

Halbjahresbericht 09/2019

Nomura Asian Bonds Fonds
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2019

Vorwort

Dezember 2019

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 30. September 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 für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds
7	Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds

Impressum

Gesellschaft:

Nomura Asset Management
Europe KVG mbH
Gräfrstraße 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 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 Wirt-
schaftsprüfungs-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	29.03.2019	30.09.2019	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2019 bis 30.09.2019	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	66,36	69,62	0,99	22.07.2019	+	6,44
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	107,58	114,40	0,42	22.07.2019	+	6,74
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	108,20	115,17	0,39	22.07.2019	+	6,81

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	29.03.2019	30.09.2019	Wertentwicklung in % 01.04.2019 bis 30.09.2019	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	242,52	259,56	+	7,03
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	242,52	259,56	+	7,03
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	242,52	259,56	+	7,03

Anteilabsatz

Fonds	Anteillumlauf in Stück	Fondsvoolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	6.525.633	454.295	+	7.491
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	103.589	11.850	-	213
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	355.728	40.968		0

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Während der Berichtsperiode konnte eine weitere Rallye an den globalen Zinsmärkten beobachtet werden. Zum Ende der Berichtsperiode schienen jedoch Gewinnmitnahmen in den Vordergrund zu rücken.

Die asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte nahmen auf breiter Basis an der globalen Zinsrallye teil. Gewinnmitnahmen zum Ende der Berichtsperiode parallel zu den G-3 Märkten wurden jedoch hauptsächlich im südkoreanischen Anleihenmarkt beobachtet, der traditionell eine relative hohe Korrelation mit dem US-Markt aufweist. Insbesondere höher verzinsten asiatische Anleihenmärkte – allen voran Indonesien – erfreuten sich weiterhin großer Beliebtheit bei einheimischen und ausländischen Anlegern.

China hat weitere Maßnahmen zur Marktöffnung angekündigt und die angekündigte Aufnahme chinesischer Lokalwährungsanleihen in große Rentenindizes ab Februar 2020 sollte für Zuflüsse in sowohl den Onshore- als auch den Offshore-Markt sorgen. Dieser Trend könnte noch verstärkt werden durch eine umfangreichere Lockerung der chinesi-

schen Geldpolitik, die von vielen Analysten erwartet wird. All diese Entwicklungen sollten den chinesischen Rentenmarkt beflügeln, der im Berichtszeitraum hinter den Erwartungen und den anderen asiatischen Märkten zurückblieb.

Das Bild bei den asiatischen Währungen wiederum war eher durchwachsen. Insbesondere die chinesische und die koreanische Währung zeigten deutliche Schwäche gegenüber dem US-Dollar und auch gegenüber dem schwächelnden Euro, während die philippinische und thailändische Währung sich deutlich behaupten konnten. In den restlichen Märkten war der Beitrag der Währungsseite weitgehend neutral.

Insgesamt konnten daher im Berichtszeitraum mit Ausnahme von China alle asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte positive Erträge aus Euro-Sicht erwirtschaften.

Der Vergleichsindex JP Morgan JADE Broad in Euro legte im Berichtszeitraum um 7,0% zu, während die Wertentwicklung des Nomura Asian Bonds Fonds (brutto, in Euro) um 7,1% anstieg.

damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung, während Kreditrisiken selektiv eingegangen werden, wenn sie mit unserer allgemeinen Makro-Strategie 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.

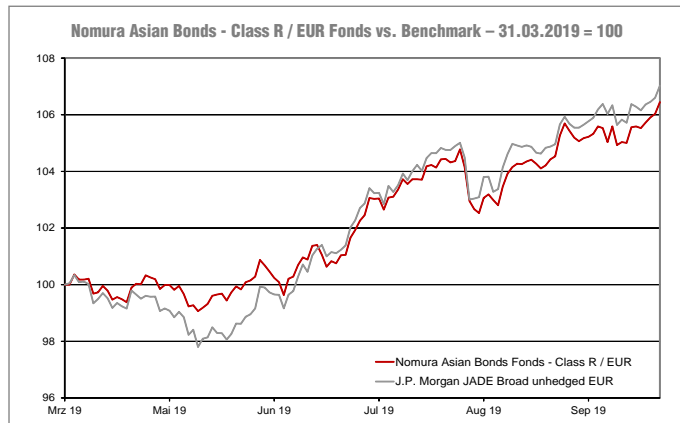
Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum laufend kontrolliert und ist als mittel einzustufen, da aufgrund von allgemeinen Veränderungen in der globalen Finanzmarktstruktur es auch im Staatsanleihen-Bereich zeitweilig zu Liquiditätsengpässen kommen kann.

