

Halbjahresbericht 03/2019

Nomura Asia Pacific Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asia Pacific Fonds Fonds

per 31. März 2019

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

1	Vorwort
2	Inhaltsverzeichnis
3	Impressum
4	Entwicklung Anteilwert, Anteilumsatz und Fondsvermögen
5	Tätigkeitsbericht Nomura Asia Pacific Fonds
6	Halbjahresbericht Investmentfonds Nomura Asia Pacific Fonds

Impressum

Gesellschaft:

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

E-Mail info@nomura-asset.eu
Website www.nomura-asset.eu

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 5,150 Mio.

Eigenmittel:

EUR 5,714 Mio.

(Stand: 31.03.2018)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main

HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.,
Tokyo (100%)
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-ku,
Tokyo 103-8260 Japan

Aufsichtsrat:

Go Hiramatsu,
Vorsitzender,
President und CEO der
Nomura Asset Management U.K. Limited

Minoru Tanabe,
stellv. Vorsitzender,
Senior Corporate Managing Director der
Nomura Asset Management Co., Ltd.

Gerhard Wiesheu
Partner, B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
sowie Mitglied des Vorstandes B. Metzler seel.
Sohn & Co. Holding AG

Geschäftsführer:

Magnus Fielko
Gerhard Engler

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108,
53117 Bonn

Anlageausschuss Nomura Asia Pacific Fonds

Frank Appel (Vorsitzender)
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)
Thomas Kemmsies

Verwahrstelle:

**The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing**
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Gezeichnetes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Eingezahltes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Regulatorisches Kapital:
EUR 3.299.000.000

(Stand: 31.12.2018)

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, Anteilumsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds	Anteilwert in Euro		Wertentwicklung in %	
	28.09.2018	29.03.2019	01.10.2018 bis 29.03.2019	
Nomura Asia Pacific Fonds	135,27	142,47	+	5,32

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index	Index in Euro		Wertentwicklung in %	
	28.09.2018	29.03.2019	01.10.2018 bis 29.03.2019	
MSCI AC Pacific ex Japan	440,27	454,98	+	3,34

Anteilumsatz 01.10.2018 - 31.03.2019

Fonds	Anteilumlauf	Fondsvolumen	Nettomittelaufkommen
	in Stück	in TEUR	in TEUR
Nomura Asia Pacific Fonds	282.653	38.235	247

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Der asiatisch-pazifische ex Japan Aktienmarkt hat im Berichtszeitraum eine Berg- und Talfahrt erlebt. Im vierten Quartal 2018 kam es an den globalen Aktienmärkten zu einem deutlichen Volatilitätsanstieg angesichts der anhaltenden Zinsstraffung in den USA und des andauernden Handelskonflikts zwischen den USA und China. Die Konjunkturerholung in China hat sich im letzten Quartal weiter verlangsamt und die Gewinnsschätzungen am asiatischen Aktienmarkt wurden nach unten revidiert. In Anbetracht der wachsenden Verunsicherung wurden die asiatischen Märkte ebenfalls von einer Verkaufswelle im vierten Quartal erfasst. Dennoch konnten die asiatischen Märkte im ersten Quartal 2019 eine starke Rally verzeichnen. Nach der Zinsanhebung im Dezember zeigte sich die US-Notenbank immer gemäßigter beim Zinsausblick. Dies hat dazu geführt, dass die Märkte nun für den Rest dieses Jahres keine weitere Zinserhöhung erwarten. Bei den Handelskonflikten gab es mehr positive Signale für eine Einigung zwischen den USA und China. Die Reduzierung des Mindestreservesatzes um 100 Basispunkte sowie eine Steuersenkung bestätigten die veränderte Haltung der chinesischen Geld- und Fiskalpolitik. Dank der unterstützenden Maßnah-

men gab es allmählich positive Signale für die chinesische Konjunktur und der Einkaufsmangerindex kehrte im März wieder in die expansive Zone zurück.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI AC Pacific ex JP Index auf EUR-Basis 3,34% und der Nomura Asia Pacific Fonds stieg um 5,32%. Am besten schnitten dabei Indonesien, die Philippinen und Hong Kong ab. Relativ schwach waren Südkorea, Malaysia und Taiwan. Auf Sektorebene waren Kommunikationsdienstleistung, Versorger und zyklische Konsumgüter die beste Performer, wobei Energie, Pharma und Technologie underperfornt haben.

