

# Halbjahresbericht 09/2015

zum 30. September 2015

Anlagefonds deutscher Rechts

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

**NOMURA**

**Nomura Real Protect Fonds**

**Nomura Real Return Fonds**

**Nomura Asian Bonds Fonds**

# Vorwort



Nomura Asset Management

Deutschland KAG mbH

Gräfstraße 109, 60487 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0)69 15 30 93 020

Telefax +49 (0)69 15 30 93 900

E-Mail [info@nomura-asset.de](mailto:info@nomura-asset.de)

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

November 2015

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unsere Publikumsfonds

**Nomura Real Protect Fonds**

**Nomura Real Return Fonds**

**Nomura Asian Bonds Fonds**

per 30. September 2015

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Andreas Körner

Der Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospekts und der Allgemeinen Vertragsbedingungen in Verbindung mit den Besonderen Vertragsbedingungen. Dieser Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch der Halbjahresbericht auszuhändigen. Angaben von wesentlicher Bedeutung im Verkaufsprospekt werden in diesen Berichten ständig aktualisiert. Es ist nicht gestattet, von diesem Prospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

# Inhaltsverzeichnis

- 3** Impressum
- 4** Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
- 6** Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte
  - Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik
- 8** **Nomura Real Protect Fonds**
- 10** **Nomura Real Return Fonds**
- 12** **Nomura Asian Bonds Fonds**
  - Halbjahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
- 13** **Nomura Real Protect Fonds**
- 22** **Nomura Real Return Fonds**
- 31** **Nomura Asian Bonds Fonds**

# Impressum

## Gesellschaft:

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

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

## Gezeichnetes Kapital:

EUR 5,15 Mio.

## Eingezahltes Kapital:

EUR 5,15 Mio.

## Haftendes Eigenkapital:

EUR 7,4 Mio.

(Stand: 30.09.2015)

**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:

**Richard Bisson**, Vorsitzender  
CEO, Nomura Asset Management  
U.K. Limited

**Walter Heindl**, stellv. Vorsitzender  
Country Head Germany  
and Austria,  
Niederlassungsleiter der Nomura  
International plc, German Branch

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

## Geschäftsführer:

Magnus Fielko  
Andreas Körner

## Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

## Zuständige

### Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Straße 108,  
53117 Bonn

## Anlageausschüsse:

### Nomura Real Protect Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Clemens Gomeringer  
(stellv. Vorsitzender)  
Frank Kaufmann

### Nomura Real Return Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Tamara Trinh

### Nomura Asian Bonds Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Huy Anh Dinh

## Depotbanken:

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

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 1.508 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 1.508 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**  
EUR 1.960 Mio.  
(Stand: 31.12.2014)

**Deutsche Apotheker- und  
Ärztebank eG**  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
40547 Düsseldorf

**Eigenkapital:**  
EUR 2.386 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 1.116 Mio.

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 1.117 Mio.  
(Stand: 30.10.2015)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

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

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

| Fonds                                    | 31.03.2015 | Anteilwert in Euro<br>30.09.2015 | Ausschüttung<br>21.07.2015 | Wertentwicklung in %<br>01.04.2015 bis 30.09.2015 |
|--|------------|----------------------------------|----------------------------|---|
| Real Protect Class I / EUR               | 102,01     | 98,97                            | 2,00                       | - 1,04  |
| Real Protect Class I / EUR 2             | 983,79     | 958,71                           | 15,00                      | - 1,04  |
| Real Protect Class R / EUR               | 100,00*    | 98,26                            |                            | - 1,74  |
| Nomura Real Return Fonds – Class R / EUR | 598,24     | 560,71                           | 17,00                      | - 3,44  |
| Nomura Real Return Fonds – Class I / JPY | 10932,00   | 10394,00                         | 184,56                     | - 3,24  |
| Nomura Asian Bonds Fonds                 | 70,24      | 70,24                            | 1,50                       | - 10,37   |

