

Jahresbericht 03/2024

Nomura Real Return Fonds
OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Real Return Fonds

per 31. März 2024

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

Dr. Recai Günesdogdu

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

Gräbstraße 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 14,608 Mio.

Eigenmittel:

EUR 12,497 Mio.

(Stand: 31.03.2024)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main

HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)

Peter Ball

Dr. Recai Günesdogdu

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

The Square

Am Flughafen

60549 Frankfurt am Main

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Graurheindorfer Straße 108

53117 Bonn

Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Tokyo (100%)

2-2-1 Toyosu, Koto-ku,

Tokyo 135-0061 Japan

Aufsichtsrat:

Kenichi Suzuki, Vorsitzender,

CEO der Nomura Asset Management

U.K. Limited

Yuichi Nomoto, stellv. Vorsitzender,

President und CEO der

Nomura Asset Management U.S.A. Inc.

sowie Board of Director der Nomura Corporate

Research and Asset Management Inc.

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 3.929.000.000

(Stand: 31.12.2023)

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	31.03.2023	31.03.2024	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 31.03.2024	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	507,70	483,03	4,95	06.07.2023	-	3,88%
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	90,99	86,98	0,80	06.07.2023	-	3,52%
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	104,53 USD	101,32 USD	1,55	06.07.2023	-	1,56%

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2023	31.03.2024	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 31.03.2024	
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	240,04	235,79	-	1,77%
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	240,04	235,79	-	1,77%
Bloomberg World Government Inflation Linked Bond Index USD Hedged	368,08 USD	369,18 USD	+	0,30%

Anteilabsatz 01.04.2023 bis 31.03.2024

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	64.416	31.115	-	9.088
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	218.822	19.034	-	626
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	100	9		0

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die restriktive Geldpolitik der Notenbanken in den Industrienationen wurde angesichts der zwar insgesamt rückläufigen, aber dennoch hohen Inflationsraten fortgeführt. Inflationsgeschützte und nominale Staatsanleihen haben sich in der Berichtsperiode deshalb insgesamt negativ entwickelt. Gemessen am Vergleichsindex Bloomberg World Government Inflation-Linked All Maturities (EUR hedged) haben inflationsindexierte Anleihen zwischen dem 31.03.2023 und dem 31.03.2024 1,8 % verloren, der Nettoertrag des Nomura Real Return (Anteilklass R-EUR) beläuft sich für den gleichen Zeitraum auf -3,9 %. Der Bloomberg World Comparator Inflation Linked Bonds All Maturity (EUR hedged), der nominale Vergleichsanleihen abbildet, weist dagegen einen kleineren Verlust in Höhe von 0,9 % aus. Inflationsgeschützte Anleihen hatten damit gegenüber nominalen Pendanten das Nachsehen.

Die Inflation hat ihren Normalisierungsprozess während der Berichtsperi-

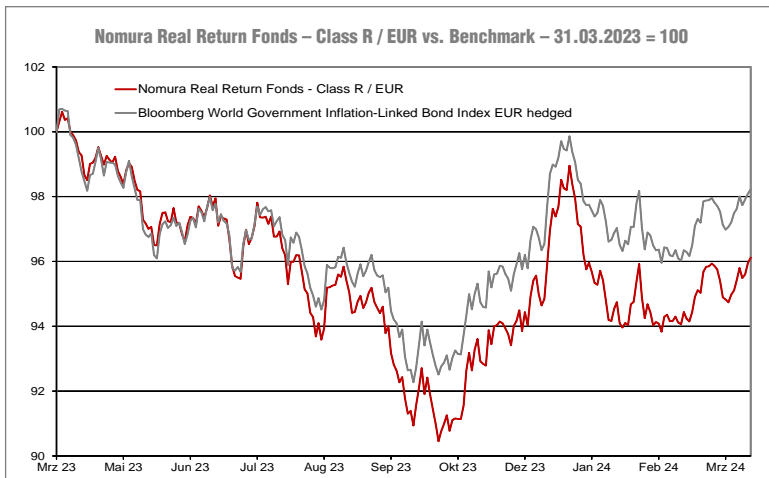
ode auf beiden Seiten des Atlantiks fortgesetzt, die Disinflation ist aber teilweise langsamer verlaufen als von den Notenbanken und Marktteilnehmern erwartet wurde. In den USA ist die Verbraucherpreisinflation von 5,0 % zu Beginn der Berichtsperiode auf 3,0 % im Juni gefallen, dem niedrigsten Stand seit 2021. Zuletzt hat die US-Inflation entgegen der Erwartungen wieder zugelegt und liegt Stand März dieses Jahres bei 3,5 %. Diesseits des Atlantiks ist die Inflation im Vereinigten Königreich in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums zwar kontinuierlich gesunken, mit 4,3 % (Stand März) ist die Wachstumsrate des Retail Price Index (RPI) noch deutlich erhöht. Derweil hat sich die Inflation im Euroraum seit dem Jahresbeginn auf 2,4 % verringert (Stand März), nachdem sie zuvor im Winter aufgrund steigender Energiepreise erneut angestiegen war. Die Teuerungsdynamik hat sich in den letzten Schritten des Disinflationsprozesses als hartnäckig erwiesen, gerade die robusten Arbeitsmärkte bremsen über das Lohnwachstum den Inflationsrückgang. Das hat sich vor allem im Dienstleistungssektor bemerkbar gemacht, wo der Inflationsdruck besonders hoch gewesen ist.

