

# Jahresbericht 03/2019

---

**Nomura Asian Bonds Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

## **Nomura Asian Bonds 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

---

| Seite | Inhalt   |
|-------|--|
| 1     | Vorwort  |
| 2     | Inhaltsverzeichnis                                     |
| 3     | Impressum  |
| 4     | Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen |
| 5     | Tätigkeitsbericht Nomura Asian Bonds Fonds             |
| 6     | Jahresbericht Investmentfonds Nomura Asian Bonds 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](mailto:info@nomura-asset.eu)  
Website [www.nomura-asset.eu](http://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 Asian Bonds Fonds

Frank Appel (Vorsitzender)  
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)  
Min Feng  
Dr. Holger Brauer

## 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 Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft 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                            | 29.03.2018 | 29.03.2019 | Ausschüttung | Datum      | Wertentwicklung in %<br>01.04.2018 bis 29.03.2019 |       |
|--|------------|------------|--------------|------------|---|-------|
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR | 60,95      | 66,36      | 0,99         | 24.07.2018 | +   | 10,65 |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR | 97,13      | 107,58     | 0,42         | 24.07.2018 | +   | 11,23 |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR | 97,50      | 108,20     | 0,39         | 24.07.2018 | +   | 11,41 |

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

| Index in Euro                       | 29.03.2018 | 29.03.2019 | Wertentwicklung in %<br>01.04.2018 bis 29.03.2019 |       |
|-------------------------------------|------------|------------|---|-------|
| Markit iBoxx Asian Local Bond Index | 87,98      | 97,91      | +   | 11,28 |
| Markit iBoxx Asian Local Bond Index | 87,98      | 97,91      | +   | 11,28 |
| Markit iBoxx Asian Local Bond Index | 87,98      | 97,91      | +   | 11,28 |

## Anteilabsatz

| Fonds                                    | Antellumlauf<br>in Stück | Fondsvolumen<br>in TEUR | Nettomittelaufkommen<br>in TEUR |        |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------|
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR | 6.409.785                | 425.340                 | -                               | 39.199 |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR | 105.506                  | 11.351                  | -                               | 34.901 |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR | 355.728                  | 38.489                  | +                               | 350    |

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die Berichtsperiode gestaltete sich recht ereignisreich für die globalen Finanzmärkte. Die erste Hälfte der Berichtsperiode sah volatil ansteigende Zinsen in den G-3 Märkten (USA, Europa und Japan), während die zweite Hälfte der Berichtsperiode von einem raschen Fall des globalen Zinsniveaus geprägt wurde. Der Anstieg der G-3 Zinsen führte eher zu einer negativen Wertentwicklung risikoreicher Finanztitel. Besonders die höher verzinsten asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte (und ihre Währungen) litten unter diesem weltweiten Trend, während sich die niedriger verzinsten Märkte, in denen tendenziell weniger ausländische Investoren engagiert sind, behaupten konnten.

Die rasche Umkehr in den Zinsmärkten beflügelte jedoch die risikoreicheren Märkte. Insbesondere die höherverzinsten asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte sahen eine rasante Erholung in ihrer Wertentwicklung in der zweiten Berichtshälfte.

Chinas Lokalwährungsanleihenmärkte (Onshore und Offshore) haben sich im Berichtszeitraum besonderer Beliebtheit erfreut, weil die Zugangsmöglichkeiten für ausländische Investoren deutlich verbessert wurden und gleichzeitig eine Lockerung der Geldpolitik stattfand. Aber auch höherverzinsten Märkte wie Indien oder die Philippinen genossen die Gunst der Anleger. Von der Rally der US-Zinsen profitierte insbesondere der eher

niedrig verzinsten südkoreanische Markt aufgrund seiner hohen Korrelation zum US-Markt. Insgesamt konnten im Berichtszeitraum alle asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte einen positiven Zugangsgewinn verzeichnen.

Die Reaktion der asiatischen Währungen fiel in diesem Umfeld äußerst unterschiedlich aus, aber gegenüber dem rasant erstarkenden US-Dollar konnte keine der asiatischen Währungen mithalten. Da jedoch im Berichtszeitraum der Euro noch stärker gegenüber dem US-Dollar an Wert verlor, konnten alle asiatischen Währungen insgesamt ein Plus gegenüber dem Euro verzeichnen.

Somit erwirtschafteten im Berichtszeitraum auch alle asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte positive Erträge aus Euro-Sicht. Der Vergleichsindex Markt iBoxx ALBI in Euro legte im Berichtszeitraum um 11,28% zu, während die Wertentwicklung des Nomura Asian Bonds Fonds (brutto, in Euro) um 12,01% anstieg.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten aus asiatischen Ländern.

Für die Investmentphilosophie dieser Produktstrategie prägten wir den Ausdruck „Value statt Carry“ und setzen damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung, während Kreditrisiken selektiv eingegangen werden, wenn sie mit unserer allgemeinen Makrostrategie übereinstimmen. Der Schwerpunkt dieser Strategie liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und steht damit im Gegensatz zu vielen anderen asiatischen Rentenprodukten, die einen High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen pflegen.

Unser Ziel ist es, einen optimalen und langfristig stetigen risikogewichteten Ertrag einzubringen. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zum Vergleichsindex geringeres oder ähnliches Marktpreisrisiko auf, welches als relativ hoch zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile des Fonds vorwiegend währungsungesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum laufend kontrolliert und ist als mittel einzustufen, da es aufgrund allgemeiner Veränderungen in der globalen Finanzmarktstruktur auch im Staatsanleihenbereich zeitweilig zu Liquiditätsengpässen kommen kann.

Es wurden keine Zahlungsausfälle gemeldet. Das Zahlungsausfallrisiko wird als sehr gering eingeschätzt.

### Veräusserungsergebnis

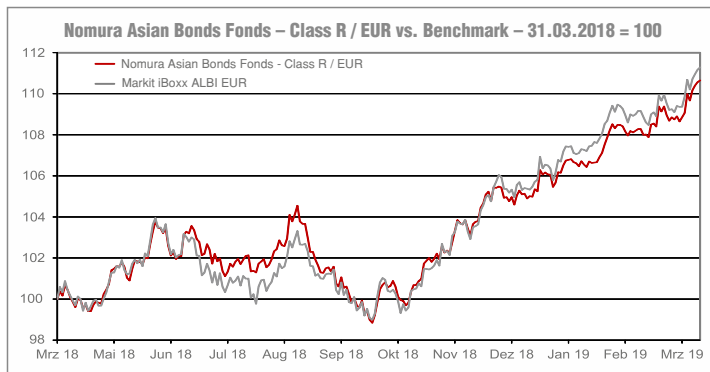
Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Devisenkursveränderungen veräußerter Renten notiert in den Währungen MYR und PHP. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Devisenkursveränderungen veräußerter Renten notiert in den Währungen USD und KRW.

