

Halbjahresbericht 09/2020

Nomura Asian Bonds Fonds
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2020

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 30. September 2020

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

Eigenkapital:

EUR 6,206 Mio.

Eigenmittel:

EUR 5,518 Mio.

(Stand: 31.03.2020)

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:
1,754,386,000

Eingezahltes Kapital:
1,754,386,000

Regulatorisches Kapital:
3,442,000,000 (Total Regulatory Capital,
entspricht dem deutschen haftenden EK)

(Stand: 31.12.2019)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2020	30.09.2020	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 30.09.2020	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	67,68	66,81	1,00	21.07.2020	+	0,18
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	111,52	111,53	0,50	21.07.2020	+	0,45
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	112,36	112,46	0,50	21.07.2020	+	0,53

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2020	30.09.2020	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 30.09.2020	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	256,15	+	2,78
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	256,15	+	2,78
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	256,15	+	2,78

Anteilabsatz 01.04.2020 bis 30.09.2020

Fonds	Anteillumlauf in Stück	Fondsvoolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	5.698.304	380.702	-	52.401
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	116.110	12.950	+	1.547
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	357.339	40.187	+	1.108

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Während der Berichtsperiode, die von der globalen Corona-Krise geprägt wurde, konnten sich die asiatischen Anleihenmärkte gut erholen und verzeichneten per Saldo Kursgewinne in lokaler Währung. Die einzige Ausnahme bildeten hier die chinesischen Staatsanleihen. Analog zur raschen Erholung der Wirtschaft zogen hier die Renditen wieder etwas an. Während die asiatischen Lokalwährungen im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar sich gut behaupten und spürbar aufwerten konnten, so verloren sie doch gegenüber dem Euro. Letzterer profitierte im Juli und August u.a. von dem Beschluss zu einer gemeinsamen europäischen Fiskalpolitik.

Per Saldo konnten asiatische Lokalwährungsanleihen in EUR aber positiv performen, auch wenn die Unterschiede zwischen den Ländern erheblich waren. So bildeten die Philippinen und Indonesien mit rund 12% bzw. 13% Ertrag die Spitzengruppe dank hoher laufender Verzinsung und auch dem größeren Zinssenkungsspielraum, während China und Thailand das Schlusslicht bildeten. Bei ersteren führte die rasche wirtschaftliche Erholung, die ja auch bereits früher einsetzte als in

Europa, zu einem Wiederanstieg der Geldmarktsätze und Renditen. Thailand litt dagegen unter den politischen Risiken, die auch auf die Wirtschaft ausstrahlten, aber auch unter der niedrigen anfänglichen Rendite, so dass hier wenig Kurspotenzial bestand.

Der Vergleichsindex JP Morgan JADE Broad in Euro legte im Berichtszeitraum um 2,78% zu, während die Wertentwicklung des Nomura Asian Bonds Fonds (brutto, in Euro) aufgrund seiner defensiveren Positionierung um 0,79% zulegte.

Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten, die in einer asiatischen Währung begeben wurden.

Für die Investment-Philosophie 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 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 Ansatz strebt langfristig eine möglichst hohe risiko-adjustierte und ausgewogene Wertschöpfung aus Zinserträgen, Kapitalzuwachs und Währungsmanagement an. 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 „mittel“ zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile des Fonds zum Teil 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.

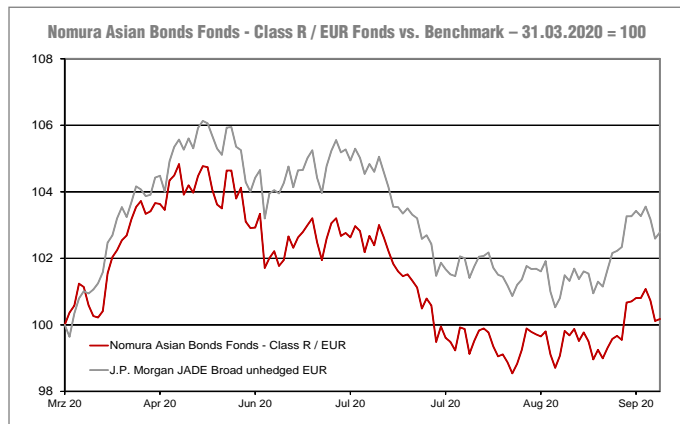
Ausblick

Zinsniveaus in den Industrieländern sind durch die Corona-Krise zum Teil auf neue Rekordtiefs gefallen. Die massiven Konjunkturpakete der Regierungen führen zu einem raschen Anstieg der Staatsverschuldung. Dies erzeugt langfristig die Notwendigkeit, Zinsniveaus niedrig zu halten.