Die Inflation hat sich in den drei Hauptmärkten trotz überwiegend rückläufiger Raten noch über den Zielwerten ihrer Notenbanken bewegt. Diese haben im vergangenen Sommer ihre Leitzinsen auf jeweils 5,375 % (Federal Reserve (Fed), Mitte des Zielbandes), 5,25 % (Bank of England) und 4,0 % (Europäische Zentralbank

(EZB)) angehoben und seitdem auf diesen Ständen belassen (Stand März). Notenbank-sprecher betonten die bestehenden Inflationsrisiken und ihre Datenabhängigkeit, was zu einer sehr volatilen Entwicklung der Markterwartungen hinsichtlich einer geldpolitischen Zinswende führte. Für die USA preiste der Terminmarkt Anfang Januar noch sechs Fed-Zinssenkungen für das Jahr 2024 ein. Nach der überraschend hohen Inflation im ersten Jahresquartal lag die marktimplizite Erwartung Ende März dagegen bei nur noch bei zwei bis drei Zinsschritten.

Diesen Vorgaben sind die Anleihemärkte weitestgehend gefolgt. Die Renditen 10j. Staatsanleihen aus Deutschland, den USA und dem Vereinigten Königreich sind bis in das vierte Quartal 2023 angestiegen, ehe die Aussicht auf eine frühere Zinswende eine Bondrally auslöste und die Renditen infolgedessen bis zum Jahresende deutlich nachgegeben haben. 10j. US-Treasuries sind in diesem Zeitraum von ihrem Jahreshoch von 5,0 % im Oktober auf 3,9 % gefallen, 10j. Bundesanleihen und UK-Gilts jeweils von 3,0 % auf 2,0 % bzw. auf 4,7 % auf 3,5 %. Bis Ende März korrigierten die Anleiherenditen angesichts des wiederaufkommenden Inflationsdrucks in den USA merklich, per Saldo sind die Renditen im Berichtszeitraum damit in den USA um 73 Basispunkte, im Vereinigten Königreich um 43 Basispunkte und in Deutschland um einen Basispunkt gestiegen. Die Renditen inflationsgeschützter Anleihen, die die Realrendite darstellen, sind in Europa stärker angestiegen. Inflationsgeschützte Bundesanleihen mit 10j. Laufzeit haben einen Renditeanstieg von 31 Basispunkten verzeichnet, 10j. Inflationlinker des Vereinigten Königreichs rentieren zum Ende der Berichtsperiode 58 Basispunkte höher, wohingegen der Renditeanstieg 10j. US-TIPS mit 73 Basispunkten identisch zur Renditeentwicklung nominaler US-Treasuries ist. Die impliziten Inflationserwartungen, abgeleitet aus der Renditedifferenz nominaler und inflationsgeschützter Anleihen, haben sich für den 10j. Laufzeitenbereich leicht zurückgebildet.

Die Anteilsklassen des Nomura Real Return Fonds erzielten im Berichtszeitraum die folgenden Wertentwicklungen (netto): Anteilsklassen I / EUR -3,5 %, R / EUR -3,9 % und I / USD -1,6%.



Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

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.

Im Investmentprozess werden Unterschiede zwischen realen Renditen auf währungsgesicherter Basis ausgenutzt. Attraktive Renditeniveaus waren in Australien, Neuseeland und Kanada vorzufinden - inflationsindexierte Anleihen aus diesen Märkten wurden übergewichtet. Kanadas Gewicht wurde zum Ende der ersten Hälfte der Berichtsperiode zunächst reduziert, ehe das kanadische Marktsegment leicht untergewichtet wurde.

Bei der Gewichtung der großen Marktsegmente wurde das Vereinigte Königreich auf ein Untergewicht reduziert. Dagegen haben wir das Untergewicht in den USA reduziert, aufgrund der aus unserer Sicht ansehnlichen realen Renditen, die zwischenzeitlich erreicht wurden.

Auch wurden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. In den USA haben wir Potenzial bei sehr kurzen und längeren Laufzeiten hinsichtlich der Inflationserwartungen gesehen, die wir folglich übergewichtet haben. Im Euroraum sind wir mit Blick auf das Zinsrisiko vorsichtig geblieben und haben uns entsprechend bei kürzeren Laufzeiten positioniert, die Übergewichtung bei inflationsgeschützten Anleihen unter 5 Jahren Laufzeit wurde beibehalten.

Innerhalb des Euroraums wird das Spreadrisiko zwischen Ländern aktiv gesteuert. Nachdem die Zinsstraffung der EZB im vergangenen Jahr wohl ihren Höhepunkt erreicht hat, wurde das Gewicht Spaniens erhöht, wohingegen Italien auch aufgrund des vergleichsweise schlechten E-Scores aus Nachhaltigkeitsgründen weiter untergewichtet bleibt.

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 operativen Risiken in den Prozessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Verkäufen von Wertpapieren des Emittenten Großbritannien und Kanada. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Verkäufen von Wertpapieren des Emittenten Großbritannien und USA.