### Ausblick

Zinsniveaus in den Industrieländern könnten längerfristig auf einem relativ niedrigen Niveau verbleiben. Allerdings ist zwischenzeitlich mit einer erhöhten Volatilität mit abrupten scharfen Bewegungen zu rechnen - nicht unähnlich dem Verhalten, das man bisher Schwellenländernmärkten zuschreibt. Insbesondere in den USA könnte eine steigende Staatsverschuldung die Zinsvolatilität erhöhen, aber längerfristig die Notwendigkeit erzeugen, auch die dortigen Zinsniveaus niedrig zu halten - ähnlich wie in Japan.

Es gibt Anzeichen dafür, dass die Konjunktur in Asien wieder schwächer wird; eine Lockerung der Geldpolitik dürfte daher auf dem Programm vieler asiatischer Zentralbanken für 2019 stehen.

Die Aussicht auf mögliche Kursgewinne, eine insgesamt vergleichsweise hohe Fälligkeitsrendite und ein Rating im Investment-Grade-Bereich für alle großen asiatischen Rentenmärkte könnte die Beliebtheit dieser Anlageklasse bei globalen Investoren weiter steigern.



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                          | Betrag         | Anteil in % |
|--------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>       | 476.549.375,73 | 100,29      |
| 1. Anleihen                          | 436.185.727,81 | 91,79       |
| Verzinsliche Wertpapiere             | 436.185.727,81 | 91,79       |
| 2. Derivate                          | 718.851,32     | 0,16        |
| Devisentermingeschäfte               | 147.844,78     | 0,03        |
| Futures                              | 401.338,43     | 0,09        |
| Optionen                             | 169.668,11     | 0,04        |
| 3. Bankguthaben                      | 31.564.678,73  | 6,64        |
| Bankguthaben in EUR                  | 2.363.995,83   | 0,50        |
| Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung | 29.200.682,90  | 6,14        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände     | 8.080.157,87   | 1,70        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>         | -1.369.821,50  | -0,29       |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -31,39         | 0,00        |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | -1.369.790,11  | -0,29       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>            | 475.179.594,23 | 100,00*     |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Vermögensaufstellung

