

Jahresbericht 09/2018

Nomura Asia Pacific Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2018

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asia Pacific Fonds Fonds

per 30. September 2018

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Gerhard Engler

Inhaltsverzeichnis

- | | |
|----------|--|
| 1 | Vorwort |
| 2 | Inhaltsverzeichnis |
| 3 | Impressum |
| 4 | Entwicklung Anteilwert, Anteilumsatz und Fondsvermögen |

Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

- | | |
|----------|----------------------------------|
| 5 | Nomura Asia Pacific Fonds |
|----------|----------------------------------|

Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen

- | | |
|----------|----------------------------------|
| 6 | Nomura Asia Pacific Fonds |
|----------|----------------------------------|

Impressum

Gesellschaft:

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 5,150 Mio.

Eigenmittel:

EUR 5,714 Mio.

(Stand: 31.03.2018)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main

HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Gesellschafter:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

Geschäftsführer:

Magnus Fielko
Gerhard Engler

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108,
53117 Bonn

Anlageausschuss Nomura Asia Pacific Fonds

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

Verwahrstelle:

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

Gezeichnetes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Eingezahltes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Regulatorisches Kapital:
EUR 3.120.000.000

(Stand: 31.12.2017)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

Steuerliche Vertretung in Österreich

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

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

Entwicklung Anteilwert, Anteilumsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	29.09.2017	28.09.2018	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
				01.10.2017 bis 28.09.2018	
Nomura Asia Pacific Fonds	135,22	135,27	0,37* / 0,20**	+	0,45

* Ausschüttung zum 02.10.2017 / ** Ausschüttung zum 02.01.2018

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	29.09.2017	28.09.2018	Wertentwicklung in %	
			01.10.2017 bis 28.09.2018	
MSCI AC Pacific ex Japan	435,79	440,27	+	1,03

Anteilumsatz 01.10.2017 - 30.09.2018

Fonds	Anteilumlauf In Stück	Fondsvolumen In TEUR	Nettomittel- aufkommen in TEUR
Nomura Asia Pacific Fonds	282.653	38.235	-2.884

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Der asiatisch-pazifische ex Japan Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum volatil entwickelt. Nach einem weiteren Anstieg im letzten Quartal 2017 sowie einem guten Start ins neue Jahr, gerieten asiatische Aktien in 2018 unter Druck, ausgelöst durch den unerwarteten Handelskonflikt und dessen Eskalation. Die Ankündigungen seitens der USA, Zölle auf Importe aus China im Wert von insgesamt 250 Mrd. USD zu erheben, schürte die Sorge vor einem Handelskrieg und dessen negativen Einfluss auf die asiatische wie auch globale Konjunktur. Zudem haben die US-Dollar-Stärke sowie die US-Zinsanhebungen heftige Turbulenzen in einigen Schwellenländern ausgelöst, was für steigende Angst vor einem Ansteckungseffekt auf die asiatischen Märkte sorgte. Für die Berichtsperiode verbuchte der MSCI AC Pacific ex Japan Index einen marginalen Verlust in USD von 0,7%. Dank der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem EUR konnte der Index einen leichten Kursgewinn in EUR von 1,0% verzeichnen. Der Nomura Asia Pacific Fonds legte im Berichtszeitraum 0,3% zu.

Die stärkeren Märkte auf EUR-Basis im Berichtszeitraum waren Thai-

land (14,5%), Taiwan (7,9%) und Malaysia (5,5%). Hingegen haben die Philippinen (-15,1%), Indonesien (-11,0%) und China (-2,3%) schwächer als der gesamte Markt abgeschnitten. Auf Sektorebene waren Pharma (29,5%), Energie (27,0%) sowie nicht-zyklische Konsumgüter (9,9%) die Top-Performer im Berichtszeitraum. Zyklische Konsumgüter (-10,6%), Telekom (-4,2%) und Industrie (-3,2%) gehörten zu den Unterperformern.