Anlagepolitik

Angesichts der veränderten Rahmenbedingungen haben wir die Länderallokation entsprechend angepasst. In China sind wir von einer neutralen Gewichtung Ende September 2018 zu einer Übergewichtung von ca. 2,5% übergegangen, welche sich im ersten Quartal 2019 ausgezahlt hat. Zwar wurden die Gewinnerwartungen nach unten korrigiert, jedoch scheinen die Negativmeldungen bereits weitgehend eingepreist zu sein. In China legen wir den Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmen mit Potenzial für Gewinnsteigerungen. Ebenfalls haben wir die Untergewichtung in Hongkong leicht reduziert. Dagegen verringerten wir die übergewichtete Position Thailands auf ein neutrales Niveau aufgrund des unsicheren Ausblicks in Bezug auf die Parlamentswahlen. Die Übergewichtung in Südkorea wurde ebenfalls etwas reduziert, Hauptgrund waren Elektroniktitel, deren Kurse eine starke Rally verzeichneten und deren Bewertungsabschlag gegenüber den asiatischen Märkten geschrumpft ist.

Auf Sektorebene gab es keine deutlichen Anpassungen. Die größte Übergewichtung blieb bei Finanz- und zyklischen Konsumgütern, wobei die Untergewichtung in Versorger-, Energie- und Pharmasektor beibehalten wurde.

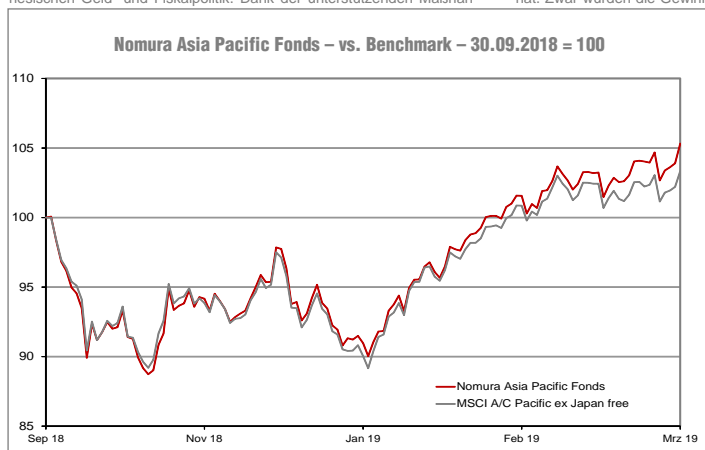
Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko auf, das als hoch zu klassifizieren ist. Fremdwährungsrisiken im Fonds wurden im Berichtszeitraum nicht gesondert abgesichert. Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert und ein Adressausfall wurde nicht beobachtet und ist als gering einzuschätzen. Die operationellen Risiken wurden als geringfügig eingeschätzt.

Ausblick

Aufgrund der sich verbessernden Rahmenbedingungen schätzen wir asiatische Aktien nun konstruktiver ein. Eine weniger restriktive Tonart der US-Notenbank (Fed), sich verstärkende Hinweise auf eine Einigung im Handelsstreit sowie Stimulierungsmaßnahmen in China bieten positive Unterstützung für den asiatischen Markt. Es wird erwartet, dass sich das Unternehmensgewinnwachstum in der Region im zweiten Halbjahr 2019 erholen wird. Zudem ist die Bewertung asiatischer Aktien attraktiv. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis des MSCI AC Pacific ex JP Index lag bei 1,5 per 29.03.2019 (Datenquelle: Bloomberg) deutlich niedriger als der S&P 500 Index. Hinzu kommt, dass die Stärke des US-Dollars, eine der Ursachen für die Korrektur der asiatischen Aktien im Jahr 2018, an Dynamik verlieren könnte.

