUR 01.04.21	OTC	GBP	4.600.000,00				28.373,17	0,03
Bankguthaben							2.227.395,42	2,19
EUR-Guthaben bei:							1.312.344,20	1,29
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	1.312.344,20				1.312.344,20	1,29
Guthaben in EU/EWR-Währungen							27.747,10	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	64.551,50				8.679,49	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	195.333,41				19.067,61	0,02
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							887.304,12	0,87
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	37.475,84				24.286,07	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CAD	3.734,62				2.528,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		GBP	51.183,21				60.084,77	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	3.136.307,00				24.149,47	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	119.156,89				71.004,91	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	828.881,19				705.250,73	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände							6.334.169,40	6,23
Initial Margin		EUR	391.778,25				391.778,25	0,39
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *		EUR	25.115,58				25.115,58	0,02
Zinsansprüche **		EUR	5.917.275,57				5.917.275,57	5,82
Verbindlichkeiten							-244.789,08	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-244.789,08	-0,24

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Depotentgelte		EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-55.000,00				-55.000,00	-0,05
übrige Spesen		EUR	-35.000,00				-35.000,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften *		EUR	-62.550,67				-62.550,67	-0,06
Veröffentlichungskosten		EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.721,91				-18.721,91	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-55.516,50				-55.516,50	-0,06
Fondsvermögen						EUR	101.655.652,43	100,00 ***
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	

* 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 31.03.2021

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030542	0,100% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2012(23)	EUR	4.000.000	4.000.000
FR0000186413	3,400% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 1999(29)	EUR	3.000.000	3.000.000
FR0011008705	1,850% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27)	EUR	0	1.800.000
FR0013238268	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	EUR	0	3.500.000
FR0013524014	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(36)	EUR	3.600.000	3.600.000
GB00B1Z5HQ14	1,875% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2007(22)	GBP	0	1.200.000
GB00B3Y1JG82	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2011(29)	GBP	2.000.000	2.000.000
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24)	GBP	0	600.000
GB00BYY5F144	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2015(26)	GBP	5.850.000	5.850.000
IT0004243512	2,600% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P. 2007(23)	EUR	3.800.000	3.800.000
ES00000128S2	0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27)	EUR	0	1.000.000
ES0000012C12	0,700% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2018(33)	EUR	0	3.000.000
US912810QF84	2,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2010(40)	USD	0	1.450.000
US912828TE09	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(22)	USD	0	5.700.000
US912828UH11	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(23)	USD	0	8.400.000
US912810RA88	0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(43)	USD	0	1.300.000
US912810RF75	1,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2014(44)	USD	0	2.200.000
US912828S505	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(26)	USD	0	3.550.000
US912828Y388	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2018(28)	USD	9.000.000	9.000.000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

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		96.174
<small>(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Long Gilt Futures (No.7), Long Term Euro OAT Futures (8,5-10,5 Jahre), Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)</small>			
Verkaufte Kontrakte	EUR		27.810
<small>(Basiswert[e]: BTP Futures, Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)</small>			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - EUR	EUR		42.040
AUD - JPY	EUR		6.435
CAD - EUR	EUR		65.107
GBP - EUR	EUR		197.700
JPY - AUD	EUR		2.150
JPY - EUR	EUR		11.834
NZD - EUR	EUR		64.988
NZD - JPY	EUR		8.149
SEK - EUR	EUR		9.581
USD - EUR	EUR		457.531

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		7.362
CAD - EUR	EUR		13.654
GBP - EUR	EUR		35.222
JPY - EUR	EUR		23.967
JPY - NZD	EUR		2.678
NZD - EUR	EUR		6.465
SEK - EUR	EUR		9.516
USD - EUR	EUR		94.845

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 11,44 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 21.880.792,87 EUR von insgesamt 191.256.195,27 EUR Transaktionen.

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 R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	384,77	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	497.978,59	4,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	80,75	0,00
Summe der Erträge	498.444,11	4,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-23.023,84	-0,19
2. Verwaltungsvergütung	-514.247,10	-4,33
3. Verwahrstellenvergütung	-41.925,63	-0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.419,13	-0,22
5. Sonstige Aufwendungen	-34.184,09	-0,29
Summe der Aufwendungen	-639.799,79	-5,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	-141.355,68	-1,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	17.409.983,43	146,57
2. Realisierte Verluste	-11.900.456,42	-100,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.509.527,01	46,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.368.171,33	45,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.165.349,29	110,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.007.903,45	-126,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.842.554,16	-15,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.525.617,17	29,68

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2021

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		101.931.623,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-591.727,95
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-34.758.248,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.459.931,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-49.218.180,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		553.426,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.525.617,17
davon nicht realisierte Gewinne	13.165.349,29	
davon nicht realisierte Verluste	-15.007.903,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		70.660.690,05

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		
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

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 31.03.2021

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 Bewertungs- modellen	§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 Preisanietern (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