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                       |                                       |                      |            | <b>377.899.580,21</b> | <b>79,53</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |                                   |                       |                                       |                      |            | <b>377.899.580,21</b> | <b>79,53</b>                 |
| <b>CNH</b>                          |   |                                   |                       |                                       |                      |            | <b>78.223.391,14</b>  | <b>16,46</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>         |   |                                   |                       |                                       |                      |            | <i>78.223.391,14</i>  | <i>16,46</i>                 |
| HK0000071412                        | 2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)         | CNH                               | 61.000.000            | 0                                     | 0                    | 99,8842 %  | 8.074.074,12          | 1,70                         |
| HK0000116415                        | 3,480% China, People s Republic of. YC-Bonds 2012(27) | CNH                               | 3.500.000             | 3.500.000                             | 0                    | 102,0803 % | 473.452,00            | 0,10                         |
| HK0000153897                        | 3,160% China, People s Republic of. YC-Bonds 2013(23) | CNH                               | 50.000.000            | 0                                     | 0                    | 100,6123 % | 6.666.331,96          | 1,40                         |
| HK0000200706                        | 4,000% China, People s Republic of. YC-Bonds 2014(24) | CNH                               | 3.000.000             | 0                                     | 0                    | 104,2579 % | 414.472,78            | 0,09                         |
| HK0000224441                        | 3,380% China, People s Republic of. YC-Bonds 2014(24) | CNH                               | 15.000.000            | 15.000.000                            | 0                    | 101,6420 % | 2.020.367,60          | 0,43                         |
| HK0000274073                        | 4,000% China, People s Republic of. YC-Bonds 2015(35) | CNH                               | 47.000.000            | 47.000.000                            | 0                    | 103,7052 % | 6.458.987,65          | 1,36                         |
| HK0000251295                        | 4,100% China, People s Republic of. YC-Bonds 2015(45) | CNH                               | 12.500.000            | 12.500.000                            | 0                    | 104,5767 % | 1.732.250,46          | 0,36                         |
| HK0000298981                        | 3,300% China, People s Republic YC-Bonds 2016(23)     | CNH                               | 30.000.000            | 30.000.000                            | 0                    | 100,5438 % | 3.997.077,79          | 0,84                         |
| HK0000298999                        | 3,380% China, People s Republic YC-Bonds 2016(26)     | CNH                               | 30.000.000            | 30.000.000                            | 0                    | 101,0995 % | 4.019.166,70          | 0,85                         |
| HK0000317732                        | 4,150% China, People s Republic of. YC-Bonds 2016(31) | CNH                               | 25.000.000            | 25.000.000                            | 0                    | 105,5220 % | 3.495.820,01          | 0,74                         |
| HK0000299005                        | 3,900% China, People s Republic of. YC-Bonds 2016(36) | CNH                               | 10.000.000            | 10.000.000                            | 0                    | 102,6239 % | 1.359.924,04          | 0,29                         |
| HK0000317740                        | 4,400% China, People s Republic of. YC-Bonds 2016(46) | CNH                               | 70.000.000            | 70.000.000                            | 0                    | 109,0237 % | 10.113.114,08         | 2,13                         |
| HK0000378692                        | 4,100% China, People s Republic of. YC-Bonds 2017(22) | CNH                               | 50.000.000            | 0                                     | 0                    | 103,2330 % | 6.839.977,47          | 1,44                         |
| HK0000345261                        | 4,100% China, People s Republic of. YC-Bonds 2017(22) | CNH                               | 12.000.000            | 0                                     | 0                    | 103,2725 % | 1.642.222,30          | 0,35                         |
| HK0000378700                        | 4,150% China, People s Republic of. YC-Bonds 2017(27) | CNH                               | 48.500.000            | 48.500.000                            | 0                    | 105,1518 % | 6.758.094,59          | 1,42                         |
| XS1772362684                        | 3,875% European Investment Bank YC-MTN 2018(20)       | CNH                               | 55.000.000            | 5.000.000                             | 0                    | 102,0090 % | 7.434.762,73          | 1,56                         |
| XS1793245124                        | 4,730% Korea Expressway Corp. YC-MTN 2018(21)         | CNH                               | 50.000.000            | 50.000.000                            | 0                    | 101,4720 % | 6.723.294,86          | 1,41                         |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge  | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |   |                                   |                       |                 |                      |            |                      |                              |
| <b>CNY</b>  |   |                                   |                       |                 |                      |            | <b>6.703.520,50</b>  | <b>1,41</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |   |                                   |                       |                 |                      |            | <i>6.703.520,50</i>  | <i>1,41</i>                  |
| CND10001SWR7                                      | 3,220% China, People s Republic of. YC-Bonds 2018(25) | CNY                               | 50.000.000            | 50.000.000      | 0                    | 101,1669 % | 6.703.520,50         | 1,41                         |
| <b>IDR</b>  |   |                                   |                       |                 |                      |            | <b>73.557.395,65</b> | <b>15,48</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |   |                                   |                       |                 |                      |            | <i>69.917.649,60</i> | <i>14,71</i>                 |
| XS1090177442                                      | 7,375% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2014(19)     | IDR                               | 70.000.000.000        | 70.000.000.000  | 0                    | 100,0190 % | 4.378.736,34         | 0,92                         |
| XS1734550897                                      | 6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)     | IDR                               | 85.000.000.000        | 0               | 0                    | 97,2400 %  | 5.169.304,59         | 1,09                         |
| XS1083298072                                      | 7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19)    | IDR                               | 90.000.000.000        | 0               | 10.000.000.000       | 99,4600 %  | 5.598.339,24         | 1,18                         |
| IDG000009507                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)         | IDR                               | 75.000.000.000        | 0               | 0                    | 104,4500 % | 4.899.344,24         | 1,03                         |
| IDG000009804                                      | 7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)         | IDR                               | 110.000.000.000       | 110.000.000.000 | 0                    | 96,0550 %  | 6.608.165,46         | 1,39                         |
| IDG000010307                                      | 6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)         | IDR                               | 75.000.000.000        | 0               | 75.000.000.000       | 90,5000 %  | 4.245.003,86         | 0,89                         |
| IDG000012006                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)         | IDR                               | 105.000.000.000       | 26.000.000.000  | 0                    | 104,9500 % | 6.891.916,21         | 1,45                         |
| IDG000011107                                      | 9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)         | IDR                               | 75.000.000.000        | 0               | 0                    | 108,2900 % | 5.079.463,74         | 1,07                         |
| IDG000010802                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)         | IDR                               | 70.000.000.000        | 70.000.000.000  | 0                    | 102,6050 % | 4.491.948,95         | 0,95                         |
| IDG000011701                                      | 8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)         | IDR                               | 150.000.000.000       | 0               | 0                    | 105,9800 % | 9.942.221,20         | 2,09                         |
| IDG000011602                                      | 8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)         | IDR                               | 65.000.000.000        | 0               | 0                    | 101,2400 % | 4.115.605,51         | 0,87                         |
| IDG000012204                                      | 7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)         | IDR                               | 50.000.000.000        | 50.000.000.000  | 0                    | 95,8450 %  | 2.997.144,72         | 0,63                         |
| XS1687311321                                      | 5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2017(20)    | IDR                               | 90.000.000.000        | 0               | 0                    | 97,7210 %  | 5.500.455,54         | 1,16                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> |   |                                   |                       |                 |                      |            | <i>3.639.746,05</i>  | <i>0,77</i>                  |
| XS1627538512                                      | 6,900% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2017(21)   | IDR                               | 60.000.000.000        | 20.000.000.000  | 0                    | 96,9955 %  | 3.639.746,05         | 0,77                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |  |                                   |                       |                |                      |            |                      |                              |
| <b>INR</b>  |  |                                   |                       |                |                      |            | <b>50.513.722,03</b> | <b>10,63</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>30.930.270,97</i> | <i>6,51</i>                  |
| INE861G08035                                      | 9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22) | INR                               | 1.000.000.000         | 0              | 0                    | 106,4536 % | 13.685.550,24        | 2,88                         |
| IN0020120013                                      | 8,150% India, Republic of... IR-Bonds 2012(22)     | INR                               | 250.000.000           | 0              | 0                    | 103,9202 % | 3.339.964,83         | 0,70                         |
| IN0020150010                                      | 7,680% India, Republic of... IR-Bonds 2015(23)     | INR                               | 750.000.000           | 0              | 0                    | 103,1308 % | 9.943.781,22         | 2,09                         |
| IN0020150036                                      | 7,720% India, Republic of... IR-Bonds 2015(25)     | INR                               | 300.000.000           | 0              | 0                    | 102,7020 % | 3.960.974,68         | 0,83                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>11.939.379,19</i> | <i>2,51</i>                  |
| XS1452352609                                      | 7,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2016(19)   | INR                               | 130.000.000           | 130.000.000    | 0                    | 99,7995 %  | 1.667.913,90         | 0,35                         |
| XS1589374500                                      | 6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)   | INR                               | 800.000.000           | 800.000.000    | 0                    | 99,8713 %  | 10.271.465,29        | 2,16                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>   |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>7.644.071,87</i>  | <i>1,61</i>                  |
| INE153A08071                                      | 8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24) | INR                               | 350.000.000           | 0              | 0                    | 97,8650 %  | 4.403.493,46         | 0,93                         |
| INE752E07LP2                                      | 9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19) | INR                               | 250.000.000           | 0              | 0                    | 100,8279 % | 3.240.578,41         | 0,68                         |
| <b>MYR</b>  |  |                                   |                       |                |                      |            | <b>57.974.851,61</b> | <b>12,20</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>57.974.851,61</i> | <i>12,20</i>                 |
| MYBMO1100019                                      | 4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)                  | MYR                               | 30.000.000            | 0              | 0                    | 101,6400 % | 6.651.759,91         | 1,40                         |
| MYBML1200062                                      | 3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)                  | MYR                               | 20.000.000            | 0              | 0                    | 100,1325 % | 4.368.735,07         | 0,92                         |