Allerdings scheinen viele Zentralbanken zunehmend bereit zu sein, eine steigende Staatsverschuldung mitzufinanzieren. Historisch haben solche Maßnahmen zu einem steigenden Inflationsdruck und somit zu steigenden Marktzinsen geführt. Aufgrund der Gegensätzlichkeit dieser beiden Trends sollte mit einer erhöhten Volatilität an den Zinsmärkten gerechnet werden.

Auch in allen asiatischen Märkten wurden im Zuge der Corona-Krise weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen ergriffen. Einige Länder haben auch größere Konjunkturpakete implementiert, um die wirtschaftlichen Auswirkungen abzufedern. Diese Kombination dürfte auch in den kommenden Monaten unterschiedliche Effekte auf Währungs- und Zinsmärkte haben. Lockere Geldpolitik ist zumeist positiv für Anleihenmärkte, aber Währungen tendieren zur Schwäche. Lockere Fiskalpolitik kann einen eher negativen Effekt auf Anleihenmärkte haben (wegen der steigenden Verschuldung), kann aber aufgrund des Wachstumseffekts sich positiv auf Währungen auswirken. Eine höhere Volatilität ist daher zu erwarten.

Grundsätzlich erhöht die Aussicht auf weitere Jahre der Niedrigzinspolitik in den Industrieländern die Attraktivität der im Vergleich deutlich



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

höheren Zinsniveaus in Schwellenländer-Lokalwährungsanleihenmärkten. Mehr und mehr Investoren nicht nur aus Industrieländern, sondern auch aus anderen Schwellenländern werden in dieser Anlageklasse aktiv.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	434.555.105,14	100,16
1. Anleihen	423.817.599,65	97,69
Verzinsliche Wertpapiere	362.428.194,86	83,54
Zero-Bonds	61.389.404,79	14,15
2. Derivate	-1.596.994,44	-0,37
Devisentermingeschäfte	-1.781.033,21	-0,41
Futures	184.038,77	0,04
3. Bankguthaben	2.192.505,80	0,50
Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung	2.192.505,80	0,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.141.994,13	2,34
II. Verbindlichkeiten	-716.439,74	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-10.842,97	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-705.596,77	-0,16
III. Fondsvermögen	433.838.665,40	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							343.015.239,13	79,07
Verzinsliche Wertpapiere							343.015.239,13	79,07
CNH							55.457.510,09	12,78
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>55.457.510,09</i>	<i>12,78</i>
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	61.000.000	0	0	99,6423 %	7.637.868,40	1,76
HK0000116415	3,480% China, People s Republic of YC-Bonds 2012(27)	CNH	3.500.000	0	0	104,5904 %	460.001,00	0,11
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	0	0	101,5453 %	6.380.118,83	1,47
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	0	0	104,5346 %	394.076,22	0,09
HK0000274073	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(35)	CNH	47.000.000	0	0	111,5930 %	6.590.733,59	1,52
HK0000298981	3,300% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(23)	CNH	30.000.000	0	0	101,5199 %	3.827.113,42	0,88
HK0000298999	3,380% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(26)	CNH	30.000.000	0	0	103,1919 %	3.890.145,18	0,90
HK0000317732	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(31)	CNH	25.000.000	0	0	111,5525 %	3.504.435,64	0,81
HK0000317740	4,400% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(46)	CNH	50.000.000	0	0	114,9394 %	7.221.669,20	1,66
HK0000378692	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22)	CNH	20.000.000	0	30.000.000	102,7869 %	2.583.250,38	0,60
HK0000378700	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(27)	CNH	48.500.000	0	0	108,5587 %	6.616.148,29	1,52
XS1793245124	4,730% Korea Expressway Corp. YC-MTN 2018(21)	CNH	50.000.000	0	0	101,0970 %	6.351.949,94	1,46
CNY							12.405.451,11	2,86
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>12.405.451,11</i>	<i>2,86</i>
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	50.000.000	0	0	96,8766 %	6.065.057,07	1,40
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	50.000.000	0	0	101,2745 %	6.340.394,04	1,46