Zu den Risiken gehören das Scheitern der Handelsverhandlungen, eine schwächer als erwartete Konjunktur in Asien insbesondere in China und die anhaltende USD-Stärke. Ende März hat die Renditekurve in den USA erstmals seit 2007 wieder eine inverse Struktur angenommen und die Sorgen über eine mögliche Rezession der US-Wirtschaft sind gestiegen. Dennoch rechnen wir 2019 nicht mit einem solchen Szenario. Das entsprechende Risiko würde sich erhöhen, falls die Renditekurve länger invertiert bleibt und die Fed keine Maßnahmen ergreift.



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	40.400.680,79	100,17
1. Aktien	39.115.145,73	96,98
2. Bankguthaben	1.110.628,98	2,76
Bankguthaben in EUR	1.110.628,98	2,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	174.906,08	0,43
II. Verbindlichkeiten	-69.075,42	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-69.075,42	-0,17
III. Fondsvermögen	40.331.605,37	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Börsengehandelte Wertpapiere						39.115.145,73	96,98
	Aktien						39.115.145,73	96,98
	Australien						6.230.319,94	15,45
	Banken						1.764.864,34	4,38
AU000000NAB4	National Australia Bank	Stück	60.887	2.456	0	25,2700 AUD	973.375,40	2,41
AU000000WBC1	Westpac Banking	Stück	48.268	0	0	25,9200 AUD	791.488,94	1,96
	Gesundheit / Pharma						449.026,72	1,11
AU000000CSL8	CSL	Stück	3.641	0	0	194,9400 AUD	449.026,72	1,11
	Handel						511.013,10	1,27
AU000000WOW2	Woolworths	Stück	26.571	5.556	0	30,4000 AUD	511.013,10	1,27
	Immobilien						517.807,59	1,28
AU000000SGP0	Stockland	Stück	212.597	212.597	0	3,8500 AUD	517.807,59	1,28
	Industrie						292.043,61	0,72
AU000000SYD9	Sydney Airport	Stück	62.131	62.131	0	7,4300 AUD	292.043,61	0,72
	Reise & Freizeit						217.860,42	0,54
AU000000CTD3	Corporate Travel Management	Stück	13.526	0	2.811	25,4600 AUD	217.860,42	0,54
	Rohstoffe						1.924.373,28	4,77
AU000000BHP4	BHP Group	Stück	37.348	0	8.135	38,4900 AUD	909.422,74	2,25
AU000000BSL0	Bluescope Steel	Stück	16.380	0	0	13,9500 AUD	144.556,84	0,36
AU000000RIO1	Rio Tinto	Stück	14.052	0	3.090	97,9100 AUD	870.393,70	2,16

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Versicherungen						553.330,88	1,37
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Stück	71.052	0	0	12,3100 AUD	553.330,88	1,37
	Bermuda						104.302,64	0,26
	Industrie						104.302,64	0,26
BMG684371393	Pacific Basin Shipping	Stück	544.000	544.000	0	1,6900 HKD	104.302,64	0,26
	China						3.897.116,63	9,66
	Banken						1.670.656,37	4,14
CNE1000003G1	Industr. & Commerc. Bk of China H	Stück	2.561.000	0	1.081.000	5,7500 HKD	1.670.656,37	4,14
	Immobilien						222.012,97	0,55
CNE100001SR9	China Vanke Co. H	Stück	59.300	134.500	75.200	33,0000 HKD	222.012,97	0,55
	Versicherungen						2.004.447,29	4,97
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China	Stück	201.000	12.000	14.000	87,9000 HKD	2.004.447,29	4,97
	Hongkong						3.646.938,23	9,04
	Banken						444.303,89	1,10
HK2388011192	Bank of China (Hongkong)	Stück	120.500	55.000	68.500	32,5000 HKD	444.303,89	1,10
	Immobilien						1.056.186,78	2,62
HK0823032773	The Link REIT	Stück	62.000	10.500	37.000	91,8000 HKD	645.719,76	1,60
HK0000063609	Swire Properties	Stück	107.200	13.200	51.200	33,7500 HKD	410.467,02	1,02
	Telekommunikation						398.028,22	0,99
HK0000093390	HKT Trust and HKT	Stück	278.000	100.000	68.000	12,6200 HKD	398.028,22	0,99