Ausblick

Der Disinflationprozess hat im vergangenen Jahr zunächst an Fahrt aufgenommen. Die teils hartnäckigen Inflationsraten deuten jedoch an, dass der Prozess in seinen letzten Zügen langwieriger sein dürfte. So ist in den USA die Gesamtteuerungsrate in den ersten drei Monaten dieses Jahres kontinuierlich über den Erwartungen angestiegen. Ein wesentlicher Treiber dieser Entwicklung ist der US-Arbeitsmarkt, der sich nach wie vor von seiner robusten Seite zeigt. Der Beschäftigungszuwachs hat jüngst zwar an Dynamik eingebüßt, um den Inflationsdruck zu reduzieren, müsste jedoch eine nachhaltige Verlangsamung eintreten, was sich zum jetzigen Zeitpunkt nicht erkennen lässt. So weist die Lohnentwicklung aufgrund der Beschäftigungsdynamik weiterhin ein hohes Wachstum auf. Der US-Employment Cost Index, der die Beschäftigungskosten in den USA misst, ist im ersten Quartal um 1,2 % gegenüber dem Vorquartal angestiegen, zuvor hatte sich die Wachstumsrate über das Jahr 2023 auf 0,9 % im 4. Quartal zurückgebildet.

Die Volkswirtschaften im Euroraum und dem Vereinigten Königreich wachsen dagegen weniger dynamisch als die US-Wirtschaft und auch die Inflationsraten sind seit dem Jahresbeginn rückläufig, auch wenn sie sich teilweise langsamer zurückgebildet haben als erwartet. Für die

Eurozone erwarten unsere Ökonomen zwar eine Fortsetzung der Inflationsnormalisierung, das EZB-Ziel von 2 % dürfte in diesem Jahr gemäß der Prognosen jedoch nicht erreicht werden. Unsere volkswirtschaftliche Abteilung prognostiziert aufgrund der divergierenden Entwicklungen eine frühere Leitzinssenkung im Euroraum im zweiten Quartal dieses Jahres, wohingegen für die USA erst im dritten Quartal mit einer Zinslockerung gerechnet wird.

Das US-Zinsrisiko erscheint uns vor diesem Hintergrund größer als in Europa, auch wenn sich der merkliche Renditeanstieg seit dem Jahreswechsel unserer Einschätzung nach nicht im selben Ausmaß fortsetzen dürfte. Gemäß unserer Hausprognosen dürfte das US-Wirtschaftswachstum im weiteren Jahresverlauf stärker ausfallen als der Marktconsens erwartet, während unsere Wachstumsprognosen für den Euroraum im Vergleich zur Markterwartung verhaltener ausfällt. Wir halten deshalb an der vorsichtigen Durationspositionierung in den USA fest, wohingegen wir uns im Vereinigten Königreich und in der Eurozone perspektivisch eher neutral positionieren. Mittelfristig sehen wir Potenzial für fallende Renditen, wobei es hierfür mehr Klarheit hinsichtlich des US-Inflationsausblicks bedarf.

Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Investmentvermögen Nomura Real Return Fonds ist ein Produkt im Sinne von Artikel 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor – „Offenlegungsverordnung“) und bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale in diesem Sinne. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und deren Erfüllung im Berichtszeitraum finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	50.215.869,91	100,11
1. Anleihen	38.933.538,18	77,62
Verzinsliche Wertpapiere	38.933.538,18	77,62
2. Derivate	98.591,54	0,19
Devisentermingeschäfte	1.006,25	0,00
Futures	97.585,29	0,19
3. Bankguthaben	559.298,14	1,12
Bankguthaben in EUR	162.300,35	0,32
Bankguthaben in EU/EWR Währung	17.922,12	0,04
Bankguthaben in nicht EU/EWR Währung	379.075,67	0,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.624.442,05	21,18
II. Verbindlichkeiten	-57.879,71	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.879,71	-0,11
III. Fondsvermögen	50.157.990,20	100,00*

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							15.420.598,21	30,74
Verzinsliche Wertpapiere							15.420.598,21	30,74
EUR							8.968.342,40	17,88
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>8.968.342,40</i>	<i>17,88</i>
DE0001030567	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex 2015(26) *	EUR	1.400.000	0	200.000	98,6759 %	1.377.022,95	2,75
FR0011008705	1,850% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27) *	EUR	2.000.000	0	500.000	105,0900 %	2.133.839,51	4,25
FR0013410552	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2019(29) *	EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,6500 %	1.968.039,83	3,92
FR0013519253	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26) *	EUR	1.300.000	0	0	99,1800 %	1.287.505,20	2,57
ES00000128S2	0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27) *	EUR	2.200.000	2.200.000	0	100,0718 %	2.201.934,91	4,39
AUD							2.161.279,41	4,31
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>2.161.279,41</i>	<i>4,31</i>
AU000XCLWAO6	1,522% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bonds 2015(40) *	AUD	3.000.000	0	0	119,2630 %	2.161.279,41	4,31
DKK							3.032.996,94	6,04
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>3.032.996,94</i>	<i>6,04</i>
DK0009923724	0,100% Dänemark, Königreich DK-Inflation Lkd Gov.Bds 2018(30) *	DKK	23.000.000	23.000.000	0	98,5830 %	3.032.996,94	6,04
GBP							1.257.979,46	2,51
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>1.257.979,46</i>	<i>2,51</i>
GB00B4PTCY75	0,375% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2011(62) *	GBP	600.000	0	1.500.000	78,4768 %	459.604,07	0,92
GB00BP9DLZ64	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd. Treas.St. 2014(58) *	GBP	670.000	0	1.000.000	72,7148 %	467.695,50	0,93
GB00BYVP4K94	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(56) *	GBP	450.000	0	0	73,9589 %	330.679,89	0,66