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
IDR							73.735.956,11	16,99
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>70.301.205,15</i>	<i>16,20</i>
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	0	0	101,1040 %	4.925.108,19	1,14
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	188.000.000.000	113.000.000.000	0	111,5400 %	12.017.579,42	2,77
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	210.000.000.000	100.000.000.000	0	103,2500 %	12.426.186,48	2,86
IDG000010208	5,625% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(23)	IDR	150.000.000.000	150.000.000.000	0	101,8500 %	8.755.497,01	2,02
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	116.000.000.000	0	0	96,6300 %	6.423.895,69	1,48
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	105.000.000.000	0	0	109,0000 %	6.559.100,85	1,51
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	113,0000 %	4.857.001,29	1,12
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	112,2800 %	9.652.108,04	2,22
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	80.000.000.000	150.000.000.000	120.000.000.000	102,1800 %	4.684.728,18	1,08
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>3.434.750,96</i>	<i>0,79</i>
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	60.000.000.000	0	0	99,8885 %	3.434.750,96	0,79
INR							54.653.148,87	12,60
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>50.228.043,60</i>	<i>11,58</i>
XS1496739464	6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	INR	500.000.000	0	0	101,4545 %	5.863.195,10	1,35
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	107,4384 %	12.418.025,82	2,86
IN0020060078	8,240% India, Republic of IR-Bonds 2007(27)	INR	800.000.000	0	0	111,2985 %	10.291.349,44	2,37
IN0020120013	8,150% India, Republic of IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	106,3144 %	3.072.027,70	0,71
IN0020150010	7,680% India, Republic of IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	107,9257 %	9.355.761,97	2,16
IN0020150036	7,720% India, Republic of IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	108,6144 %	3.766.185,34	0,87
IN0020160050	6,840% India, Republic of IR-Bonds 2016(22)	INR	450.000.000	450.000.000	0	105,0041 %	5.461.498,23	1,26

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
Andere Schuldverschreibungen / Industrie								4.425.105,27	1,02
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	109,3862 %	4.425.105,27	1,02	
KZT								6.586.529,66	1,52
Öffentliche Anleihen								6.586.529,66	1,52
XS2073873809	9,500% International Finance Corp. KT/DL-MTN 2019(21)	KZT	3.300.000.000	0	0	101,3185 %	6.586.529,66	1,52	
MYR								56.623.999,01	13,05
Öffentliche Anleihen								56.623.999,01	13,05
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	103,6950 %	3.191.957,64	0,74	
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	55.000.000	0	0	108,1105 %	12.202.213,24	2,81	
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	72.500.000	0	0	107,4300 %	15.983.490,49	3,68	
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	35.000.000	0	30.000.000	102,2410 %	7.343.467,51	1,69	
MYBML1700020	4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)	MYR	1.400.000	0	0	107,1415 %	307.817,85	0,07	
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	6.700.000	0	0	116,7550 %	1.605.307,87	0,37	
MYBMZ1800051	4,921% Malaysia MR-Bonds 2018(48)	MYR	25.000.000	0	0	116,3410 %	5.968.715,05	1,38	
MYBMS1900047	3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)	MYR	45.000.000	0	0	108,5155 %	10.021.029,36	2,31	
PHP								13.343.787,82	3,08
Öffentliche Anleihen								11.797.011,46	2,72
XS1951933636	5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)	PHP	420.000.000	0	0	105,6960 %	7.808.661,73	1,80	
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	0	0	104,0083 %	3.988.349,73	0,92	
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								1.546.776,36	0,36
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	87.900.000	0	0	100,0391 %	1.546.776,36	0,36	