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

| Index  | 31.03.2015 | 30.09.2015 | Wertentwicklung in %<br>01.04.2015 bis 30.09.2015 |
|--|------------|------------|---|
| World Govt Inflation-Linked 1-5 Yrs  | 183,53     | 182,78     | - 0,41%   |
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged | 183,53     | 182,78     | - 0,41%   |
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged | 184,5517 * | 182,78     | - 0,96%   |
| Barclays Glob. Infl.-Linked Bd Ind. EUR hedg.                              | 233,42     | 227,11     | - 2,71%   |
| Barclays Glob. Infl.-Linked Bd Ind. JPY hedg.                              | 185,53     | 180,52     | - 2,70%   |
| HSBC Asian Local Bond Index in Euro  | 240,15     | 217,62     | - 9,38%   |

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Anteilabsatz vom 01.04.2015 bis 30.09.2015

| Fonds                                    | Anteilumlauf<br>in Stück | Fondsvolumen<br>in TEUR | Nettomittelaufkommen |        |
|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------|
|  |                          |                         | in TEUR              |        |
| Real Protect Class I / EUR               | 907.045                  | 89.768                  | +                    | 4.269  |
| Real Protect Class I / EUR 2             | 43.851                   | 42.041                  | -                    | 875    |
| Real Protect Class R / EUR               | 122.930                  | 12.079                  | +                    | 12.283 |
| Nomura Real Return Fonds – Class R / EUR | 273.170                  | 153.168                 | -                    | 16.221 |
| Nomura Real Return Fonds – Class I / JPY | 1.000                    | 77                      |                      | 0      |
| Nomura Asian Bonds Fonds                 | 7.143.575                | 439.883                 | -                    | 48.286 |

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

### Rückblick

Der Berichtszeitraum (April 2015 – Sept. 2015) wurde geprägt zum einen durch die Verlangsamung des Wachstums in den Schwellen- und Entwicklungsländern und zum anderen durch das moderate Wachstum der Industriestaaten.

Der IMF hat deshalb seine Prognose des globalen Wachstums für 2015 stetig von 3,8% im Oktober 2014 auf zuletzt 3,1% nach unten revidiert. Es liegt damit 0,3% niedriger als 2014.

Die Abschwächung der Wirtschaft in den Entwicklungsländern wurde getrieben durch die seit dem Rückgang im Herbst 2014 niedrigen und seitdem zum Teil weiter rückläufigen Rohstoffpreise. Verstärkt wurde dies durch die Kapitalabflüsse bzw. zum Teil geringeren Zuflüsse. Dies überwog per Saldo die positiven Konjunktureffekte, die etliche Länder aufgrund der niedrigeren Rohstoffkosten verzeichneten.

Das Wachstum in den Industriestaaten war dagegen weiter moderat positiv. Ausgehend von einer sehr guten Wirtschaftslage nahmen in den USA die Wachstumssorgen im Berichtszeitraum weiter zu. Der ISM Einkaufsmanagerindex, einer der wichtigsten US-Konjunkturindikatoren, fiel seit Oktober 2014 von 57,9 - einem hohen Niveau – auf 50,2 im September 2015 – einem neutralen Wert, der nur noch geringes Wachstum signalisiert. Auch die vielbeachteten Arbeitsmarktdaten sind nicht mehr so gut wie noch am Jahresanfang. Ob sich damit bereits die nächste Rezession ankündigt ist allerdings fraglich. Zumindest hat aber die Unsicherheit zugenommen. Dies signalisiert auch die Entscheidung der Fed, im Berichtszeitraum immer wieder auf eine Leitzinsanhebung zu verzichten, zuletzt in ihrer Sitzung am 17. September. Eine Anhebung noch in diesem Jahr wird seitdem vom Markt als eher unwahrscheinlich eingestuft.

In Europa dagegen verbesserte sich seit September 2014 per Saldo das Wachstumsklima. So stieg der Ifo Index, der führende deutsche Geschäftsklimaindex, von 105,4 auf 108,5 an. Die Griechenland-Krise belastete dabei nur temporär die Stimmung im zweiten Quartal. Insgesamt überwogen aber die Erholungstendenzen – auch in den meisten südeuropäischen Ländern.