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.239.770,58	38,36
	Verzinsliche Wertpapiere						19.239.770,58	38,36
	AUD						885.506,97	1,77
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>885.506,97</i>	<i>1,77</i>
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bonds 2017(27) *	AUD	1.500.000	0	2.000.000	98,1563 %	885.506,97	1,77
	CAD						423.963,67	0,84
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>423.963,67</i>	<i>0,84</i>
CA135087XQ21	3,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2003(36) *	CAD	510.000	0	2.210.000	113,9847 %	423.963,67	0,84
	USD						17.930.299,94	35,75
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>17.930.299,94</i>	<i>35,75</i>
US912810FR42	2,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2004(25) *	USD	1.530.000	2.000.000	470.000	99,9093 %	1.414.566,17	2,82
US912810FS25	2,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2004(25) *	USD	1.100.000	1.100.000	0	99,5856 %	1.011.964,16	2,02
US912810QV35	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(42) *	USD	4.200.000	0	1.500.000	80,1023 %	2.833.456,42	5,65
US912810RF75	1,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2014(44) *	USD	1.300.000	1.300.000	0	88,0356 %	1.013.253,66	2,02
US912810RL44	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2015(45) *	USD	5.000.000	2.000.000	0	77,0543 %	3.239.279,52	6,46
US912828N712	0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(26) *	USD	1.200.000	1.200.000	0	97,1645 %	1.070.245,33	2,13
US912828ZJ22	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2020(25) *	USD	4.900.000	4.900.000	0	97,5441 %	4.404.087,19	8,78
US91282CEZ05	0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2022(32) *	USD	400.000	400.000	0	90,8607 %	334.464,61	0,67
US91282CGW55	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2023(28) *	USD	1.200.000	1.200.000	0	97,2441 %	1.079.647,06	2,15
US91282CCM10	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2021(31) *	USD	1.900.000	0	0	88,6346 %	1.529.335,82	3,05

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Nichtnotierte Wertpapiere						4.273.169,39	8,52
	Verzinsliche Wertpapiere						4.273.169,39	8,52
	NZD						4.273.169,39	8,52
	Öffentliche Anleihen						4.273.169,39	8,52
NZIIBDT005C5	3,048% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2017(40) *	NZD	6.300.000	0	0	122,4670 %	4.273.169,39	8,52
	Summe Wertpapiervermögen						38.933.538,18	77,62

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	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							97.585,29	0,19
Zinsindex-Terminkontrakte							97.585,29	0,19
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.24	OSE	Anzahl	-1			734,15	0,00	
FUTURE Euro-Bund-Future 06.24	EUX	Anzahl	13			0,00	0,00	
FUTURE Long Gilt Futures (No.7) 06.24	ICE	Anzahl	44			114.451,14	0,23	
FUTURE Long Term Euro OAT Futures 06.24	EUX	Anzahl	40			-17.600,00	-0,04	
Devisen-Derivate							1.006,25	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)							14.820,81	0,03
GBP EUR 04.04.24	OTC	GBP	2.050.000,00			6.436,31	0,01	
USD EUR 04.04.23	OTC	USD	800.000,00			8.384,50	0,02	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-13.814,56	-0,03
AUD EUR 04.04.24	OTC	AUD	-1.880.000,00			-6.150,03	-0,01	
CAD EUR 04.04.23	OTC	CAD	-880.000,00			-3.332,41	-0,01	
DKK EUR 04.04.23	OTC	DKK	-25.550.000,00			3.366,95	0,01	
EUR USD 04.04.23	OTC	EUR	-9.149,00			32,44	0,00	
GBP EUR 04.04.23	OTC	GBP	-4.030.000,00			-7.916,52	-0,02	
NZD EUR 04.04.23	OTC	NZD	-7.620.000,00			71.372,91	0,14	
USD EUR 04.04.23	OTC	USD	-24.950.000,00			-71.187,90	-0,14	

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							559.298,14	1,12
EUR-Guthaben bei:							162.300,35	0,32
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	162.300,35				162.300,35	0,32
Guthaben in EU/EWR-Währungen							17.922,12	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	1.621,63				217,41	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	204.453,95				17.704,71	0,04
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							379.075,67	0,76
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	8.075,20				4.877,95	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CAD	2.664,26				1.822,96	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		GBP	49.257,87				57.614,91	0,12
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	11.307.814,00				69.181,00	0,14
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	59.787,65				33.113,26	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	229.462,84				212.465,59	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände							10.624.442,05	21,18
Initial Margin		EUR	341.868,10				341.868,10	0,68
Sonstige Forderungen		EUR	59,80				59,80	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften **		EUR	480,43				480,43	0,00
Zinsansprüche		EUR	10.282.033,72				10.282.033,72	20,50
Verbindlichkeiten							-57.879,71	-0,11