Anlagepolitik

In Bezug auf die Länderallokation haben wir die Übergewichtung in Südkorea beibehalten, insbesondere hinsichtlich der weltführenden Speicherchipunternehmen (z.B. SK Hynix), die sowohl ein solides Gewinnwachstum als auch einen hohen Cashflow erzielen. In China sind wir seit Anfang 2018 von einer Untergewichtung auf Neutral übergegangen. Das Gewinnwachstum bleibt stark in China und wir ziehen die Unternehmen mit hoher Gewinnndynamik sowie hoher Qualität vor (z.B. Tencent). Die Übergewichtung in Thailand wurde erhöht aufgrund des soliden Exports sowie der positiven Perspektive des privaten Konsums. Ebenfalls haben wir die Übergewichtung in Singapur leicht erhöht aufgrund hoher Dividendenrendite und günstiger Bewertung. Dagegen wurden die Positionen in Indonesien, den Philippinen und Malaysia reduziert. Die größte Untergewichtung bleibt unverändert in Australien aufgrund fehlender Dynamik bei Investition und privatem Konsum.

Bei der Sektorallokation gab es keine wesentlichen Anpassungen. Der negative Einfluss der Untergewichtung des Energiesektors konnte durch die Übergewichtung bei Grundstoffen zum Teil kompensiert werden. Die höchsten Übergewichtungen bleiben bei Finanz- und Technologietiteln. Finanztitel profitieren vom steigenden Zins, Technologie- und Internetaktien werden unterstützt vom weiterhin soliden Gewinnwachstum.

Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko auf, das als hoch zu klassifizieren ist. Fremdwährungsrisiken im Fonds wurden im Berichtszeitraum nicht gesondert abgesichert. Das Liquidi-

tätsrisiko wurde konsequent kontrolliert und ein Adressausfall wurde nicht beobachtet und ist als gering einzuschätzen. Die operationellen Risiken wurden als geringfügig eingeschätzt.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien emittiert in Südkorea und den Kaimaninseln.

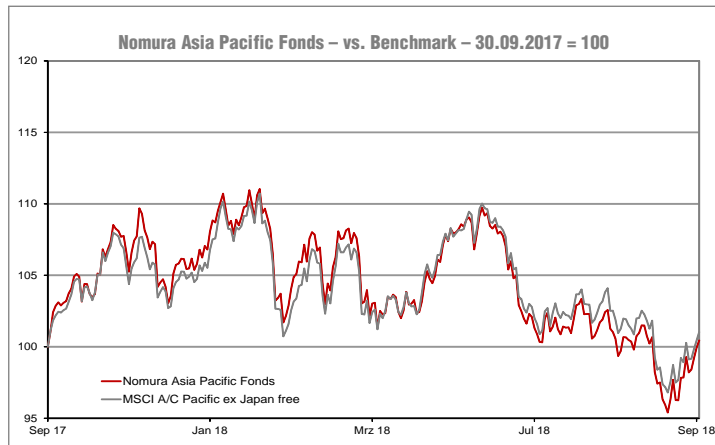
Ausblick

Angesichts der zunehmenden politischen und makroökonomischen Unsicherheit ist eine gewisse Zurückhaltung angebracht. Wir sehen jedoch noch keinen Anlass, uns auf eine Baisse einzustellen. Es sind Anzeichen erkennbar, dass sich die Konjunktur und die Unternehmensgewinne in den USA möglicherweise ihrem Höhepunkt nähern, zudem gehen wir von weniger Zinserhöhungen aus als der Marktconsens. Es könnte beim USD zu einer Kehrtwende kommen, was sich positiv auf Aktien aus der Region Asien-Pazifik ex Japan auswirken würde. Zwar haben die Gewinnrevisionen bei asiatischen Aktien an Dynamik verloren, dennoch wird im nächsten Jahr mit einem soliden Gewinnwachstum von rund zehn Prozent gerechnet. Die Bewertungen sind mit einem Preis-Buchwert-Verhältnis von 1,46 auf ein moderates Niveau gesunken und liegen deutlich unter dem MSCI World Index. Somit bietet die Marktschwäche gute Chancen für langfristige Investitionen in asiatischen Aktien.

Zu den Kernrisiken gehören eine weitere Eskalation des Handelskonflikts, eine schwächer als erwartete Konjunktur in Asien, insbesondere in China sowie weitere Zinsanhebungen in den USA und die Stärke des US-Dollars.

Namensänderung

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH firmiert ab dem 08.01.2019 unter dem neuen Namen: Nomura Asset Management Europe KVG mbH.



Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	38.330.030,95	100,25
1. Aktien	36.824.641,82	96,31
2. Bankguthaben	1.416.796,45	3,71
Bankguthaben in EUR	1.297.239,48	3,40
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	119.556,97	0,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	88.592,68	0,23
II. Verbindlichkeiten	-95.105,12	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.105,12	-0,25
III. Fondsvermögen	38.234.925,83	100,00*

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Börsengehandelte Wertpapiere						36.824.641,82	96,31
	Aktien						36.824.641,82	96,31
	Australien						5.474.125,41	14,32
	Banken						1.852.047,19	4,85
AU000000NAB4	National Australia Bank	Stück	58.431	0	30.203	27,8100 AUD	1.012.250,74	2,65
AU000000WBC1	Westpac Banking	Stück	48.268	0	33.185	27,9300 AUD	839.796,45	2,20
	Gesundheit / Pharma						456.139,98	1,19
AU000000CSL8	CSL	Stück	3.641	3.641	0	201,1100 AUD	456.139,98	1,19
	Handel						367.595,59	0,96
AU000000WOW2	Woolworths	Stück	21.015	497	4.252	28,0800 AUD	367.595,59	0,96
	Reise & Freizeit						310.701,18	0,81
AU000000CTD3	Corporate Travel Management	Stück	16.337	16.337	0	30,5300 AUD	310.701,18	0,81
	Rohstoffe						1.995.460,42	5,22
AU000000BHP4	BHP Billiton	Stück	45.483	9.515	24.813	34,6300 AUD	981.172,55	2,57
AU000000BSL0	Bluescope Steel	Stück	16.380	16.380	0	16,9800 AUD	173.258,83	0,45
AU000000RIO1	Rio Tinto	Stück	17.142	531	1.454	78,7600 AUD	841.029,04	2,20
	Versicherungen						492.181,05	1,29
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Stück	71.052	9.003	0	11,1200 AUD	492.181,05	1,29
	China						4.512.288,96	11,79
	Banken						2.292.115,99	5,99
CNE1000003G1	Industr. & Commerc. Bk of China H	Stück	3.642.000	257.000	478.000	5,7200 HKD	2.292.115,99	5,99

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Bau & Materialien						444.496,71	1,16
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. H	Stück	85.500	0	0	47,2500 HKD	444.496,71	1,16
	Versicherungen						1.775.676,26	4,64
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China	Stück	203.000	20.500	55.500	79,5000 HKD	1.775.676,26	4,64
	Hongkong						3.574.152,92	9,35
	Banken						548.464,29	1,44
HK2388011192	Bank of China (Hongkong)	Stück	134.000	58.500	0	37,2000 HKD	548.464,29	1,44
	Immobilien						1.223.955,70	3,20
HK0823032773	The Link REIT	Stück	88.500	88.500	0	77,0500 HKD	750.268,19	1,96
HK0000063609	Swire Properties	Stück	145.200	145.200	0	29,6500 HKD	473.687,51	1,24
	Telekommunikation						291.237,97	0,76
HK0000093390	HKT Trust and HKT	Stück	246.000	246.000	0	10,7600 HKD	291.237,97	0,76
	Versicherungen						1.510.494,96	3,95
HK0000069689	AIA Group	Stück	196.400	59.000	23.800	69,9000 HKD	1.510.494,96	3,95
	Indonesien						864.136,28	2,26
	Automobil						210.544,87	0,55
ID1000122807	Astra International TBK, PT	Stück	495.800	495.800	0	7.350,0000 IDR	210.544,87	0,55
	Banken						305.072,18	0,80
ID1000109507	Bank Central Asia	Stück	155.800	0	192.300	24.150,0000 IDR	217.387,91	0,57
ID1000142805	Bank Tabungan Pens. Nas.Syar.	Stück	911.500	911.500	0	1.665,0000 IDR	87.684,27	0,23
	Gesundheit / Pharma						57.071,69	0,15
ID1000138001	Prodia Widyahusada	Stück	341.800	0	181.800	2.890,0000 IDR	57.071,69	0,15