Japan konnte die positive Entwicklung des Winterhalbjahres, die in ein BIP-Wachstum im 1. Quartal 2015 von 1,1% gg. Vq. gipfelte, nicht fortsetzen. So fiel das BIP im zweiten Quartal leicht und die Industrieproduktions- und Exportdaten deuten auch im dritten Quartal auf keine

wesentliche Besserung hin. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass nach dem sehr guten ersten Quartal das BIP Niveau in Japan bereits deutlich über dem Vorjahr liegt.

China, mittlerweile die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt, steht im Zentrum der globalen Konjunktursorgen. Zwar weisen die offiziellen BIP-Daten weiterhin auf ein hohes Wachstum von rund 7%, allerdings sind die Quartalswerte im Trend leicht rückläufig. Während diverse Indikatoren und nicht zuletzt die Im- und Exportwerte auf eine Schwäche in der Industrie deuten – und damit auch die Rohstoffnachfrage beeinflussen – so wächst der inländische Dienstleistungssektor überproportional. Aus diesen unterschiedlichen Trends erklärt sich auch die Marktunsicherheit bezüglich der weiteren Entwicklung in China. Die Regierung hat aber diverse Maßnahmen ergriffen, die einer weiteren Abschwächung der Konjunktur entgegen wirken sollten: Neben einer spürbaren Lockerung der Geldpolitik wurden u.a. die Steuern auf Autokaufe gesenkt und die vorgeschriebenen Eigenkapitalanforderungen für Immobilienkäufe reduziert.

Die Inflationsraten sind global in der Berichtsperiode gesunken. Haupttreiber waren dabei die rückläufigen Energiekosten. Hinzukamen aber auch fallende Produzentenpreise aufgrund von nicht ausgelasteten Kapazitäten. Die Wirkung der expansiven Geldpolitik auf die Kreditvergabe und die Beschäftigung bzw. die Löhne und damit letztendlich auf die Preise ist in einigen Ländern aber bereits sichtbar, insbesondere den USA, aber in Anfängen auch in Europa.

Die Geldpolitik in den Entwicklungs- und Schwellenländern wurde konjunkturell bedingt im Berichtszeitraum spürbar gelockert, nicht nur in China. In den Industriestaaten blieb sie unverändert expansiv. Die erwartete Straffung in den USA, aber auch die in Großbritannien blieben aus.

Diese Verschiebung der Konjunkturerwartungen und der Geldpolitik hat auch auf die Wechselkurse einen großen Einfluss ausgeübt und zu einer Abwertung des Euro im ersten Quartal 2015 geführt als auch zu einer Abwertung vieler EM-Währungen im Laufe des Sommers 2015. Diese eratische Wechselkursentwicklung verunsicherte viele Marktteilnehmer zusätzlich, da sie sowohl als Abwertungswettlauf der Nationen verstanden werden kann als auch als Anpassung an die realwirtschaftlichen Wettbewerbsverhältnisse.

### Ausblick

Das globale Wachstum sollte sich im kommenden Jahr wieder leicht gegenüber 2015 verbessern, sowohl in den Entwicklungsländern als auch in den Industriestaaten. Während wir in den USA und Europa das Wachstum mit 2,4% bzw. 1,5% fast unverändert erwarten, sollte sich das Wachstum in Japan von 0,6% in 2014 auf immer noch moderate 1,1% in 2015 erhöhen.

Für die Entwicklungs- und Schwellenländer erwarten wir insgesamt einen spürbaren Anstieg von 4,1% in diesem Jahr auf rund 5% in 2016, auch wenn es hier große Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern geben wird. Gerade in China sollte sich das Wachstum 2016 noch einmal leicht abschwächen auf 6,7% nach 7% 2015. Wir erwarten aber keine Rezession in China, sondern eine Fortsetzung der Restrukturierung der Wirtschaft hin zum inländischen Konsum und einem stärkeren Gewicht der Dienstleistungen an der Wirtschaftsleitung.

Der niedrige Ölpreis wird weiterhin positiv auf das Wachstum wirken, ebenso wie die expansive Geldpolitik. Der zuletzt beobachtete Rückgang im globalen Handel deutet auf erhöhte Wachstumsrisiken in der Weltwirtschaft, schützt aber auch vor übertriebenen Erwartungen und bietet damit Potenzial für positive Überraschungen.