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten							-57.879,71	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften **		EUR	-20.681,50				-20.681,50	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.633,28				-12.633,28	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-24.564,93				-24.564,93	-0,05
Fondsvermögen						EUR	50.157.990,20	100,00***
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	31.114.668,36	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	483,03	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	64.416,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	19.033.940,55	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	86,98	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	218.822,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD						USD	10.131,79	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	101,32	
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 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
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				
DE0001030583	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex 2021(33)	EUR	500.000	2.200.000
FR0000188799	3,150% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2002(32)	EUR	1.800.000	1.800.000
GB00B3Y1JG82	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24)	GBP	1.540.000	1.540.000
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24)	GBP	0	1.800.000
GB00BYY5F144	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2015(26)	GBP	800.000	3.070.000
US912810PS15	2,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2007(27)	USD	0	2.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087WV25	4,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1999(31)	CAD	0	340.000
CA135087ZH04	1,500% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2010(44)	CAD	0	2.000.000
US91282CCA71	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2021(26)	USD	0	5.300.000
US91282CEJ62	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2022(27)	USD	0	1.700.000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
			Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		68.934
(Basiswert[e]: Long Gilt Futures (No.7), Long Term Euro OAT Futures (8,5-10,5 Jahre), Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, BTP Futures (8,5-12 Jahre), Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig			
Verkaufte Kontrakte	EUR		147.916
(Basiswert[e]: Euro-BOBL-(4,5-5,5) Jahre, U.S.A.Treasury Bond (Long) Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Euro-Schatz-(1,75-2,25 J.) kurzfristig, 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Three-Year Commonw. Treas. Bd Futures, Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures, Long Gilt Futures (No.7)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - EUR	EUR		32.883
CAD - EUR	EUR		34.155
DKK - EUR	EUR		14.095
GBP - EUR	EUR		111.636
JPY - EUR	EUR		5.304
NZD - EUR	EUR		46.596
USD - EUR	EUR		275.510

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		5.916
CAD - EUR	EUR		5.185
GBP - EUR	EUR		17.329
DKK - EUR	EUR		402
JPY - EUR	EUR		25.289
NZD - EUR	EUR		4.250
USD - EUR	EUR		25.615

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 14,53 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 9.326.298,06 EUR von insgesamt 64.188.748,40 EUR Transaktionen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.328,39	0,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	316.843,66	4,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.987,54	0,42
Summe der Erträge	345.159,59	5,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64,51	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-223.856,33	-3,48
3. Verwahrstellenvergütung	-18.500,42	-0,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.832,30	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen	-24.804,64	-0,38
Summe der Aufwendungen	-286.058,20	-4,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	59.101,39	0,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.759.851,17	135,98
2. Realisierte Verluste	-13.716.256,48	-212,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.956.405,31	-76,95

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.897.303,92	-76,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	17.142.212,76	266,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-13.355.832,03	-207,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.786.380,73	58,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.110.923,19	-17,25

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.319.155,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-393.995,25
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-9.087.534,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.066.791,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.154.325,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-612.034,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.110.923,19
davon nicht realisierte Gewinne	17.142.212,76	
davon nicht realisierte Verluste	-13.355.832,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.114.668,36

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	186.806,40	2,90
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.905.638,72	76,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.897.303,92	-76,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	178.471,60	2,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	186.806,40	2,90
1. Endausschüttung	186.806,40	2,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2022	72.107.823	597,21
31.03.2023	42.319.156	507,70
31.03.2024	31.114.668	483,03

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	809,81	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	193.198,57	0,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.460,98	0,08
Summe der Erträge	210.469,36	0,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-39,39	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-66.368,05	-0,30
3. Verwahrstellenvergütung	-11.281,52	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.487,26	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	-15.119,51	-0,07
Summe der Aufwendungen	-104.295,73	-0,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	106.173,63	0,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	5.343.498,89	24,41
2. Realisierte Verluste	-8.365.762,32	-38,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.022.263,43	-13,82

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.916.089,80	-13,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.316.442,11	42,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.065.835,44	-32,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.250.606,67	10,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-665.483,13	-3,04

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.597.889,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-182.697,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-626.025,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	180.660,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-806.685,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-89.743,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-665.483,13
19.033.940,55 davon nicht realisierte Gewinne	9.316.442,11	
davon nicht realisierte Verluste	-7.065.835,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.033.940,55

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	142.234,30	0,65
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.238.659,66	10,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.916.089,80	-13,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	819.664,44	3,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	142.234,30	0,65
1. Endausschüttung	142.234,30	0,65

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2022	40.826.781	106,53
31.03.2023	20.597.890	90,99
31.03.2024	19.033.941	86,98

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,43	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	102,11	1,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8,67	0,09
Summe der Erträge	111,21	1,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-35,03	-0,35
3. Verwahrstellenvergütung	-5,97	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6,11	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	-8,01	-0,08
Summe der Aufwendungen	-55,14	-0,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	56,07	0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.025,77	40,26
2. Realisierte Verluste	-5.576,57	-55,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.550,80	-15,51

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.494,73	-14,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.691,51	46,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.362,82	-33,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.328,69	13,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-166,04	-1,66

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	in USD	in USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.452,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-155,00
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		-166,04
davon nicht realisierte Gewinne	4.691,51	
davon nicht realisierte Verluste	-3.362,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.131,79

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	136,00	1,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.567,92	15,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	-1.494,73	-14,95
	62,81	0,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	136,00	1,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / USD Geschäftsjahr	Fondsvermögen in USD	Anteilswert in USD
31.03.2022	11.796	117,96
31.03.2023	10.453	104,53
31.03.2024	10.132	101,32

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Sondervermögen Nomura Real Return Fonds

Anteilsklasse - Class R / EUR

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

Anteilsklasse - Class I / EUR

Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR
Fondsaufgabe	20.01.2017
Ausgabeaufschlag	2 %
Rücknahmeaufschlag	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 31.03.2024

Anteilsklasse - Class I / USD

Mindestanlagesumme	1.000.000 USD
Fondsaufgabe	20.01.2017
Ausgabeaufschlag	2 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a.	z.Zt. 0,35 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	USD (Hedged)
ISIN	DE000A1XDW39

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

51.579.879,16 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Corp.