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Privater Konsum & Haushalt						198.943,07	0,52
ID1000068604	PT Gudang Garam TBK	Stück	46.500	52.300	5.800	74.050,0000 IDR	198.943,07	0,52
	Telekommunikation						92.504,47	0,24
ID1000102502	PT Axiata TBK	Stück	580.100	580.100	0	2.760,0000 IDR	92.504,47	0,24
	Kaimaninseln						7.160.566,62	18,73
	Banken						200.223,85	0,53
US44332N1063	Huazhu Group	Stück	7.200	7.200	0	32,3000 USD	200.223,85	0,53
	Privater Konsum & Haushalt						1.115.721,26	2,92
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Hldgs HD	Stück	101.000	0	0	100,4000 HKD	1.115.721,26	2,92
	Reise & Freizeit						276.366,67	0,72
KYG4290A1013	Haidilao Int. Hldg	Stück	59.000	59.000	0	17,8000 HKD	115.550,71	0,30
KYG981491007	Wynn Macau	Stück	81.200	186.400	105.200	18,0000 HKD	160.815,96	0,42
	Technologie						5.568.254,84	14,56
US01609W1027	Alibaba Group Holding	Stück	14.400	0	0	164,7600 USD	2.042.655,19	5,34
KYG875721634	Tencent Holdings	Stück	93.300	11.500	1.900	323,2000 HKD	3.317.826,08	8,68
US9485961018	Weibo Cl.A	Stück	3.300	3.300	0	73,1300 USD	207.773,57	0,54
	Malaysia						899.442,77	2,35
	Banken						465.212,52	1,22
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Stück	372.081	55.357	42.200	6,0100 MYR	465.212,52	1,22
	Industrie						157.532,83	0,41
MYL4197OO009	Sime Darby Bhd	Stück	290.129	132.200	37.600	2,6100 MYR	157.532,83	0,41

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Reise & Freizeit						276.697,42	0,72
MYL3182OO002	Genting Berhad	Stück	170.300	61.800	14.000	7,8100 MYR	276.697,42	0,72
	Philippinen						122.920,02	0,32
	Banken						14.487,73	0,04
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	13.570	13.570	82.573	67,0000 PHP	14.487,73	0,04
	Handel						62.738,06	0,16
PHY7318T1017	Robinsons Retail Holdings	Stück	49.400	0	51.150	79,7000 PHP	62.738,06	0,16
	Immobilien						45.694,23	0,12
PHY0488F1004	Ayala Land	Stück	71.600	71.600	0	40,0500 PHP	45.694,23	0,12
	Singapur						1.437.501,65	3,76
	Banken						697.026,56	1,82
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Stück	42.400	27.900	22.200	26,0900 SGD	697.026,56	1,82
	Energie						310.493,05	0,81
SG1U68934629	Keppel	Stück	70.800	70.800	0	6,9600 SGD	310.493,05	0,81
	Finanzdienstleister						74.324,06	0,20
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Stück	79.700	79.700	0	1,4800 SGD	74.324,06	0,20
	Immobilien						87.825,21	0,23
SG1R89002252	City Developments	Stück	15.300	4.800	3.300	9,1100 SGD	87.825,21	0,23
	Industrie						267.832,77	0,70
SG1F60858221	Singapore Techn.Engineer.	Stück	119.400	56.400	22.800	3,5600 SGD	267.832,77	0,70

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Südkorea							7.080.476,04	18,52
Banken							393.035,87	1,03
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co.	Stück	11.253	1.734	11.261	45.000,0000 KRW	393.035,87	1,03
Bau & Materialien							196.820,79	0,51
KR7028050003	Samsung Engineering Co.	Stück	13.139	13.139	0	19.300,0000 KRW	196.820,79	0,51
Gesundheit / Pharma							100.512,74	0,26
KR7119610004	Interjo Co.	Stück	4.144	4.144	0	31.250,0000 KRW	100.512,74	0,26
Industrie							870.997,64	2,28
KR7009540006	Hyundai Heavy Inds	Stück	4.529	4.529	0	134.500,0000 KRW	472.798,36	1,24
KR7047050000	Posco Daewoo	Stück	11.100	16.968	5.868	20.950,0000 KRW	180.492,17	0,47
KR7001820000	Sam Hwa Capacitor Co.	Stück	3.765	3.765	0	74.500,0000 KRW	217.707,11	0,57
Privater Konsum & Haushalt							2.139.945,95	5,60
KR7021240007	Woongjin Coway Co.	Stück	4.224	194	0	86.800,0000 KRW	284.573,85	0,74
KR7036570000	Ncsoft	Stück	684	199	1.161	442.500,0000 KRW	234.920,40	0,61
KR7005931001	Samsung Electronics Co.	Stück	13.250	13.357	265	37.850,0000 KRW	389.254,03	1,02
KR7005930003	Samsung Electronics Co.	Stück	34.150	49.196	16.239	46.450,0000 KRW	1.231.197,67	3,22
Reise & Freizeit							66.630,87	0,17
KR7032350001	Lotte Tour Development	Stück	5.503	5.503	0	15.600,0000 KRW	66.630,87	0,17
Rohstoffe							653.123,27	1,71
KR7010130003	Korea Zinc Co.	Stück	1.930	163	0	436.000,0000 KRW	653.123,27	1,71
Technologie							1.265.185,25	3,31
KR7000660001	SK Hynix	Stück	22.299	5.676	0	73.100,0000 KRW	1.265.185,25	3,31