Der Ölpreis sollte sich vorerst auf dem niedrigen Niveau stabilisieren, da keiner ein Interesse an einem weiteren Verfall der Preise hat. Vielmehr erwarten wir grundsätzlich in der mittleren Frist einen Wiederaufstieg, so dass wir hierdurch zusätzlich mit höheren Inflationsraten weltweit rechnen müssen.

Die Inflationsraten werden nach dem Auslaufen des Basiseffektes des Ölpreisrückgangs für 2016 deutlich über den diesjährigen Werten liegen. Auch wenn positive Zweitrendeneffekte den Anstieg vorerst dämpfen sollten, erwarten wir im Jahresdurchschnitt global einen Anstieg um einen knappen Prozentpunkt. In den USA sollte der Preisanstieg sogar höher ausfallen: von 0,3% für 2015 auf 2,2% für 2016. Da hiervon die Kernraten der Inflation, die bei der Geldpolitik stärker beachtet werden, nur wenig betroffen sein sollten erwarten wir keine globale Straffung der Geldpolitik. Zwar sollte die Fed sich im Laufe von 2016 für die erste Zinsanhebung seit Finanzkrise 2007 entscheiden, aber sowohl die EZB als auch die Bank of Japan dürften ihren expansiven Kurs fortsetzen und abhängig von der Konjunktur- und Preisent-

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

wicklung sogar noch zusätzliche quantitative Maßnahmen ergreifen. Auch in den Entwicklungs- und Schwellenländern ist ganz überwiegend nicht mit einer Straffung der Geldpolitik zu rechnen.

Die Risiken für den Ausblick liegen vor allem in einem anhaltenden Rückgang der Rohölpreise, der sich über ausweitende Kreditspreads und fallende Aktienkurse negativ auf die Realwirtschaft auswirken könnte. Ein weiterer Risikofaktor wäre ein deutlicher Rückgang der Nachfrage in den Entwicklungsländern, der nicht nur zu erneuten Turbulenzen an den Devisenmärkten führen dürfte, sondern sich auch negativ auf die Konjunktur in den USA und den anderen Industriestaaten auswirken sollte. Positiv überraschen könnte nach unserer Einschätzung China, wenn die Konjunktur sich dort stabilisieren würde. Dies würde weltweit die Konjunktur verbessern und könnte die Notenbanken zu einer früheren Straffung ihrer Geldpolitik veranlassen.

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Real Protect Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Der Berichtszeitraum (April 2015 – Sept. 2015) wurde geprägt zum einen durch die Verlangsamung des Wachstums in den Schwellen- und Entwicklungsländern und zum anderen durch das moderate Wachstum der Industriestaaten.

Die Abschwächung der Wirtschaft in den Entwicklungsländern wurde getrieben durch die weiter rückläufigen Rohstoffpreise. Verstärkt wurde dies durch die Kapitalabflüsse bzw. zum Teil geringeren Zuflüsse. Dies überwog per Saldo die positiven Konjunktureffekte, die etliche Länder aufgrund der niedrigeren Rohstoffkosten verzeichneten.

Das Wachstum in den Industriestaaten war dagegen weiter moderat positiv, besonders in den USA. Die Zahl der neugeschaffenen Arbeitsplätze entwickelte sich zufriedenstellend und die Arbeitslosenquote näherte sich der 5%-Marke, was darauf hindeutet, dass der Prozess der Normalisierung auf dem US-Arbeitsmarkt bereits weit fortgeschritten ist. Jedoch kam das Wachstum der durchschnittlichen Stundenlöhne nicht deutlich über 2% hinaus. Diese Tatsache, sowie die stärkere Währung und nachgebende Rohstoffpreise haben die Fed dazu bewogen, im Berichtszeitraum immer wieder auf eine Leitzinsanhebung zu

verzichten, zuletzt in ihrer Sitzung am 17. September. Auch die Bank of England hat aus analogen Gründen ihre Geldpolitik unverändert gelassen.