Barcleys Bank Ireland PLC

BNP Paribas S.A.

Deutsche Bank AG

Eurex Deutschland

J.P.Morgan AG

London - ICE Fut. Europe

Osaka Exchange

Standard Chartered PLC

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

77,62

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,19

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

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

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

Derivatefreies Sondervermögen	100 %	01.04.2023 bis 31.03.2024
-------------------------------	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	6,10 %	(13.02.2024)
Größter potenzieller Risikobetrag	11,67 %	(20.12.2023)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,27 %	

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 2,21.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	31.114.668,36
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	483,03
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	64.416,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	19.033.940,55
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	86,98
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	218.822,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD	USD	10.131,79
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	101,32
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	100,000

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Devisenkurse	per	28.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,655450	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,854950	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,461500	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,459000	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	163,452600	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,805550	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,548000	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,080000	= 1 EUR

Marktschlüssel

Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUREX)

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

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	0,92 %
Anteilsklasse - Class I / EUR	0,55 %
Anteilsklasse - Class I / USD	0,55 %

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 18.442,38 EUR aus Depotentgelten.

Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 11.238,68 EUR aus Depotentgelten.

Anteilsklasse - Class I / USD

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 5,95 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 15.552,52 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 31.03.2024

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	9.099 TEUR
davon feste Vergütung	6.379 TEUR
davon variable Vergütung	2.719 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2023 (Anzahl)	57
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	4.246 TEUR
davon Geschäftsleiter	1.510 TEUR
davon andere Risikoträger	329 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	346 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	2.061 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 31.03.2024

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: 44,30
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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Nomura Real Return Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZJT5C9Z8X4AB97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit diesem Produkt wurden sowohl ökologische als auch soziale Merkmalen befördert. Bei den sozialen Merkmalen investierte das Sondervermögen nicht in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die in kontroverses Verhalten verwickelt sind. Beispiele hierfür sind u. a. staatliche Emittenten, die Demokratie und Menschenrechte, internationale Verträge und Konventionen schwer verletzen oder die Kriterien für eine gute Steuerpolitik nicht einhalten. Als Umweltmerkmal strebte das Sondervermögen einen höheren gewichteten durchschnittlichen E-Score an als den des Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index EUR hedged“

(der „**Benchmark**“). Beispiele für Faktoren, die für den E-Score berücksichtigt wurden, sind unter anderem Kohlenstoffintensität, Energieintensität, Schutz von Lebensräumen, Naturkatastrophen, Verbrauch erneuerbarer Energien und Energieimporte.

Sämtliche Angaben in diesem Anhang, soweit nicht explizit anders dargestellt, gelten nur für den Zeitraum 16.10.2023 bis 31.03.2024 (der „**Relevante Zeitraum**“), weil das Sondervermögen seit dem 16.10.2023 von Art. 6 Fonds zu Art. 8 Fonds im Sinne der Offenlegungsverordnung um-klassifiziert wurde.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden, wie im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen, berücksichtigt. Alle verbindlich angewendeten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

Das Sondervermögen verwendet die „E-Scores“, die allen OECD-Ländern im Anlageuniversum des Sondervermögens von einem externen Datenanbieter zugewiesen werden.

Das Sondervermögen wies einen höheren gewichteten durchschnittlichen E-Score als den des Benchmarks auf. Wir verwendeten zur Berechnung des gewichteten durchschnittlichen E-Scores des Sondervermögens die durchschnittlichen E-Scores der letzten vier Quartale.

Länder, deren durchschnittlicher E-Score der letzten vier Quartale zu den schlechtesten 25% der OECD-Länder gehörten, wurden untergewichtet. Wenn ein bestimmtes Land untergewichtet werden sollte, wurden alle Staatsanleihen und Bond-Futures (Long-Positionen), die sich auf dieses Land bezogen, berücksichtigt. Diese Untergewichtungsregel galt nur für die Benchmark-Länder. Für den gesamten Relevanten Zeitraum wurden die folgenden 4 Benchmark-Länder untergewichtet: Kanada, Italien, Japan und Vereinigten Staaten von Amerika.

In Nicht-Benchmark-Ländern (d.h. alle Staatsanleihen und Bond-Futures (Long-Positionen), die sich auf die Nicht-Benchmark-Länder bezogen) deren durchschnittlicher E-Score unter das untere 25%-Perzentil fiel, wurde nicht investiert.

Das Sondervermögen investierte auch nicht in Ländern, die Demokratie und Menschenrechte ernsthaft verletzen. Zu diesem Zweck bezogen wir uns auf die Klassifizierung des Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) und betrachtete solche Länder, die als "nicht frei" eingestuft waren, als Länder mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Demokratie und die Menschenrechte. Die Überprüfung fand monatlich statt.