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Versicherungen							1.394.223,66	3,65
KR7005830005	DB Insurance	Stück	17.107	4.686	0	72.800,0000 KRW	966.621,81	2,53
KR7079440004	Orange Life Insurance	Stück	16.156	803	2.637	34.100,0000 KRW	427.601,85	1,12
Taiwan							4.174.052,01	10,92
Bau & Materialien							316.601,86	0,83
TW0002059003	King Slide Works Co.	Stück	28.000	1.000	0	401,0000 TWD	316.601,86	0,83
Chemie							303.602,80	0,80
TW0001723005	China Steel Chemical	Stück	74.000	54.000	0	145,5000 TWD	303.602,80	0,80
Gesundheit / Pharma							245.967,05	0,64
TW0001565000	St. Shine Optical Co.	Stück	13.000	3.000	0	671,0000 TWD	245.967,05	0,64
Handel							96.818,42	0,25
TW0005904007	POYA International Co.	Stück	12.351	0	11.000	278,0000 TWD	96.818,42	0,25
Industrie							229.759,11	0,60
TW0006488000	GlobalWafers Co.	Stück	13.000	13.000	0	336,5000 TWD	123.350,09	0,32
TW0005425003	Taiwan Semiconductor Co.	Stück	63.000	63.000	0	59,9000 TWD	106.409,02	0,28
Technologie							2.503.122,88	6,55
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co	Stück	322.000	0	28.000	262,5000 TWD	2.383.396,17	6,23
TW0006271000	Tong Hsing Electronic Inds	Stück	44.000	21.000	44.000	96,5000 TWD	119.726,71	0,31
Versicherungen							478.179,89	1,25
TW0002823002	China Life Insurance Co.	Stück	552.385	50.267	0	30,7000 TWD	478.179,89	1,25
Thailand							1.524.979,14	3,99
Banken							196.789,66	0,52
TH0001010R16	Bangkok Bank	Stück	35.200	35.200	0	210,0000 THB	196.789,66	0,52

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Bau & Materialien						165.802,74	0,43
TH0308010Y16	AP (Thailand)	Stück	684.400	0	73.500	9,1000 THB	165.802,74	0,43
	Chemie						192.724,48	0,51
TH1027010012	Indorama Ventures Co.	Stück	122.700	122.700	0	59,0000 THB	192.724,48	0,51
	Energie						318.744,27	0,83
TH0646010Z18	PTT	Stück	220.700	220.700	0	54,2500 THB	318.744,27	0,83
	Handel						389.793,67	1,02
TH0737010Y16	CP All (Foreign)	Stück	212.200	82.800	13.800	69,0000 THB	389.793,67	1,02
	Industrie						261.124,32	0,68
TH0765010R16	Airports of Thailand (NVDRs)	Stück	84.100	22.800	46.200	65,5000 THB	146.648,49	0,38
TH0530010Z14	Ch. Karnchang	Stück	157.800	52.500	11.400	27,2500 THB	114.475,83	0,30
	Summe Wertpapiervermögen						36.824.641,82	96,31