| MYBGO1200373                                      | 3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)                  | MYR                               | 15.000.000            | 0              | 0                    | 100,4460 % | 3.286.809,70         | 0,69                         |
| MYBMS1300057                                      | 3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)                  | MYR                               | 55.000.000            | 55.000.000     | 0                    | 99,6290 %  | 11.953.610,89        | 2,52                         |
| MYBMX1300040                                      | 3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)                  | MYR                               | 72.500.000            | 0              | 0                    | 97,8030 %  | 15.468.237,69        | 3,26                         |
| MYBML1400035                                      | 4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)                  | MYR                               | 65.000.000            | 0              | 0                    | 101,4780 % | 14.389.175,51        | 3,03                         |
| MYBML1700020                                      | 4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)                  | MYR                               | 1.400.000             | 1.400.000      | 0                    | 102,0520 % | 311.673,74           | 0,07                         |
| MYBMX1700033                                      | 4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)                  | MYR                               | 6.700.000             | 6.700.000      | 0                    | 105,6965 % | 1.544.849,10         | 0,33                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                    | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |  |                                   |                       |                |                      |            |                      |                              |
| <b>PHP</b>  |  |                                   |                       |                |                      |            | <b>14.065.718,59</b> | <b>2,96</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>12.554.901,08</i> | <i>2,64</i>                  |
| XS1951933636                                      | 5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)       | PHP                               | 520.000.000           | 520.000.000    | 0                    | 101,3785 % | 8.940.979,53         | 1,88                         |
| XS1797219612                                      | 4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23) | PHP                               | 218.000.000           | 0              | 0                    | 97,7432 %  | 3.613.921,55         | 0,76                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>1.510.817,51</i>  | <i>0,32</i>                  |
| XS0543081672                                      | 6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)    | PHP                               | 87.900.000            | 0              | 0                    | 101,3415 % | 1.510.817,51         | 0,32                         |
| <b>SGD</b>  |  |                                   |                       |                |                      |            | <b>61.377.584,44</b> | <b>12,92</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>47.359.826,80</i> | <i>9,97</i>                  |
| SG6V47983204                                      | 2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)     | SGD                               | 16.500.000            | 0              | 0                    | 101,4840 % | 11.009.836,28        | 2,32                         |
| SG6SJ1000007                                      | 2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)     | SGD                               | 15.000.000            | 0              | 0                    | 100,0860 % | 9.871.063,19         | 2,08                         |
| SG7E60927286                                      | 3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)        | SGD                               | 4.500.000             | 0              | 0                    | 102,0827 % | 3.020.397,25         | 0,64                         |
| SG7W64959424                                      | 3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)        | SGD                               | 5.000.000             | 0              | 0                    | 102,5550 % | 3.371.523,44         | 0,71                         |
| SGXF44795056                                      | 3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)        | SGD                               | 2.500.000             | 2.500.000      | 0                    | 101,8200 % | 1.673.680,06         | 0,35                         |
| SG3263998209                                      | 2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)            | SGD                               | 10.000.000            | 0              | 0                    | 106,9760 % | 7.033.730,03         | 1,48                         |
| SG31A0000001                                      | 2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)            | SGD                               | 10.000.000            | 0              | 0                    | 102,3540 % | 6.729.831,02         | 1,42                         |
| SG7V23953782                                      | 3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010(20)           | SGD                               | 7.000.000             | 0              | 0                    | 101,0261 % | 4.649.765,53         | 0,98                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>   |  |                                   |                       |                |                      |            | <i>14.017.757,64</i> | <i>2,95</i>                  |
| XS1143279724                                      | 3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)            | SGD                               | 11.000.000            | 0              | 0                    | 101,8192 % | 7.364.131,50         | 1,55                         |
| SGXF82409008                                      | 3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)              | SGD                               | 10.000.000            | 10.000.000     | 0                    | 101,1950 % | 6.653.626,14         | 1,40                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| ISIN          | Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge<br><br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------|---|-----------------------------------|-----------------------|---|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|               | <b>THB</b>  |                                   |                       |   |                      |            | <b>8.346.056,45</b>  | <b>1,76</b>                  |
|               | <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |   |                      |            | <i>8.346.056,45</i>  | <i>1,76</i>                  |
| TH0623031703  | 1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21) *                                       | THB                               | 300.000.000           | 0   | 0                    | 99,1978 %  | 8.346.056,45         | 1,76                         |
|               | <b>USD</b>  |                                   |                       |   |                      |            | <b>27.137.339,80</b> | <b>5,71</b>                  |
|               | <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |   |                      |            | <i>26.703.032,46</i> | <i>5,62</i>                  |
| US912828ST86  | 1,250% United States of America DL-Notes 2012(19)                                     | USD                               | 30.000.000            | 30.000.000                                | 0                    | 99,9450 %  | 26.703.032,46        | 5,62                         |
|               | <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                       |                                   |                       |   |                      |            | <i>434.307,34</i>    | <i>0,09</i>                  |
| US919111TAM53 | 4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(22)  | USD                               | 476.000               | 0   | 1.024.000            | 102,4500 % | 434.307,34           | 0,09                         |
|               | <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese<br/>einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |                       |   |                      |            | <b>38.615.933,61</b> | <b>8,12</b>                  |
|               | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                   |                       |   |                      |            | <b>38.615.933,61</b> | <b>8,12</b>                  |
|               | <b>PHP</b>  |                                   |                       |   |                      |            | <b>38.615.933,61</b> | <b>8,12</b>                  |
|               | <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |   |                      |            | <i>38.615.933,61</i> | <i>8,12</i>                  |
| US718286BJ59  | 4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)   | PHP                               | 1.140.000.000         | 10.000.000                                | 100.000.000          | 100,0530 % | 19.345.094,80        | 4,07                         |
| US718286BM88  | 6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)   | PHP                               | 1.050.000.000         | 0   | 150.000.000          | 108,2120 % | 19.270.838,81        | 4,05                         |
|               | <b>Neuemissionen</b>  |                                   |                       |   |                      |            | <b>5.032.283,52</b>  | <b>1,06</b>                  |
|               | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                   |                       |   |                      |            | <b>5.032.283,52</b>  | <b>1,06</b>                  |
|               | <b>SGD</b>  |                                   |                       |   |                      |            | <b>5.032.283,52</b>  | <b>1,06</b>                  |
|               | <i>Öffentliche Anleihen</i>   |                                   |                       |   |                      |            | <i>5.032.283,52</i>  | <i>1,06</i>                  |
| SGXF85817918  | 3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59)                                     | SGD                               | 7.500.000             | 7.500.000                                 | 0                    | 102,0480 % | 5.032.283,52         | 1,06                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| ISIN                | Gattungsbezeichnung                                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum |  |                                   |                       |                |                      |            |                       |                              |
|                     | <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                     |                                   |                       |                |                      |            | <b>14.637.930,47</b>  | <b>3,08</b>                  |
|                     | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                      |                                   |                       |                |                      |            | <b>14.637.930,47</b>  | <b>3,08</b>                  |
|                     | <b>CNY</b>   |                                   |                       |                |                      |            | <b>7.677.948,66</b>   | <b>1,61</b>                  |
|                     | <i>Öffentliche Anleihen</i>                          |                                   |                       |                |                      |            | <b>7.677.948,66</b>   | <b>1,61</b>                  |
| CND10000BV90        | 3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)      | CNY                               | 50.000.000            | 50.000.000     | 0                    | 94,9412 %  | 6.290.996,32          | 1,32                         |
| CND100010G02        | 3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28) | CNY                               | 10.000.000            | 10.000.000     | 0                    | 104,6567 % | 1.386.952,34          | 0,29                         |
|                     | <b>HKD</b>   |                                   |                       |                |                      |            | <b>2.308.732,35</b>   | <b>0,49</b>                  |
|                     | <i>Öffentliche Anleihen</i>                          |                                   |                       |                |                      |            | <b>2.308.732,35</b>   | <b>0,49</b>                  |
| XS0468625545        | 3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)             | HKD                               | 20.000.000            | 0              | 0                    | 101,7499 % | 2.308.732,35          | 0,49                         |
|                     | <b>PHP</b>   |                                   |                       |                |                      |            | <b>4.651.249,46</b>   | <b>0,98</b>                  |
|                     | <i>Öffentliche Anleihen</i>                          |                                   |                       |                |                      |            | <b>4.651.249,46</b>   | <b>0,98</b>                  |
| PHY6972FZP89        | 4,625% Philippinen PP-Bonds 2017(22)                 | PHP                               | 180.000.000           | 60.000.000     | 0                    | 96,9501 %  | 2.959.760,52          | 0,62                         |
| PHY6972HAF39        | 5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)                 | PHP                               | 100.000.000           | 100.000.000    | 0                    | 99,7317 %  | 1.691.488,94          | 0,36                         |
|                     | <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                      |                                   |                       |                |                      |            | <b>436.185.727,81</b> | <b>91,79</b>                 |