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

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 Schwellenländermärkten zuschreibt).

Insbesondere in den USA könnte eine steigende Staatsverschuldung die Zinsvolatilität erhöhen, aber längerfristig die Notwendigkeit



Zu Beginn des Berichtszeitraums wurde der Vergleichsindex geändert, um künftig Transparenz und Risikomesung zu verbessern. Der neue Index (JP Morgan JADE Broad) weist ein vergleichbares Rendite-/Risiko-Profil zum vorherigen Index (Markt iBoxx ALBI) auf.

Anlagepolitik

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

Für die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie prägen wir den Ausdruck „Value statt Carry“ und setzen

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

erzeugen auch die dortigen Zinsniveaus historisch niedrig zu halten.

Die Konjunktur in Asien zeigt deutliche Anzeichen von Schwäche. Daher dürfte eine weitere Lockerung der Geldpolitik auf dem Programm aller asiatischen Zentralbanken für Ende 2019/Anfang 2020 stehen.

Die Aussicht auf mögliche weitere Kursgewinne durch Zinssenkungen, eine in vielen Märkten noch vergleichsweise hohe Fälligkeitsrendite und ein Rating im Investment Grade Bereich für alle großen asiatischen Rentenmärkte könnte die Beliebtheit dieser Anlageklasse bei globalen Anlegern weiter steigern.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	508.074.930,15	100,19
1. Anleihen	432.504.019,84	85,29
Verzinsliche Wertpapiere	432.504.019,84	85,29
2. Derivate	2.924.964,14	0,58
Devisentermingeschäfte	3.478.045,92	0,69
Futures	-553.081,78	-0,11
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	27.517.886,63	5,43
Festgelder	27.517.886,63	5,43
4. Bankguthaben	35.836.305,87	7,06
Bankguthaben in EUR	226.158,79	0,04
Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung	35.610.147,08	7,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.291.753,67	1,83
II. Verbindlichkeiten	-961.271,74	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-961.271,74	-0,19
III. Fondsvermögen	507.113.658,41	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							369.185.794,94	72,80
Verzinsliche Wertpapiere							369.185.794,94	72,80
CNH							77.066.268,71	15,20
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>77.066.268,71</i>	<i>15,20</i>
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	61.000.000	0	0	99,7917 %	7.818.905,44	1,55
HK0000116415	3,480% China, People s Republic of YC-Bonds 2012(27)	CNH	3.500.000	0	0	104,1663 %	468.292,43	0,09
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	0	0	101,3085 %	6.506.357,32	1,28
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	0	0	105,0322 %	404.730,27	0,08
HK0000224441	3,380% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24)	CNH	15.000.000	0	0	101,7835 %	1.961.058,24	0,39
HK0000274073	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(35)	CNH	47.000.000	0	0	108,6989 %	6.562.131,80	1,29
HK0000251295	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(45)	CNH	12.500.000	0	0	110,2298 %	1.769.827,19	0,35
HK0000298981	3,300% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(23)	CNH	30.000.000	0	0	101,5800 %	3.914.275,48	0,77
HK0000298999	3,380% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(26)	CNH	30.000.000	0	0	102,4059 %	3.946.101,83	0,78
HK0000317732	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(31)	CNH	25.000.000	0	0	110,5108 %	3.548.676,98	0,70
HK0000299005	3,900% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(36)	CNH	10.000.000	0	0	107,0051 %	1.374.441,25	0,27
HK0000317740	4,400% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(46)	CNH	70.000.000	0	0	112,8556 %	10.147.122,68	2,00
HK0000378692	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22)	CNH	50.000.000	0	0	103,5414 %	6.649.755,73	1,31
HK0000345261	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22)	CNH	12.000.000	0	0	103,4379 %	1.594.346,20	0,31
HK0000378700	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(27)	CNH	48.500.000	0	0	108,6339 %	6.767.512,60	1,34
XS1772362684	3,875% European Investment Bank YC-MTN 2018(20)	CNH	55.000.000	0	0	100,3420 %	7.088.711,49	1,40
XS1793245124	4,730% Korea Expressway Corp. YC-MTN 2018(21)	CNH	50.000.000	0	0	101,8950 %	6.544.021,78	1,29