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Versicherungen						1.748.419,34	4,34
HK0000069689	AIA Group	Stück	197.200	56.000	55.200	78,1500 HKD	1.748.419,34	4,34
	Indonesien						858.466,81	2,13
	Automobil						65.419,03	0,16
ID1000122807	Astra International TBK, PT	Stück	142.800	9.800	362.800	7.325,0000 IDR	65.419,03	0,16
	Banken						442.981,28	1,10
ID1000142805	Bank Tabungan Pens. Nas.Syar.	Stück	1.065.000	356.600	203.100	2.210,0000 IDR	147.200,79	0,36
ID1000118201	PT Bk.Rakyat Ind.	Stück	1.147.900	1.258.700	110.800	4.120,0000 IDR	295.780,49	0,73
	Bau & Materialien						182.517,34	0,45
ID1000106800	Semen Gresik (Persero) TBK	Stück	209.200	209.200	0	13.950,0000 IDR	182.517,34	0,45
	Industrie						78.049,78	0,19
ID1000106701	AKR Corporindo Tbk	Stück	264.400	437.500	173.100	4.720,0000 IDR	78.049,78	0,19
	Privater Konsum & Haushalt						89.499,38	0,22
ID1000068604	PT Gudang Garam TBK	Stück	17.200	1.200	30.500	83.200,0000 IDR	89.499,38	0,22
	Kaimaninseln						10.590.214,98	26,26
	Banken						461.612,86	1,14
US44332N1063	Huazhu Group	Stück	12.300	5.600	500	42,1400 USD	461.612,86	1,14
	Handel						714.076,68	1,77
US6475811070	New Oriental Educat.&Techn.Grp (Spons ADRs)	Stück	8.900	8.900	0	90,0900 USD	714.076,68	1,77
	Immobilien						1.394.550,93	3,46
KYG2112H1065	China Aoyuan Group	Stück	1.298.000	1.298.000	0	9,4700 HKD	1.394.550,93	3,46

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Privater Konsum & Haushalt						1.300.924,06	3,23
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Hldgs HD	Stück	109.000	14.000	6.000	105,2000 HKD	1.300.924,06	3,23
	Reise & Freizeit						338.336,38	0,84
KYG4290A1013	Haidilao Int. Hldg	Stück	63.000	4.000	0	25,1000 HKD	179.400,64	0,44
US5854641009	Melco Resorts & Entmt (Sp.ADRs)	Stück	7.900	7.900	0	22,5900 USD	158.935,74	0,39
	Technologie						6.380.714,07	15,82
US01609W1027	Alibaba Group Holding	Stück	15.500	6.400	5.300	182,4500 USD	2.518.568,82	6,24
KYG875721634	Tencent Holdings	Stück	94.300	11.500	10.500	361,0000 HKD	3.862.145,25	9,58
	Malaysia						903.024,98	2,24
	Banken						495.884,64	1,23
MYL1066OO009	RHB Capital Berhad	Stück	398.800	398.800	0	5,7000 MYR	495.884,64	1,23
	Industrie						407.140,34	1,01
MYL3816OO005	MISC Bhd (Foreign)	Stück	173.300	173.300	0	6,6900 MYR	252.915,44	0,63
MYL4197OO009	Sime Darby Bhd	Stück	317.029	64.200	37.300	2,2300 MYR	154.224,90	0,38
	Philippinen						401.125,73	0,99
	Banken						105.375,33	0,26
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	77.760	65.870	1.680	79,9000 PHP	105.375,33	0,26
	Handel						74.322,64	0,18
PHY7318T1017	Robinsons Retail Holdings	Stück	55.470	12.390	6.320	79,0000 PHP	74.322,64	0,18
	Immobilien						221.427,76	0,55
PHY0488F1004	Ayala Land	Stück	143.700	81.100	9.000	44,9000 PHP	109.430,66	0,27
PHY8076N1120	SM Prime Holdings	Stück	165.500	165.500	0	39,9000 PHP	111.997,10	0,28