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|-------------------|------------------------------|
|   |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |      |                   |                              |
| <b>Derivate</b>                                   |       |                                   |                       |                     |                      |      |                   |                              |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen      |       |                                   |                       |                     |                      |      |                   |                              |
| handelt es sich um verkaufte Positionen.          |       |                                   |                       |                     |                      |      |                   |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>                              |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>401.338,43</b> | <b>0,09</b>                  |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>                  |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>401.338,43</b> | <b>0,09</b>                  |
| FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.19   | OSE   | Anzahl                            | -3                    |                     |                      |      | -13.758,96        | 0,00                         |
| FUTURE Euro-Bund-Future 06.19                     | EUX   | Anzahl                            | -100                  |                     |                      |      | -341.000,00       | -0,07                        |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.19 | CBOT  | Anzahl                            | 300                   |                     |                      |      | 427.900,97        | 0,09                         |
| FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.19 | CBOT  | Anzahl                            | 530                   |                     |                      |      | 328.196,42        | 0,07                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                           |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>147.844,78</b> | <b>0,03</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                     |       |                                   |                       |                     |                      |      |                   |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>           |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-77.413,34</b> | <b>-0,02</b>                 |
| AUD EUR 23.04.19                                  | OTC   | AUD                               | -8.000.000,00         |                     |                      |      | -16.259,42        | 0,00                         |
| THB USD 22.01.20                                  | OTC   | THB                               | -300.000.000,00       |                     |                      |      | 28.848,57         | 0,01                         |
| GBP USD 01.10.19                                  | OTC   | GBP                               | -4.600.000,00         |                     |                      |      | 42.884,92         | 0,01                         |
| TWD USD 30.01.20                                  | OTC   | TWD                               | -1.350.000.000,00     |                     |                      |      | 175.962,84        | 0,04                         |
| CNH USD 01.04.19                                  | OTC   | CNH                               | -225.000.000,00       |                     |                      |      | 155.238,85        | 0,03                         |
| CNH USD 15.01.20                                  | OTC   | CNH                               | -70.000.000,00        |                     |                      |      | -24.331,71        | -0,01                        |
| CNH USD 15.04.19                                  | OTC   | CNH                               | -170.000.000,00       |                     |                      |      | 13.067,96         | 0,00                         |
| CNH USD 15.04.19                                  | OTC   | CNH                               | -75.000.000,00        |                     |                      |      | 6.964,67          | 0,00                         |
| SGD USD 23.07.19                                  | OTC   | SGD                               | -15.000.000,00        |                     |                      |      | -32.956,41        | -0,01                        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
|   |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |      |                      |                              |
| SGD USD 23.07.19                                  | OTC   | SGD                               | -7.500.000,00         |                     |                      |      | 27.366,81            | 0,01                         |
| USD EUR 01.04.19                                  | OTC   | USD                               | -30.000.000,00        |                     |                      |      | -454.200,42          | -0,10                        |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>              |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>225.258,12</b>    | <b>0,05</b>                  |
| AUD EUR 23.04.19                                  | OTC   | AUD                               | 8.000.000,00          |                     |                      |      | 45.903,13            | 0,01                         |
| USD EUR 01.04.19                                  | OTC   | USD                               | 13.000.000,00         |                     |                      |      | 108.214,12           | 0,02                         |
| USD EUR 01.04.19                                  | OTC   | USD                               | 11.000.000,00         |                     |                      |      | 71.140,87            | 0,02                         |
| <b>Optionsrechte auf Devisen</b>                  |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>169.668,11</b>    | <b>0,04</b>                  |
| PUT Cross Rate LS/DL 09.19 1,355                  | OTC   | Anzahl                            | 15.000.000,00         |                     |                      |      | 169.668,11           | 0,04                         |
| <b>Bankguthaben</b>                               |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>31.564.678,73</b> | <b>6,64</b>                  |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                          |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>2.363.995,83</b>  | <b>0,50</b>                  |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | EUR                               | 2.363.995,83          |                     |                      |      | 2.363.995,83         | 0,50                         |
| <b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>         |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>29.200.682,90</b> | <b>6,14</b>                  |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CNH                               | 4.830.410,29          |                     |                      |      | 640.103,14           | 0,13                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CNY                               | 1.405,48              |                     |                      |      | 186,26               | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | HKD                               | 381.045,81            |                     |                      |      | 43.230,17            | 0,01                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | IDR                               | 8.730.000.000,96      |                     |                      |      | 545.987,24           | 0,12                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | INR                               | 1.372.648,00          |                     |                      |      | 17.646,60            | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | JPY                               | 5.395.684,00          |                     |                      |      | 43.414,62            | 0,01                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | PHP                               | 9.415.000,00          |                     |                      |      | 159.682,09           | 0,03                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | SGD                               | 171.600,00            |                     |                      |      | 112.827,93           | 0,02                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | USD                               | 31.032.884,61         |                     |                      |      | 27.637.604,85        | 5,82                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum   |       |                                   |                       |                   |                      |            |                       |                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                              |       |                                   |                       |                   |                      |            | <b>8.080.157,87</b>   | <b>1,70</b>                  |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften *                         |       | EUR                               | 15.294,51             |                   |                      |            | 15.294,51             | 0,00                         |
| Initial Margin  |       | EUR                               | 840.562,59            |                   |                      |            | 840.562,59            | 0,18                         |
| Sonstige Forderungen**  |       | EUR                               | 4.390,82              |                   |                      |            | 4.390,82              | 0,00                         |
| Variation Margin  |       | EUR                               | 354.758,96            |                   |                      |            | 354.758,96            | 0,07                         |
| Zinsansprüche   |       | EUR                               | 6.865.150,99          |                   |                      |            | 6.865.150,99          | 1,45                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |       |                                   |                       |                   |                      |            | <b>-1.369.821,50</b>  | <b>-0,29</b>                 |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                       |       |                                   |                       |                   |                      |            | <b>-31,39</b>         | <b>0,00</b>                  |
| Bankguthaben The Bank of New York Mellon SA/NV<br>(Verwahrstelle) |       | THB                               | -1.118,53             |                   |                      |            | -31,39                | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                 |       |                                   |                       |                   |                      |            | <b>-1.369.790,11</b>  | <b>-0,29</b>                 |
| Verbindlichkeiten aus Quellensteuer                               |       | EUR                               | -122.417,01           |                   |                      |            | -122.417,01           | -0,03                        |
| Variation Margin  |       | EUR                               | -756.097,40           |                   |                      |            | -756.097,40           | -0,16                        |
| Veröffentlichungskosten   |       | EUR                               | -3.200,00             |                   |                      |            | -3.200,00             | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung   |       | EUR                               | -72.994,55            |                   |                      |            | -72.994,55            | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung  |       | EUR                               | -415.081,15           |                   |                      |            | -415.081,15           | -0,09                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |                                   |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>475.179.594,23</b> | <b>100,00***</b>             |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>425.339.760,72</b> |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR           | EUR        | 66,36                 |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR   | Stück      | 6.409.785,000         |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>11.350.760,74</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR           | EUR        | 107,58                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR   | Stück      | 105.506,000           |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>38.489.072,77</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR           | EUR        | 108,20                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR   | Stück      | 355.728,000           |