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							1.416.796,45	3,71
EUR-Guthaben bei:							1.297.239,48	3,40
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	1.297.239,48				1.297.239,48	3,40
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							119.556,97	0,31
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	1.875.519.203,00				108.360,83	0,28
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	14.425.035,00				11.196,14	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							88.592,68	0,23
Dividendenansprüche		EUR	88.459,08				88.459,08	0,23
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*		EUR	133,60				133,60	0,00
Verbindlichkeiten							-95.105,12	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							-95.105,12	-0,25
Prüfungskosten		EUR	-3.245,00				-3.245,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-33.980,00				-33.980,00	-0,09
Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.678,38				-11.678,38	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-46.201,74				-46.201,74	-0,12
Fondsvermögen						EUR	38.234.925,83	100,00**
Anteilwert						EUR	135,27	
Umlaufende Anteile						Stück	282.653,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings	Stück	0	30.000
MYL5099OO006	Airasia Bhd	Stück	0	210.700
KYG014081064	AirTAC International Group	Stück	0	17.759
US0567521085	Baidu (Sp. ADRs)	Stück	0	1.100
ID1000095003	Bank Mandiri Taspen, PT	Stück	43.500	638.700
PHY077751022	BDO Unibank	Stück	65.140	65.140
BMG1368B1028	Brill. China Autom. Hldgs	Stück	0	392.000
SG1J27887962	Capitaland	Stück	0	77.100
PHY1244L1009	Cemex Hldgs. Philippines	Stück	0	576.600
KYG2121R1039	China Literature	Stück	1.666	1.666
US16949N1090	China Lodging Group	Stück	9.000	9.000
KYG2177B1014	CK Asset Holdings	Stück	102.500	102.500
KYG217651051	CK Hutchison Holdings	Stück	0	26.500
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings	Stück	35.000	61.000
SG1N31909426	ComfortDelGro	Stück	0	44.700
KYG2453A1085	Country Gar. Sv. Hldgs Co.	Stück	37.701	37.701
KYG245241032	Country Garden Holdings Co.	Stück	328.000	328.000
PHY2088F1004	DMCI Holding	Stück	0	369.550

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum		
KYG409711069	Green Seal Holding	Stück	7.000	68.600
TH8319010014	Gulf Energy Development	Stück	13.300	13.300
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. H	Stück	0	192.400
MYL5225OO007	IHH Healthcare Bhd.	Stück	269.000	269.000
TH0016010017	Kasikornbank (Foreign)	Stück	43.100	43.100
KR7015760002	Korea Electric Power	Stück	665	14.456
KR7088980008	Macquarie Korea Infrastr.Fund	Stück	0	42.553
KYG6145U1094	Minh Group	Stück	34.000	34.000
SG1S04926220	Oversea-Chinese	Stück	33.800	33.800
ID1000114002	Pembangunan Perumahan Persero	Stück	0	614.807
TW0008114000	Posiflex Technologies	Stück	0	52.373
ID1000129000	PT Telekomunikasi Ind.	Stück	0	1.256.200
TH0646010015	PTT	Stück	0	18.500
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	Stück	0	68.514
KYG7800X1079	Sands China	Stück	0	82.000
PHY7690Y1083	Shakeys Pizza Asia Ventures	Stück	0	26.200
KYG8190F1028	Silergy	Stück	0	17.000
MYL5285OO001	Sime Darby Plantation	Stück	195.529	195.529
MYL5288OO005	Sime Darby Property	Stück	195.529	195.529
AU000000SGP0	Stockland	Stück	0	247.399
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Stück	1.000	48.000
TH0999010R11	TISCO Financial Group (NVDRs)	Stück	0	73.700
TH7534010015	TPI Polene Power	Stück	0	822.200
ID1000058407	United Tractors	Stück	6.000	135.100
AU000000WGX6	Westgold Resources	Stück	0	91.295
TW0003105003	Win Semiconductors	Stück	0	18.000
SG1K66001688	Wing Tai Holdings	Stück	0	88.700

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
im Berichtszeitraum				
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
HK009A4347F6	TENCENT HOLDINGS ANRECHTE	Stück	66	66

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
			Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Optionsscheine			
Wertpapier-Optionsscheine			
Optionsscheine auf Aktien			
Westgold Resources Def.Opt. 30.06.19	Anzahl	0	18.259