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	PKR						4.631.924,79	1,07
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>4.631.924,79</i>	<i>1,07</i>
XS2107626801	7,000% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2020(21)	PKR	900.000.000	0	0	100,0325 %	4.631.924,79	1,07
	SGD						57.521.869,88	13,26
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>44.017.521,42</i>	<i>10,15</i>
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	106,9870 %	11.027.865,06	2,54
SGXF78062167	3,300% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(54)	SGD	6.750.000	0	0	125,8340 %	5.306.134,62	1,22
SGXF85817918	3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59)	SGD	7.500.000	0	0	129,6500 %	6.074.496,33	1,40
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)	SGD	4.500.000	0	0	100,1252 %	2.814.700,87	0,65
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)	SGD	5.000.000	0	0	104,4090 %	3.261.252,54	0,75
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	115,9750 %	1.811.260,35	0,42
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	15.000.000	0	0	117,3890 %	11.000.062,47	2,54
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	4.000.000	0	6.000.000	108,9210 %	2.721.749,18	0,63
	<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>13.504.348,46</i>	<i>3,11</i>
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	104,6008 %	7.187.934,28	1,66
SGXF82409008	3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)	SGD	10.000.000	0	0	101,1100 %	6.316.414,18	1,45
	THB						8.055.061,79	1,86
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>8.055.061,79</i>	<i>1,86</i>
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21) *	THB	300.000.000	0	0	99,7885 %	8.055.061,79	1,86
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						64.592.829,38	14,89

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Verzinsliche Wertpapiere						3.203.424,59	0,74
	CNY						1.306.829,69	0,30
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.306.829,69</i>	<i>0,30</i>
CND100010G02	3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28)	CNY	10.000.000	0	0	104,3693 %	1.306.829,69	0,30
	PHP						1.896.594,90	0,44
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.896.594,90</i>	<i>0,44</i>
PHY6972HAF39	5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)	PHP	100.000.000	0	0	107,8216 %	1.896.594,90	0,44
	Zero-Bonds						61.389.404,79	14,15
US912796UC14	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000	0	99,9698 %	17.050.242,87	3,93
US9127963K35	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000	0	99,9824 %	17.052.377,78	3,93
US9127962S79	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000	0	99,9958 %	17.054.666,01	3,93
US9127963A52	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	12.000.000	25.000.000	13.000.000	99,9891 %	10.232.118,13	2,36
	Nichtnotierte Wertpapiere						16.209.531,14	3,73
	Verzinsliche Wertpapiere						16.209.531,14	3,73
	CNY						16.209.531,14	3,73
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>16.209.531,14</i>	<i>3,73</i>
CND10002KVW4	3,230% China Development Bank YC-Bonds 2020(25)	CNY	50.000.000	50.000.000	0	98,9045 %	6.192.018,98	1,42
CND10002HX17	3,120% China, People s Republic of YC-Bonds 2019(26)	CNY	80.000.000	80.000.000	0	100,0055 %	10.017.512,16	2,31
	Summe Wertpapiervermögen						423.817.599,65	97,69

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	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							184.038,77	0,04
Zinsindex-Terminkontrakte							184.038,77	0,04
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.20	OSE	Anzahl	-3				-7.030,32	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 12.20	EUX	Anzahl	-89				-72.090,00	-0,02
FUTURE Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12.20	CBOT	Anzahl	146				68.088,30	0,02
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.20	CBOT	Anzahl	270				143.904,83	0,03
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.20	CBOT	Anzahl	480				51.165,96	0,01
Devisen-Derivate							-1.781.033,21	-0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-1.876.399,19	-0,43
CNH USD 08.12.20	OTC	CNH	-100.000.000,00				-650.878,67	-0,15
CNH USD 14.12.20	OTC	CNH	-100.000.000,00				-369.628,63	-0,08
CNH USD 15.11.21	OTC	CNH	-235.000.000,00				-841.444,51	-0,19
CNH USD 16.11.20	OTC	CNH	-70.000.000,00				-70.614,48	-0,02
CNH USD 17.11.20	OTC	CNH	-230.000.000,00				48.168,70	0,01
IDR USD 26.10.20	OTC	INR	-650.000.000,00				13.391,71	0,00
JPY USD 10.12.20	OTC	JPY	-187.500.000,00				12.197,81	0,00
JPY USD 10.12.20	OTC	JPY	-188.000.000,00				16.099,90	0,00
THB USD 22.01.21	OTC	THB	-300.000.000,00				379.779,44	0,09