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
CNY							6.472.267,20	1,28
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>6.472.267,20</i>	<i>1,28</i>
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	50.000.000	0	0	100,7383 %	6.472.267,20	1,28
IDR							98.158.970,39	19,35
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>94.332.443,12</i>	<i>18,60</i>
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	0	0	99,7750 %	5.480.233,63	1,08
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	75.000.000.000	0	0	107,1000 %	5.190.499,41	1,02
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	110.000.000.000	0	0	99,0450 %	7.040.178,21	1,39
IDG000013202	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2019(39)	IDR	150.000.000.000	150.000.000.000	0	104,9850 %	10.175.995,89	2,01
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	92.000.000.000	17.000.000.000	0	92,8800 %	5.521.644,54	1,09
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	105.000.000.000	0	0	106,2100 %	7.206.312,97	1,42
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	110,5000 %	5.355.277,16	1,05
IDG000010802	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)	IDR	220.000.000.000	150.000.000.000	0	105,8950 %	15.054.160,67	2,97
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	109,1850 %	10.583.093,89	2,09
IDG000011602	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)	IDR	65.000.000.000	0	0	103,4250 %	4.344.074,83	0,86
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	50.000.000.000	0	0	98,7400 %	3.190.226,65	0,63
IDG000012303	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2017(38)	IDR	150.000.000.000	150.000.000.000	0	97,6200 %	9.462.120,48	1,86
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2017(20)	IDR	90.000.000.000	0	0	98,5030 %	5.728.624,79	1,13
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>3.826.527,27</i>	<i>0,75</i>
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	60.000.000.000	0	0	98,6950 %	3.826.527,27	0,75

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
INR								46.523.408,56	9,18
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>31.374.861,10</i>	<i>6,19</i>
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	106,2620 %	13.753.607,08	2,72	
IN0020120013	8,150% India, Republic of IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	105,0781 %	3.400.095,00	0,67	
IN0020150010	7,680% India, Republic of IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	104,4992 %	10.144.089,24	2,00	
IN0020150036	7,720% India, Republic of IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	104,9997 %	4.077.069,78	0,80	
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>								<i>10.433.688,86</i>	<i>2,06</i>
XS1589374500	6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)	INR	800.000.000	0	0	100,7649 %	10.433.688,86	2,06	
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>								<i>4.714.858,60</i>	<i>0,93</i>
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	104,0787 %	4.714.858,60	0,93	
MYR								59.493.647,11	11,73
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>59.493.647,11</i>	<i>11,73</i>
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	30.000.000	0	0	101,7975 %	6.690.308,23	1,32	
MYBML1200062	3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)	MYR	20.000.000	0	0	100,1990 %	4.390.168,03	0,86	
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	101,7330 %	3.343.034,59	0,66	
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	55.000.000	0	0	101,9525 %	12.284.241,02	2,42	
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	72.500.000	0	0	102,6835 %	16.308.966,09	3,22	
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	65.000.000	0	0	101,7465 %	14.488.405,59	2,86	
MYBML1700020	4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)	MYR	1.400.000	0	0	103,7510 %	318.205,80	0,06	
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	6.700.000	0	0	113,7985 %	1.670.317,76	0,33	