Darüber hinaus verwendete das Sondervermögen zusätzliche Ausschlusskriterien, die sich aus den sogenannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (die „PAI-Indikatoren“) gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung EU 2022/1228 (die „RTS“) ergibt. Die Einzelheiten sind im folgenden Abschnitt zu finden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wie im Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben betrachtete das Sondervermögen die folgenden PAI-Indikatoren als Teil der verbindlichen Kriterien:

- Treibhausgas-Emissionsintensität: Das Sondervermögen investierte nur in die obersten 50 % der Länder mit relativ geringer Treibhausgas-Emissionsintensität innerhalb des von MSCI abgedeckten Länderuniversums. Wir bezogen uns auf MSCI für Daten zur Treibhausgas-Emissionsintensität, die monatlich aktualisiert wurden.
- Länder, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen: Das Sondervermögen investierte nicht in Länder, in denen gegen soziale Bestimmungen verstoßen wird. Diesbezüglich bezogen wir uns auf die entsprechende Bewertung von MSCI. Die Bewertung dieses Indikators wurde monatlich überprüft.
 - Nicht-kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke: Das Sondervermögen investierte nicht in Ländern, die auf der EU-Liste nicht-kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen. Diese Liste wurde monatlich überprüft.

Alle diesen PAI-Indikatoren bezogene verbindlichen Kriterien wurden im Relevanten Zeitraum eingehalten.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Hauptinvestitionen gemäß diesem Abschnitt sind die 15 Positionen des Sondervermögens mit der aggregiert höchsten Summe der Kurswerte am Fondsvermögen, berechnet an vier hierzu verwendeten Bewertungstichtagen. Bewertungstichtage sind die letzten Bewertungstage der vier Quartalsenden des Berichtszeitraums (01.04.2023 bis 31.03.2024). Die Angabe erfolgt in Prozent der Summe der Kurswerte am Fondsvermögen über alle vier Bewertungstichtage.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
USA 20/25	Staatsanleihen	9,56%	USA
US TREASURY 2042	Staatsanleihen	9,24%	USA
NEW ZEALD 2040 FLR	Staatsanleihen	7,91%	Neuseeland
US TREASURY 2045	Staatsanleihen	6,92%	USA
US TREASURY 2027	Staatsanleihen	6,76%	USA
DANSKE STAT 2030 FLR	Staatsanleihen	6,50%	Dänemark
REP. FSE 11-27 O.A.T.	Staatsanleihen	5,76%	Frankreich
SPANIEN 17-27 FLR	Staatsanleihen	5,01%	Spanien
TREASURY STK 2024 INF.LIN	Staatsanleihen	4,89%	Großbritannien
US TREASURY 2025	Staatsanleihen	4,87%	USA
FRANKREICH 19/29	Staatsanleihen	4,33%	Frankreich
AUSTRALIA 2040 CI	Staatsanleihen	3,92%	Australien
TREASURY STK 2026 INF.LIN	Staatsanleihen	3,54%	Großbritannien
TREASURY STK 2062 INF.LIN	Staatsanleihen	3,39%	Großbritannien
CDAW 2044 FLR	Staatsanleihen	3,31%	Kanada



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Nachstehend finden Sie Informationen über den Anteil des Sondervermögens, der während des Relevanten Zeitraums ökologische und soziale Merkmale gefördert hat.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale

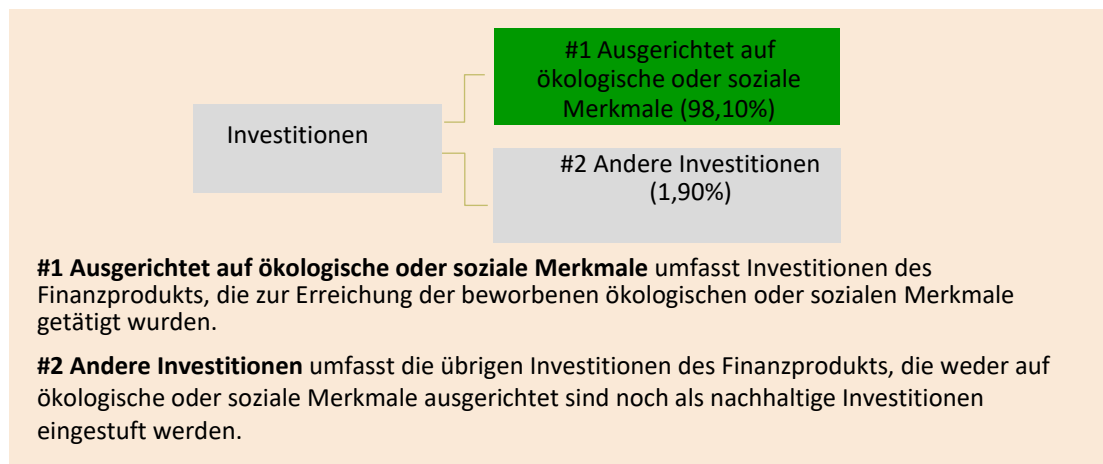
Das Sondervermögen investierte zum Berichtsstichtag 98,10 % seines Vermögens in Anlagen, die mit den vom Sondervermögen geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen übereinstimmten. Der Anteil wurde als der Anteil des Portfolios berechnet, der den verbindlichen Kriterien unterlag, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens verwendet wurden, wie im Anhang zum Verkaufsprospekt dargelegt.