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Singapur						1.511.322,25	3,75
	Banken						561.894,28	1,39
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Stück	16.100	5.200	31.500	25,2300 SGD	267.080,68	0,66
SG1M31001969	United Overseas Bank	Stück	17.800	17.800	0	25,1900 SGD	294.813,60	0,73
	Energie						368.071,54	0,91
SG1U68934629	Keppel	Stück	90.000	24.100	4.900	6,2200 SGD	368.071,54	0,91
	Finanzdienstleister						91.298,57	0,23
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Stück	102.100	27.200	4.800	1,3600 SGD	91.298,57	0,23
	Immobilien						116.033,27	0,29
SG1R89002252	City Developments	Stück	19.500	5.100	900	9,0500 SGD	116.033,27	0,29
	Industrie						374.024,59	0,93
SG1F60858221	Singapore Techn.Engineer.	Stück	152.100	40.600	7.900	3,7400 SGD	374.024,59	0,93
	Südkorea						6.042.432,37	14,98
	Automobil						273.845,52	0,68
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS	Stück	1.674	1.674	0	208.500,0000 KRW	273.845,52	0,68
	Banken						446.577,47	1,11
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co.	Stück	13.552	3.932	1.633	42.000,0000 KRW	446.577,47	1,11
	Chemie						333.680,89	0,83
KR7051910008	LG Chem	Stück	1.162	1.162	0	366.000,0000 KRW	333.680,89	0,83

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								im Berichtszeitraum
Industrie							705.190,71	1,75
KR7009540006	Hyundai Heavy Inds	Stück	3.699	345	1.175	119.000,0000 KRW	345.362,69	0,86
KR7047050000	Posco International	Stück	14.747	5.255	1.608	17.750,0000 KRW	205.374,33	0,51
KR7001820000	Sam Hwa Capacitor Co.	Stück	3.547	331	549	55.500,0000 KRW	154.453,69	0,38
Privater Konsum & Haushalt							1.772.985,27	4,40
KR7005931001	Samsung Electronics Co.	Stück	19.054	7.725	1.921	36.250,0000 KRW	541.923,89	1,34
KR7005930003	Samsung Electronics Co.	Stück	35.141	9.790	8.799	44.650,0000 KRW	1.231.061,38	3,05
Reise & Freizeit							51.297,75	0,13
KR7032350001	Lotte Tour Development	Stück	5.189	484	798	12.600,0000 KRW	51.297,75	0,13
Rohstoffe							662.541,25	1,64
KR7010130003	Korea Zinc Co.	Stück	1.816	169	283	465.000,0000 KRW	662.541,25	1,64
Technologie							850.779,73	2,11
KR7000660001	SK Hynix	Stück	14.614	1.362	9.047	74.200,0000 KRW	850.779,73	2,11
Versicherungen							945.533,78	2,34
KR7005830005	DB Insurance	Stück	9.559	0	7.548	68.700,0000 KRW	515.244,45	1,28
KR7079440004	Orange Life Insurance	Stück	15.234	1.420	2.342	36.000,0000 KRW	430.289,33	1,07
Taiwan							3.957.445,00	9,81
Bau & Materialien							297.773,85	0,74
TW0002059003	King Slide Works Co.	Stück	30.000	3.000	1.000	343.5000 TWD	297.773,85	0,74
Chemie							252.623,76	0,63
TW0001723005	China Steel Chemical	Stück	65.000	7.000	16.000	134.5000 TWD	252.623,76	0,63