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
PHP							15.118.244,60	2,98
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>13.521.896,93</i>	<i>2,67</i>
XS1951933636	5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)	PHP	520.000.000	0	0	104,2745 %	9.596.078,94	1,89
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	0	0	101,7563 %	3.925.817,99	0,78
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>1.596.347,67</i>	<i>0,31</i>
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	87.900.000	0	0	102,6186 %	1.596.347,67	0,31
SGD							57.416.400,34	11,32
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>43.218.052,71</i>	<i>8,52</i>
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	102,5100 %	11.218.883,69	2,21
SGXF78062167	3,300% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(54)	SGD	6.750.000	6.750.000	0	110,1695 %	4.932.471,89	0,97
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)	SGD	4.500.000	0	0	101,7179 %	3.036.053,88	0,60
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)	SGD	5.000.000	0	0	103,0210 %	3.416.608,63	0,67
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	105,5990 %	1.751.052,96	0,35
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	10.000.000	0	0	110,1860 %	7.308.460,19	1,44
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	10.000.000	0	0	103,8640 %	6.889.132,09	1,36
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010(20)	SGD	7.000.000	0	0	100,4825 %	4.665.389,38	0,92
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>14.198.347,63</i>	<i>2,80</i>
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	101,7931 %	7.426.948,43	1,46
SGXF82409008	3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)	SGD	10.000.000	0	0	102,0890 %	6.771.399,20	1,34
THB							8.936.588,03	1,76
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>8.936.588,03</i>	<i>1,76</i>
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*	THB	300.000.000	0	0	99,3844 %	8.936.588,03	1,76

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						42.837.540,32	8,45
	Verzinsliche Wertpapiere						42.837.540,32	8,45
	PHP						42.837.540,32	8,45
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>42.837.540,32</i>	<i>8,45</i>
US718286BJ59	4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	PHP	1.140.000.000	0	0	101,3200 %	20.441.482,27	4,03
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	1.050.000.000	0	0	120,5230 %	22.396.058,05	4,42
	Nichtnotierte Wertpapiere						20.480.684,58	4,04
	Verzinsliche Wertpapiere						20.480.684,58	4,04
	CNY						7.513.249,30	1,48
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>7.513.249,30</i>	<i>1,48</i>
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	50.000.000	0	0	96,0384 %	6.170.306,34	1,22
CND100010G02	3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28)	CNY	10.000.000	0	0	104,5119 %	1.342.942,96	0,26
	HKD						2.359.401,51	0,47
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>2.359.401,51</i>	<i>0,47</i>
XS0468625545	3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)	HKD	20.000.000	0	0	100,8231 %	2.359.401,51	0,47
	PHP						5.074.753,50	1,00
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>5.074.753,50</i>	<i>1,00</i>
PHY6972FZP89	4,625% Philippinen PP-Bonds 2017(22)	PHP	180.000.000	0	0	101,4105 %	3.230.484,75	0,64
PHY6972HAF39	5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)	PHP	100.000.000	0	0	104,2106 %	1.844.268,75	0,36

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	SGD						5.533.280,27	1,09
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>5.533.280,27</i>	<i>1,09</i>
SGXF85817918	3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59)	SGD	7.500.000	0	0	111,2300 %	5.533.280,27	1,09
	Summe Wertpapiervermögen						432.504.019,84	85,29

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Zins-Derivate							-553.081,78	-0,11
Zinsindex-Terminkontrakte							-553.081,78	-0,11
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.19	OSE	Anzahl	-3				1.273,09	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 12.19	EUX	Anzahl	-100				215.000,00	0,04
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.19	CBOT	Anzahl	300				-457.914,97	-0,09
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.19	CBOT	Anzahl	530				-311.439,90	-0,06
Devisen-Derivate							3.478.045,92	0,69
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							3.478.045,92	0,69
CNH USD 15.01.20	OTC	CNH	-70.000.000,00				541.209,08	0,11
CNH USD 15.11.19	OTC	CNH	-235.000.000,00				995.848,69	0,20
CNH USD 17.09.20	OTC	CNH	-235.000.000,00				430.390,88	0,08
GBP USD 01.10.19	OTC	GBP	-4.600.000,00				392.902,56	0,08
SGD USD 23.07.20	OTC	SGD	-29.000.000,00				388.242,27	0,08
THB USD 22.01.20	OTC	THB	-300.000.000,00				-248.765,77	-0,05
TWD USD 30.01.20	OTC	TWD	-1.350.000.000,00				978.218,21	0,19
Kurzfristig liquidierbare Anlagen							27.517.886,63	5,43