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,08 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 24.226,19 EUR von insgesamt 29.997.561,14 EUR Transaktionen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.186.319,06	4,20
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	-102.191,60	-0,36
Summe der Erträge	1.084.127,46	3,84
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	597.312,09	2,11
2. Verwahrstellenvergütung	47.386,72	0,17
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.741,16	0,04
4. Sonstige Aufwendungen	51.362,96	0,18
Summe der Aufwendungen	706.802,93	2,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	377.324,53	1,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.877.149,26	10,18
2. Realisierte Verluste	-1.993.692,89	-7,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	883.456,37	3,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.260.780,90	4,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.719.053,22	-6,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	740.525,68	2,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-978.527,54	-3,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	282.253,36	1,00

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.968.486,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-112.104,45
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-59.013,60
3. Zwischenausschüttungen		0,00
4. Mittelzufluss (netto)		-2.883.846,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.589.431,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.473.278,01	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		39.150,91
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		282.253,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.719.053,22	
davon nicht realisierte Verluste	740.525,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		38.234.925,83

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.260.780,90	4,46
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	-59.013,60	-0,21
II. Wiederanlage	1.201.767,30	4,25

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2015	51.047.866	102,48
30.9.2016	47.757.704	119,86
30.9.2017	40.968.486	135,22
30.9.2018	38.234.926	135,27

Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds

Mindestanlagesumme	n/a
Fondsauflage	01.10.1993
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 % p.a.
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0008484072

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

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

MSCI Pacific EX JP-MSPI	100 %	01.10.2017 bis	30.09.2018
-------------------------	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,27 %	(27.12.2017)
Größter potenzieller Risikobetrag	5,59 %	(09.07.2018)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,89 %	

Risikomodell (§10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

Parameter (§11 DerivateV) Haltezeitdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 0,97.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	135,27
Umlaufende Anteile	Stück	282.653,000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Asien	28.09.2018	63,26 %			
	Australien	28.09.2018	14,32 %			
	Nordamerika	28.09.2018	18,73 %			
Übriges Vermögen						
		28.09.2018				3,69 %
			96,31 %			3,69 %

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

Die Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft basieren auf § 26-28 der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwahrstelle. Die seitens der Verwahrstelle für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Verwahrstelle dokumentiert und liegen der KVG vor. Zu jedem Bewertungsstichtag wurden die durch die Verwahrstelle bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KVG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KVG alle durch die Verwahrstelle angegebenen Bewertungsquellen dokumentiert und archiviert.

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisiertem Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit den letzten verfügbaren handelbaren Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse der Verwahrstelle werden grundsätzlich von ValueLink Information Services bezogen. Sofern von ValueLink Information Services kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Devisenkurse	per	28.09.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,605300	=	1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	37,562950	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,088650	=	1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.308,092400	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,806850	=	1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,464100	=	1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	62,755850	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,587050	=	1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.288,393850	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	=	1 EUR

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,78%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Gesellschaft zahlt einen wesentlichen Teil von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen sowie dem externen Portfolio Manager.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 47.036,49 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 78.674,63 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 Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	4.033 TEUR
davon feste Vergütung	3.029 TEUR
davon variable Vergütung	1.004 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2018 (Anzahl)	34
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	1.688 TEUR
davon Geschäftsleiter	1.114 TEUR
davon andere Risikoträger	0 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	162 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	412 TEUR

Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen berechnet wurden

Die Höhe der Vergütung ergibt sich aus einem fixen Grundgehalt, zu dem zusätzlich eine variable Komponente (Bonus) gezahlt wurde.

Der Bonus wird nach Erfüllung der Ziele des Mitarbeiters, der Ertragslage der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie der Ertragslage des ihr überstehenden Konzerns bemessen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Der unabhängige Vergütungsausschuss der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der sich aus Mitgliedern des Eigentümers, des Aufsichtsrates sowie der Personalabteilung zusammensetzt, hat die Vergütungsregelung innerhalb des jährlich stattfindenden Meetings überprüft und bestätigt.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Frankfurt am Main, den 22.Januar 2019

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

Magnus Fielko

Gerhard Engler

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2018

Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asia Pacific Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn / Frankfurt am Main 28. Januar 2019

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop

Fernholz

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

NOMURA

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**

Gräfstraße 109

60487 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69. 15 30 93 020

Telefax +49 (0) 69. 15 30 93 900

Email info@nomura-asset.eu

www.nomura-asset.eu