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Gesundheit / Pharma							208.051,60	0,52
TW0001565000	St. Shine Optical Co.	Stück	12.000	1.000	2.000	600,0000 TWD	208.051,60	0,52
Handel							224.881,80	0,56
TW0005904007	POYA International Co.	Stück	21.351	9.000	0	364,5000 TWD	224.881,80	0,56
Industrie							372.267,88	0,92
TW0006488000	GlobalWafers Co.	Stück	23.000	12.000	2.000	303,0000 TWD	201.376,61	0,50
TW0005425003	Taiwan Semiconductor Co.	Stück	65.000	8.000	6.000	56,2000 TWD	105.557,29	0,26
TW0002327004	Yageo	Stück	7.000	7.000	0	323,0000 TWD	65.333,98	0,16
Technologie							2.125.507,13	5,27
TW0006462005	Egis Technology	Stück	22.000	22.000	0	237,0000 TWD	150.664,03	0,37
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co	Stück	267.000	28.000	83.000	245,5000 TWD	1.894.093,07	4,70
TW0006271000	Tong Hsing Electronic Inds	Stück	27.000	5.000	22.000	103,5000 TWD	80.750,03	0,20
Versicherungen							476.338,98	1,18
TW0002823002	China Life Insurance Co.	Stück	630.385	113.000	35.000	26,1500 TWD	476.338,98	1,18
Thailand							972.436,17	2,41
Banken							270.123,89	0,67
TH0001010R16	Bangkok Bank (NVDRS)	Stück	46.500	15.700	4.400	207,0000 THB	270.123,89	0,67
Chemie							100.243,73	0,25
TH1027010012	Indorama Ventures Co.	Stück	71.800	10.000	60.900	49,7500 THB	100.243,73	0,25
Energie							187.104,04	0,46
TH0646010Z18	PTT	Stück	138.900	21.900	103.700	48,0000 THB	187.104,04	0,46

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Handel						252.567,45	0,63
TH0737010Y16	CP All (Foreign)	Stück	120.400	18.800	110.600	74,7500 THB	252.567,45	0,63
	Industrie						162.397,06	0,40
TH0765010R16	Airports of Thailand (NVDRs)	Stück	85.100	11.800	10.800	68,0000 THB	162.397,06	0,40
	Summe Wertpapiervermögen						39.115.145,73	96,98

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben							1.110.628,98	2,76
EUR-Guthaben bei:							1.110.628,98	2,76
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	1.110.628,98				1.110.628,98	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände							174.906,08	0,43
Dividendenansprüche		EUR	174.906,08				174.906,08	0,43
Verbindlichkeiten							-69.075,42	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-69.075,42	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-841,02				-841,02	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-15.480,00				-15.480,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.738,94				-6.738,94	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-46.015,46				-46.015,46	-0,11
Fondsvermögen						EUR	40.331.605,37	100,00 **
Anteilwert						EUR	142,47	
Umlaufende Anteile						Stück	283.086,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

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 Schuldscheinanleihen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. H	Stück	0	85.500
TH0308010Y16	AP (Thailand)	Stück	0	684.400
ID1000109507	Bank Central Asia	Stück	0	155.800
TH0530010Z14	Ch. Karnchang	Stück	0	157.800
HK0941009539	China Mobile	Stück	93.000	93.000
MYL10230O000	CIMB Group Holdings	Stück	9.143	381.224
ID1000115306	Ciputra Development, PT	Stück	684.700	684.700
KR7000120006	CJ Korea Express	Stück	987	987
KR7021240007	Woongjin Coway Co.	Stück	0	4.224
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	Stück	238.000	238.000
MYL3182O0002	Genting Berhad	Stück	0	170.300
KR7119610004	Interajo Co.	Stück	0	4.144
KR7036570000	Ncsoft	Stück	0	684
KR7251270005	Netmarble Games	Stück	2.319	2.319
ID1000138001	Prodia Widyahusada	Stück	0	341.800
ID1000102502	PT Axiata TBK	Stück	0	580.100
KR7028050003	Samsung Engineering Co.	Stück	0	13.139
US9485961018	Weibo Cl.A	Stück	0	3.300
KYG981491007	Wynn Macau	Stück	0	81.200

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	142,47
Umlaufende Anteile	Stück	283.086,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Asien	29.03.2019	55,01 %			
	Australien	29.03.2019	15,45 %			
	Nordamerika	29.03.2019	26,52 %			
Übriges Vermögen						
		29.03.2019				3,02 %
			96,98 %			3,02 %

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

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 organisiertem 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.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Devisenkurse	per	29.03.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,580700	= 1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	35,633650	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,814350	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	15.989,384750	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,584050	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	34,606800	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	58,960900	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,520900	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.274,547050	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,122850	= 1 EUR

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2019

Frankfurt am Main, den 31. März 2019

Nomura Asset Management Europe KVG mbH
(Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH)

Magnus Fielko

Gerhard Engler

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