Das Sondervermögen hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

#2 Andere Investitionen

Die verbleibenden 1,90 % des Sondervermögens wurden in Anlagen investiert, mit denen weitergehende Ziele des Produkts erreicht wurden, einschließlich Instrumente, die zu Absicherungszwecken eingesetzt wurden, sowie Währungsderivate und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Dieses Produkt investierte vorwiegend in globalen, inflationsgeschützten Staatsanleihen hoher Bonität aus dem gesamten Laufzeitspektrum der OECD-Länder. Es investierte nicht in Wirtschaftssektoren im Sinne des Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für dieses Produkt nicht einschlägig. Der Mindestanteil der Investitionen des Produkts in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, wurde daher zum Berichtsstichtag mit 0% ausgewiesen.

Das Sondervermögen strebte auch keine nachhaltigen Investitionen an.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU)

2022/1214 der Kommission festgelegt.

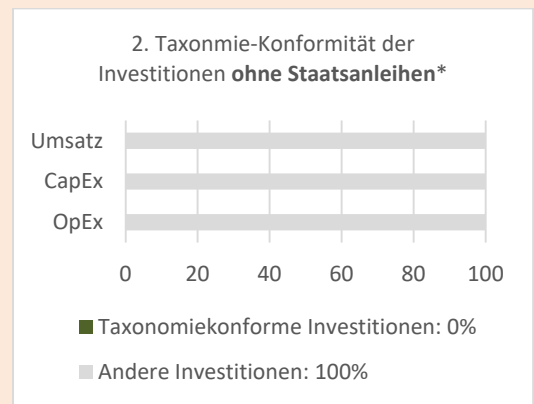
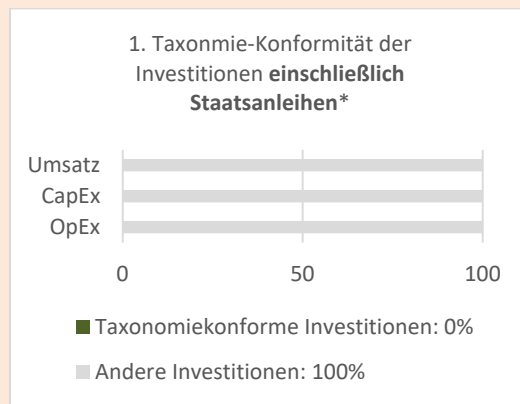
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
0%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die vom Sondervermögen getätigten "Andere Investitionen" umfassten Instrumente, die zu Absicherungszwecken eingesetzt wurden, sowie Währungsderivate oder Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung. Bei Investitionen in solche Instrumente ist zwar

nicht erforderlich, ökologische oder Soziale Mindestschutzmaßnahmen anzuwenden, wir strebten jedoch an, beim Erwerb der entsprechenden Instrumente die oben dargestellten Ausschluss- und Untergewichtungsregelungen unter Einbeziehung aller Derivate inkl. aktiver Währungspositionen zu berücksichtigen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen

Mit diesem Produkt wurden sowohl ökologische als auch soziale Merkmalen befördert.

- Zur Erfüllung der sozialen Merkmale wurde eine negative Liste erstellt, die die folgenden Länder umfasste:
 - Länder, die Demokratie und Menschenrechte ernsthaft verletzen. Zu diesem Zweck bezogen wir uns auf die Klassifizierung des Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) und betrachteten solche Länder, die als "nicht frei" eingestuft waren, als Länder mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Demokratie und die Menschenrechte;
 - Länder, in denen gegen soziale Bestimmungen verstoßen wurde. Dafür bezogen wir uns auf die entsprechende Bewertung von externem Datenanbieter MSCI;
 - Ländern, die auf der EU-Liste nicht-kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke standen.

Das Sondervermögen investierte nicht in Ländern in der negativen Liste. Die negative Liste wurde monatlich aktualisiert.

- Zur Erfüllung der ökologischen Merkmale strebte das Sondervermögen einen höheren gewichteten durchschnittlichen E-Score als den des Benchmarks an. Wir verwendeten zur Berechnung des gewichteten durchschnittlichen E-Scores des Sondervermögens die durchschnittlichen E-Scores der letzten vier Quartale.

Darüber hinaus wurden Länder, deren durchschnittlicher E-Score der letzten vier Quartale zu den schlechtesten 25% der OECD-Länder gehörten, untergewichtet. Wenn ein bestimmtes Land untergewichtet werden sollte, wurden alle Staatsanleihen und Bond-Futures (Long-Positionen), die sich auf dieses Land bezogen, berücksichtigt. Diese Untergewichtungsregel galt nur für die Benchmark-Länder. Für den gesamten Relevanten Zeitraum wurden die folgenden 4 Benchmark-Länder untergewichtet: Kanada, Italien, Japan und Vereinigten Staaten von Amerika.

In Nicht-Benchmark-Ländern (d.h. alle Staatsanleihen und Bond-Futures (Long-Positionen), die sich auf die Nicht-Benchmark-Länder bezogen) deren durchschnittlicher E-Score unter das untere 25%-Perzentil fiel, wurde nicht investiert.

- Eine konkrete Mitwirkungspolitik wurde nicht für das Produkt angewendet, weil das Sondervermögen nicht in Unternehmen, sondern überwiegend in Staatsanleihen investierte.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

Frankfurt am Main, den 18. Juli 2024

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Dr. Recai Günesdogdu

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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 dienen.

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2024

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 18. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Neuf
Wirtschaftsprüfer 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