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum		
Festgelder							27.517.886,63	5,43
Festgeld 1,95% 24.09.19/01.10.19 Commerzbank		USD	30.000.000,00				27.517.886,63	5,43
Bankguthaben							35.896.305,87	7,06
EUR-Guthaben bei:							226.158,79	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	226.158,79				226.158,79	0,04
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							35.610.147,08	7,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	57.009,27				7.322,63	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	1.711.460,20				219.917,02	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1.146.554,69				134.154,88	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	460.320.478,96				29.745,32	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		INR	686.324,00				8.883,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	1.808.275,00				15.347,34	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	1.693.213,01				370.936,32	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		PHP	14.945.000,00				264.489,40	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	15.171.600,00				10.063.078,30	1,99
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	26.705.836,50				24.496.272,70	4,83
Sonstige Vermögensgegenstände							9.291.753,67	1,83
Initial Margin		EUR	1.004.283,12				1.004.283,12	0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *		EUR	31.794,93				31.794,93	0,01
Variation Margin		EUR	769.354,87				769.354,87	0,15
Zinsansprüche		EUR	7.486.320,75				7.486.320,75	1,47

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum		
Verbindlichkeiten							-961.271,74	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten							-961.271,74	-0,19
Variation Margin		EUR	-365.000,00				-216.273,09	-0,04
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-242.439,47				-242.439,47	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-9.423,52				-9.423,52	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-3.200,00				-3.200,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.699,01				-49.699,01	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-440.236,65				-440.236,65	-0,09
Fondsvermögen						EUR	507.113.658,41	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	454.295.153,04	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	69,62	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	6.525.633,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	11.850.155,94	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	114,40	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	103.589,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	40.968.349,43	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	115,17	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	355.728,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1090177442	7,375% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	0	70.000.000.000
XS1083298072	7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	0	90.000.000.000
SG6SJ1000007	2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)	SGD	0	15.000.000
XS1452352609	7,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2016(19)	INR	0	130.000.000
INE752E07LP2	9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19)	INR	0	250.000.000
US912828ST86	1,250% United States of America DL-Notes 2012(19)	USD	0	30.000.000
US912828WS57	1,625% United States of America DL-Notes 2014(19)	USD	30.000.000	30.000.000
US91911TAM53	4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(22)	USD	0	476.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

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 Optionsscheln Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			135.791
(Basiswert[e]: Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			20.838
(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
CNH - USD	EUR			121.852
SGD - USD	EUR			4.213

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	454.295.153,04
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	69,62
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	6.525.633,000
<hr/>		
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	11.850.155,94
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	114,4
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	103.589,000
<hr/>		
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	40.968.349,43
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	115,17
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	355.728,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

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
Renten						
	Europa	30.09.2019	2,48 %	0,31 %		
	Asien	30.09.2019	80,59 %			
	Nordamerika	30.09.2019	1,13 %	0,78 %		
Derivate - Futures						
	Inland	30.09.2019	0,04 %			
	Asien	30.09.2019	0,00 %			
	Nordamerika	30.09.2019	-0,15 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		30.09.2019		0,69 %		
Übriges Vermögen						
		30.09.2019				14,13 %
			84,09 %	1,78 %		14,13 %

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

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 Preisanietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

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

Devisenkurse	per	30.09.2019	=	1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	33,343800	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,884700	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,546500	=	1 EUR
Indische Rupien	(INR)	77,261150	=	1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	15.475,389500	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	117,823350	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,564700	=	1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	33,822900	=	1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,785350	=	1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	56,505100	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,507650	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,090200	=	1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,782300	=	1 EUR

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Over-the-Counter

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2019

Frankfurt am Main, den 30. September 2019

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler

NOMURA

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**

Gräfstraße 109

60487 Frankfurt am Main

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

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

Email info@nomura-asset.eu

www.nomura-asset.eu