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
TWD USD 22.02.21	OTC	TWD	-650.000.000,00				83.659,38	0,02
USD JPY 10.12.20	OTC	USD	-11.516.712,67				-114.635,16	-0,03
USD JPY 11.12.20	OTC	USD	-11.824.059,18				-376.212,59	-0,08
USD JPY 21.12.20	OTC	USD	-11.392.830,49				-6.282,09	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							95.365,98	0,02
INR USD 26.10.20	OTC	INR	650.000.000,00				141.060,94	0,04
TWD USD 22.02.21	OTC	TWD	34.000.000,00				-22.575,91	-0,01
TWD USD 22.02.21	OTC	TWD	34.000.000,00				-23.119,05	-0,01
Bankguthaben							2.192.505,80	0,50
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							2.192.505,80	0,50
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	4.855.328,32				607.945,75	0,14
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1,36				0,15	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	20.963.016,00				169.398,45	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	736.813,00				151.204,71	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	1.482.178,86				1.263.956,74	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							10.141.994,13	2,34
Cash Collateral		EUR	950.000,00				950.000,00	0,22
Initial Margin		EUR	2.189.317,49				2.189.317,49	0,51
Zinsansprüche		EUR	7.002.676,64				7.002.676,64	1,61
Verbindlichkeiten							-716.436,74	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-10.842,97	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	-10.842,97				-10.842,97	0,00

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Sonstige Verbindlichkeiten							-705.596,77	-0,16
Prüfungskosten		EUR	-25.000,00				-25.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-182.628,22				-182.628,22	-0,04
übrige Spesen		EUR	-15.000,00				-15.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften *		EUR	-2.403,72				-2.403,72	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-10.000,00				-10.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-73.281,51				-73.281,51	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-397.283,32				-397.283,32	-0,09
Fondsvermögen						EUR	433.838.665,40	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	380.701.597,89	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	66,81	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	5.698.304,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	12.950.325,00	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	111,53	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	116.110,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	40.186.742,51	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	112,46	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	357.339,000	

* Noch nicht valuierte Transaktionen

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

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				
XS1589374500	6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)	INR	0	800.000.000
IDG000013202	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2019(39)	IDR	0	150.000.000.000
IDG000010802	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)	IDR	0	220.000.000.000
IDG000011602	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)	IDR	0	65.000.000.000
IDG000012303	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2017(38)	IDR	0	150.000.000.000
IDG000013707	6,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2019(25)	IDR	120.000.000.000	120.000.000.000
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2017(20)	IDR	0	90.000.000.000
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	0	30.000.000
US912796XF18	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	0	900.000.000
US9128284J61	2,375% United States of America DL-Notes 2018(20)	USD	0	20.000.000
US9127962W81	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US9127962G32	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US912796WY16	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0468625545	3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)	HKD	0	20.000.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
			Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		192.900
(Basiswert[e]: Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)			
Verkaufte Kontrakte	EUR		21.108
(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
CNH - USD	EUR		21.607
HKD - USD	EUR		2.356
INR - USD	EUR		7.466
TWD - USD	EUR		40.161
USD - EUR	EUR		5.043
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
INR - USD	EUR		22.747

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	380.701.597,89
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	66,81
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.698.304,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	12.950.325,00
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	111,53
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	116.110,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	40.186.742,51
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	112,46
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	357.339,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

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	30.09.2020	1,14 %	1,43 %		
	Asien	30.09.2020	78,53 %			
	Nordamerika	30.09.2020	15,67 %	0,92 %		
Derivate - Futures						
	Inland	30.09.2020	-0,02 %			
	Asien	30.09.2020	0,00 %			
	Nordamerika	30.09.2020	0,06 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		30.09.2020		-0,41 %		
Übriges Vermögen						
		30.09.2020				2,68 %
			95,38 %	1,94 %		2,68 %

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

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

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

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

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

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

Devisenkurse	per	30.09.2020	
Bath (Thailand)	(THB)	37,158350	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,088000	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	86,518100	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.449,038000	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	123,749750	= 1 EUR
Kazakhstan Tenge	(KZT)	507,628550	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,872950	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	33,9623	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,957950	= 1 EUR
Pakistanische Rupien	(PKR)	194,366750	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	56,850100	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,600750	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,172650	= 1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,986450	= 1 EUR

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUX)

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2020

Frankfurt am Main, den 30. September 2020

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