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\* Ausstehende Forderungen aus Sollzinsen

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung   |  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| im Berichtszeitraum   |  |                                   |                   |                      |
| <b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>   |  |                                   |                   |                      |
| <b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag)</b> |  |                                   |                   |                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                   |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |  |                                   |                   |                      |
| XS0978836020  | 3,950% BP Capital Markets YC-MTN 2013(18)            | CNY                               | 0                 | 18.000.000           |
| XS1100299855  | 8,000% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2014(18)  | IDR                               | 0                 | 34.000.000.000       |
| XS1022164070  | 3,600% Fonterra Co-Operative Grp YC-MTN 2014(19)     | CNY                               | 0                 | 30.000.000           |
| IN0020110071  | 8,190% India, Republic of... IR-Bonds 2012(20)       | INR                               | 0                 | 950.000.000          |
| KR1035027V99  | 5,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2008(18)        | KRW                               | 0                 | 4.000.000.000        |
| KR103501G398  | 3,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(18)        | KRW                               | 0                 | 30.000.000.000       |
| AU0000KFWHY8  | 4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2014(19)     | AUD                               | 0                 | 10.000.000           |
| HK0000089646  | 3,250% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN 2011(18) | CNY                               | 0                 | 10.000.000           |
| MYBMX0700034  | 3,502% Malaysia MR-Bonds 2007(27)                    | MYR                               | 0                 | 18.000.000           |
| MYBMO0900021  | 4,378% Malaysia MR-Bonds 2009(19)                    | MYR                               | 0                 | 55.000.000           |
| MYBMK1100058  | 3,580% Malaysia MR-Bonds 2011(18)                    | MYR                               | 0                 | 30.000.000           |
| MYBMS1100036  | 4,392% Malaysia MR-Bonds 2011(26)                    | MYR                               | 0                 | 30.000.000           |
| MYBMS1200026  | 3,892% Malaysia MR-Bonds 2012(27)                    | MYR                               | 0                 | 19.000.000           |
| MYBMJ1400047  | 3,654% Malaysia MR-Bonds 2014(19)                    | MYR                               | 0                 | 54.000.000           |
| MYBML1500024  | 3,795% Malaysia MR-Bonds 2015(22)                    | MYR                               | 35.500.000        | 68.000.000           |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung   |   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|---|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|   |   |                                   | im Berichtszeitraum |                      |
| TH0623B3L606  | 3,800% Thailand BA-Bonds 2010(41)                 | THB                               | 0                   | 150.000.000          |
| TH0623032602  | 1,875% Thailand BA-Bonds 2016(22)                 | THB                               | 0                   | 200.000.000          |
| TH0623036C06  | 2,125% Thailand BA-Bonds 2016(26)                 | THB                               | 0                   | 650.000.000          |
| XS0972738800  | 3,750% Total Capital YC-MTN 2013(18)              | CNY                               | 0                   | 10.000.000           |
| US912828JH40  | 4,000% United States of America DL-Notes 2008(18) | USD                               | 0                   | 15.000.000           |
| US912828RP73  | 1,750% United States of America DL-Notes 2011(18) | USD                               | 20.000.000          | 20.000.000           |
| US912828A750  | 1,500% United States of America DL-Notes 2013(18) | USD                               | 20.000.000          | 20.000.000           |
| US912828B337  | 1,500% United States of America DL-Notes 2014(19) | USD                               | 30.000.000          | 30.000.000           |
| US912828C657  | 1,625% United States of America DL-Notes 2014(19) | USD                               | 20.000.000          | 20.000.000           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                     |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                                   |                     |                      |
| US718286BX44  | 3,900% Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)           | PHP                               | 0                   | 300.000.000          |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |   |                                   |                     |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                                   |                     |                      |
| XS0494132540  | 4,125% Ausnet Services Hldgs HD-MTN 2010(20)      | HKD                               | 0                   | 37.000.000           |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                  |
|--|-----------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| im Berichtszeitraum  |                                   |                   |                      | Volumen in 1.000 |
| <b>Umsätze in Derivaten</b>  |                                   |                   |                      |                  |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                   |                   |                      |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>   |                                   |                   |                      |                  |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>   |                                   |                   |                      |                  |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>398.623</b>   |
| (Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)            |                                   |                   |                      |                  |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>59.290</b>    |
| (Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, 3-Year Korea Treasury Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)      |                                   |                   |                      |                  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                                   |                   |                      |                  |
| <b>AUD - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>3.184</b>     |
| <b>CNH - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>156.750</b>   |
| <b>INR - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>15.308</b>    |
| <b>KRW - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>33.614</b>    |
| <b>MYR - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>1</b>         |
| <b>SGD - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>14.137</b>    |
| <b>TWD - USD</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>71.139</b>    |
| <b>USD - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>67.256</b>    |

## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                      |                                   | im Berichtszeitraum |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> |                                   |                     |                      |
| AUD - EUR                            | EUR                               |                     | 14.985               |
| AUD - USD                            | EUR                               |                     | 3.152                |
| INR - USD                            | EUR                               |                     | 30.590               |
| KRW - USD                            | EUR                               |                     | 16.805               |
| THB - USD                            | EUR                               |                     | 25.353               |
| TWD - USD                            | EUR                               |                     | 36.234               |
| USD - EUR                            | EUR                               |                     | 28.131               |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 8,34 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 34.653.204,09 EUR von insgesamt 415.305.049,44 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class R / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 76.327,25            | 0,01                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 16.986.085,76        | 2,65                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 309.408,47           | 0,05                |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -720.141,59          | -0,11               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>16.651.679,89</b> | <b>2,60</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -5.088,57            | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -4.401.953,24        | -0,69               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -238.172,90          | -0,04               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -20.431,32           | -0,00               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -209.310,25          | -0,03               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-4.874.956,28</b> | <b>-0,76</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>11.776.723,61</b> | <b>1,84</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 16.921.547,43        | 2,64                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -17.797.921,15       | -2,78               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-876.373,72</b>   | <b>-0,14</b>        |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>10.900.349,89</b> | <b>1,70</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 2.228.882,57         | 0,35                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 26.496.718,46        | 4,13                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>28.725.601,03</b> | <b>4,48</b>         |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>39.625.950,92</b> | <b>6,18</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                                     | in EUR         | in EUR                |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>431.540.712,77</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -7.008.193,17         |
| 2. Zwischenausschüttung  |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                | -39.199.136,91        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 46.692.896,14  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -85.892.033,05 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 380.427,11            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 39.625.950,92         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 2.228.882,57   |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 26.496.718,46  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>425.339.760,72</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>66.601.500,93</b> | <b>10,39</b>        |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 55.701.151,04        | 8,69                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 10.900.349,89        | 1,70                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>60.255.813,78</b> | <b>9,40</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 60.255.813,78        | 9,40                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>6.345.687,15</b>  | <b>0,99</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 6.345.687,15         | 0,99                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class R / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2016                                    | 501.676.462             | 66,26                 |
| 31.03.2017                                    | 546.831.317             | 67,56                 |
| 31.03.2018                                    | 431.540.713             | 60,95                 |
| 31.03.2019                                    | 425.339.761             | 66,36                 |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class I / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 2.005,22             | 0,02                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 450.527,40           | 4,27                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 8.231,08             | 0,07                |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -19.095,57           | -0,18               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>441.668,13</b>    | <b>4,18</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -135,24              | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -58.973,01           | -0,56               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -6.314,11            | -0,06               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -1.005,16            | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -5.564,19            | -0,05               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-71.991,71</b>    | <b>-0,68</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>369.676,42</b>    | <b>3,50</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 449.198,92           | 4,26                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -473.466,80          | -4,49               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-24.267,88</b>    | <b>-0,23</b>        |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>345.408,54</b>    | <b>3,27</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 2.060.621,06         | 19,53               |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 4.890,80             | 0,05                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>2.065.511,86</b>  | <b>19,58</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>2.410.920,40</b>  | <b>22,85</b>        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                                     | in EUR         | in EUR               |
|--|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>42.889.068,46</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -135.063,60          |
| 2. Zwischenausschüttung  |                | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                | -34.901.322,50       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 9.146.746,19   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -44.048.068,69 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 1.087.157,98         |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 2.410.920,40         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 2.060.621,06   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 4.890,80       |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>11.350.760,74</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>345.408,54</b>    | <b>3,27</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 345.408,54           | 3,27                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>301.096,02</b>    | <b>2,85</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 301.096,02           | 2,85                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>44.312,52</b>     | <b>0,42</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 44.312,52            | 0,42                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

| Anteilklasse - Class I / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)               | 42.889.068              | 97,13                 |
| 31.03.2019                                    | 11.350.761              | 107,58                |

\* Der Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR wurde zum 01.12.2017 aufgelegt.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class C / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 6.787,88             | 0,02                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.526.205,66         | 4,29                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 27.889,88            | 0,08                |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -64.692,51           | -0,18               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>1.496.190,91</b>  | <b>4,21</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -458,22              | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -143.686,75          | -0,41               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -21.388,85           | -0,06               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -3.405,87            | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -18.853,12           | -0,05               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-187.792,81</b>   | <b>-0,53</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>1.308.398,10</b>  | <b>3,68</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 1.519.556,05         | 4,27                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -1.601.961,66        | -4,50               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-82.405,61</b>    | <b>-0,23</b>        |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>1.225.992,49</b>  | <b>3,45</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 2.643.973,13         | 7,43                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 71.857,35            | 0,20                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>2.715.830,48</b>  | <b>7,63</b>         |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>3.941.822,97</b>  | <b>11,08</b>        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class C / EUR                                     | in EUR       | in EUR               |
|--|--------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |              | <b>34.340.917,49</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |              | -137.358,00          |
| 2. Zwischenausschüttung  |              | 0,00                 |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |              | 350.082,16           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 350.082,16   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | 0,00         |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |              | -6.391,85            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |              | 3.941.822,97         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 2.643.973,13 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 71.857,35    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |              | <b>38.489.072,77</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class C / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>1.225.992,49</b>  | <b>3,45</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 1.225.992,49         | 3,45                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>1.087.258,57</b>  | <b>3,06</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 1.087.258,57         | 3,06                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>138.733,92</b>    | <b>0,39</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 138.733,92           | 0,39                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

| Anteilklasse - Class C / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)               | 34.340.917              | 97,50                 |
| 31.03.2019                                    | 38.489.073              | 108,20                |

\* Der Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR wurde zum 01.12.2017 aufgelegt.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Sondervermögen Nomura Asian Bond Fonds

### Anteilsklasse - Class R / EUR

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | n/a                |
| Fondsauflage              | 03.05.2007         |
| Ausgabeaufschlag          | 3 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 1,10 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE0008484429       |

### Anteilsklasse - Class I / EUR

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | 1.000.000 EUR      |
| Fondsauflage              | 01.12.2017         |
| Ausgabeaufschlag          | 3 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,55 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE000A2DHSZ2       |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

## Anteilstklasse - Class C / EUR

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | 50.000.000 EUR     |
| Fondsaufgabe              | 01.12.2017         |
| Ausgabeaufschlag          | 3 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,40 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE000A2DHS00       |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

308.467.034,51 EUR

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays EQ

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Deutsche Bank London

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Merrill Lynch International

Nomura PLC

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Standard Chartered Bank

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

756.097,40 EUR

Davon:

Bankguthaben

756.097,40 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,79

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,16

---

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

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)

|                             |       |                           |
|-----------------------------|-------|---------------------------|
| HSBC ALBI Investable (Vola) | 100 % | 01.04.2018 bis 31.03.2019 |
|-----------------------------|-------|---------------------------|

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

|  |        |              |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,52 % | (13.03.2019) |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 3,14 % | (28.09.2018) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,83 % |              |

## Risikomodell (§10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

## Parameter (§11 DerivateV)

Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 1,89.

## Sonstige Angaben

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>425.339.760,72</b> |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR           | EUR        | 66,36                 |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR   | Stück      | 6.409.785,000         |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>11.350.760,74</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR           | EUR        | 107,58                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR   | Stück      | 105.506,000           |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>38.489.072,77</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR           | EUR        | 108,20                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR   | Stück      | 355.728,000           |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds 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 |
|--|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| <b>Renten</b>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Europa      | 29.03.2019      | 4,75 %                               | 0,32 %                               |  |   |
|  | Asien       | 29.03.2019      | 79,09 %                              |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 29.03.2019      | 6,87 %                               | 0,76 %                               |  |   |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 29.03.2019      | -0,07 %                              |                                      |  |   |
|  | Asien       | 29.03.2019      | 0,00 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 29.03.2019      | 0,16 %                               |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Optionen</b>               |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Europa      | 29.03.2019      |                                      | 0,04 %                               |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 29.03.2019      |                                      | 0,03 %                               |  |   |
| <b>Übriges Vermögen</b>                  |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 29.03.2019      |                                      |                                      |  | 8,05 %  |
|  |             |                 | <b>90,80 %</b>                       | <b>1,15 %</b>                        |  | <b>8,05 %</b>   |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

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.

| <b>Devisenkurse</b>   | <b>per</b> | <b>29.03.2019</b> |   |       |
|-----------------------|------------|-------------------|---|-------|
| Australische Dollar   | (AUD)      | 1,580700          | = | 1 EUR |
| Bath (Thailand)       | (THB)      | 35,633650         | = | 1 EUR |
| Britische Pfund       | (GBP)      | 0,861700          | = | 1 EUR |
| Hong Kong Dollar      | (HKD)      | 8,814350          | = | 1 EUR |
| Indische Rupien       | (INR)      | 77,785400         | = | 1 EUR |
| Indonesische Rupien   | (IDR)      | 15.989,384750     | = | 1 EUR |
| Japanische Yen        | (JPY)      | 124,282650        | = | 1 EUR |
| Malaysische Ringgit   | (MYR)      | 4,584050          | = | 1 EUR |
| Neue Taiwan Dollar    | (TWD)      | 34,6068           | = | 1 EUR |
| Offshore Renminbi     | (CNH)      | 7,546300          | = | 1 EUR |
| Philippinische Pesos  | (PHP)      | 58,960900         | = | 1 EUR |
| Singapur Dollar       | (SGD)      | 1,520900          | = | 1 EUR |
| US-Dollar             | (USD)      | 1,122850          | = | 1 EUR |
| Yuan Renminbi (China) | (CNY)      | 7,545800          | = | 1 EUR |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

## Marktschlüssel

---

## Terminbörse

---

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

---

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUREX)

---

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OFO)

---

Over-the-Counter (OTC)

---

## 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.

---

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>Anteilsklasse - Class R / EUR</b> | <b>1,22 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class I / EUR</b> | <b>0,66 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class C / EUR</b> | <b>0,52 %</b> |

---

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 Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

---

### Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 160.069,48 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 4.250,15 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class C / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 18.853,12 EUR 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 116.840,94 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 Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

|  |            |
|--|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung                                       | 4.170 TEUR |
| davon feste Vergütung  | 3.319 TEUR |
| davon variable Vergütung   | 851 TEUR   |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2019 (Anzahl)  | 33         |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b> |            |
| davon Geschäftsleiter  | 1.090 TEUR |
| davon andere Risikoträger  | 0 TEUR     |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | 195 TEUR   |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | 427 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.

Frankfurt am Main, den 22. Juli 2019

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

Magnus Fielko

Gerhard Engler



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Nomura Asset Management Europe KVG mbH

(Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bonds Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 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 (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht "Jahresbericht 03/2019" zusätzlich vorgesehenen Bestandteile "Impressum" und "Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen". Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG 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 (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG 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 (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) nicht fortgeführt wird.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2019

---

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 22. Juli 2019

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop  
Wirtschaftsprüfer

Bordt  
Wirtschaftsprüfer

# NOMURA

**Nomura Asset Management  
Europe KVG mbH**

Gräbstraße 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](mailto:info@nomura-asset.eu)

[www.nomura-asset.eu](http://www.nomura-asset.eu)