Im Euroraum dagegen verbesserte sich das Wachstumsklima. Die Griechenland-Krise belastete dabei nur temporär die Stimmung im zweiten Quartal. Insgesamt überwogen aber die Erholungstendenzen – auch in den meisten südeuropäischen Ländern. Nicht zuletzt als Erfolg der zusätzlichen quantitativen Stimulierung durch die EZB hat sich die Inflationsrate für den Euroraum im 2. Quartal wieder über die Nullgrenze bewegt, allerdings kam es im 3. Quartal erneut zu einem Rückgang. Somit wird an den Märkten mit einer Ausweitung der quantitativen Lockerung gerechnet.

In Japan fiel das BIP im zweiten Quartal leicht und die Industrieproduktions- und Exportdaten deuten auch im dritten Quartal auf keine wesentliche Besserung hin.

Globale inflationsgeschützte Anleihen haben in der Berichtsperiode im Durchschnitt an Wert verloren, besonders im 2. Quartal. Steigende Renditen, insbesondere in den USA, sowie nachgebende Rohstoffpreise haben sich negativ ausgewirkt.

### Anlagepolitik

Der Nomura Real Protect Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierte Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützte Anleihen. Hinsichtlich des Zinsrisikos orientiert sich der Fonds an der durchschnittlichen Kapitalbindungsduer der 1-5-jährigen Benchmark. Damit soll das Hauptziel des realen Kapitalerhalts erreicht werden bei gleichzeitig reduzierter Volatilität im Vergleich zur gesamten Marktkapitalisierung der inflationsgeschützten Anleihen.

Für die Allokation spielen die Unterschiede in der Inflationsdynamik und in der Politik der Notenbanken eine ausschlaggebende Rolle. Die USA sind im Kredit- und Konjunkturzyk-

lus weiter vorangeschritten als der Euroraum und bieten daher mehr Potential für Inflation. Daher wiesen inflationsgeschützte Anleihen aus dem Euroraum im Durchschnitt der Berichtsperiode ein im Vergleich zur Marktkapitalisierung geringeres Portfoliogewicht auf. Nordamerika und Japan waren hingegen vergleichsweise hoch gewichtet. Ein Teil des Zinsrisikos, besonders im US-Dollar-Segment, wurde durch Short-Positionen von entsprechenden Anleiherterminkontrakten gesenkt. Dadurch wurde der Inflationsschutz aufrechterhalten und die Wertentwicklung des Fonds wurde auch durch Änderungen der Inflationserwartungen bestimmt.

Ein weiteres Anlageziel ist die Optimierung der realen Rendite im Vergleich zur Benchmark. Aus diesem Grund wurde eine dänische inflationsgeschützte Anleihe im Portfolio gehalten, deren Währungssicherung mit einem zusätzlichen Ertrag im Vergleich zu ILBs aus dem Euroraum verbunden ist. Französische inflationsgeschützte Anleihen waren im Vergleich zur Benchmark deutlich untergewichtet, weil diese unter den Gesichtspunkten des im Anlagezeitraum vergleichsweise engen Renditespreads zu deutschen Bundesanleihen sowie der erwarteten moderaten Inflation Frankreichs, an welche ein Teil der französischen inflationsgeschützten Anleihen gekoppelt ist, weniger aussichtsreich erschienen. Auch wurde aufgrund des positiven realen Renditespreads Neuseelands relativ zu Australien über- und letzteres untergewichtet.

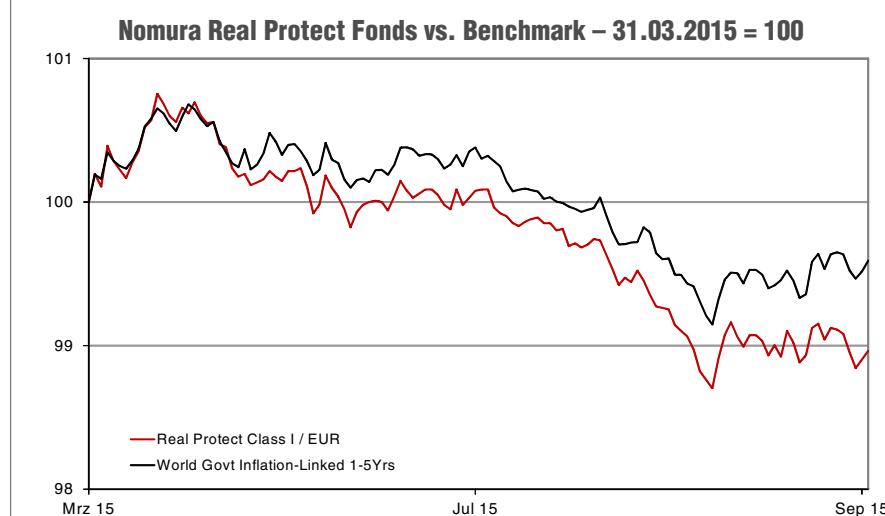
### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko auf, das als gering zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile weitestgehend gesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist relativ gering, da es sich um liquide Staatsanleihen handelt.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als sehr gering einzuschätzen.



# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operativen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

## Ausblick

Das globale Wachstum sollte sich im kommenden Jahr wieder leicht gegenüber 2015 verbessern, sowohl in den Entwicklungsländern, als auch in den Industriestaaten.

Der niedrige Ölpreis wird weiterhin positiv auf das Wachstum wirken, ebenso wie die expansive Geldpolitik. Der zuletzt beobachtete Rückgang im globalen Handel deutet auf erhöhte Wachstumsrisiken in der Weltwirtschaft hin, schützt aber auch vor übertriebenen Erwartungen und bietet damit Potenzial für positive Überraschungen.

Der Ölpreis sollte sich vorerst auf dem niedrigen Niveau stabilisieren, da keiner ein Interesse an einem weiteren Verfall der Preise hat. Vielmehr erwarten wir grundsätzlich in der mittleren Frist einen Wiederanstieg, so dass wir hierdurch zusätzlich mit höheren Inflationsraten weltweit rechnen müssen.

Die Inflationsraten werden nach dem Auslaufen des Basiseffektes des Ölpreisrückgangs für 2016 deutlich über den diesjährigen Werten liegen. Auch wenn positive Zweitrundeneffekte den Anstieg vorerst dämpfen sollten, erwarten wir im Jahresdurchschnitt global einen Anstieg um einen knappen Prozentpunkt. In den USA sollte der Preisanstieg sogar höher ausfallen: von 0,3% für 2015 auf 2,2% für 2016. Da hiervon die Kernraten der Inflation, die bei der Geldpolitik stärker beachtet werden, nur wenig betroffen sein sollten, erwarten wir keine globale Straffung der Geldpolitik. Zwar sollte sich die Fed und die Bank of England bald für die erste Zinsanhebung seit Finanzkrise 2007 entscheiden, aber sowohl die EZB, als auch die Bank of Japan dürften ihren expansiven Kurs fortsetzen und abhängig von der Konjunktur- und Preisentwicklung sogar noch zusätzliche quantitative Maßnahmen ergreifen. Auch in den Entwicklungs- und Schwellenländern ist überwiegend nicht mit einer Straffung der Geldpolitik zu rechnen.

Durch die ausgeweiteten Zentralbankbilanzen wächst auch das mittelfristige Inflationsrisiko. Es ist möglich, dass die Anleihemärkte dieses früher oder später stärker berücksichtigen werden, was die Bewertungen von inflationsindexierten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen verbessern sollte.

Angesichts der zu erwartenden Normalisierung der Inflationsraten sind inflationsindexierte Anleihen relativ zu nominalen Anleihen aussichtsreich. Dies gilt umso mehr, als an den Anleihemärkten in den Renditeabständen zwischen nominalen und inflationsindexierten Anleihen derzeit überwiegend moderate Inflationsraten erwartet werden.

Durch die ausgeweiteten Zentralbankbilanzen wächst auch das mittelfristige Inflationsrisiko. Es ist möglich, dass die Anleihemärkte dieses früher oder später stärker berücksichtigen werden, was die Bewertungen von inflationsindexierten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen verbessern sollte.

Die Risiken für den Ausblick liegen vor allem in einem anhaltenden Rückgang der Rohölpreise, der sich über ausweitende Kreditspreads und fallende Aktienkurse negativ auf die Realwirtschaft auswirken könnte. Ein weiterer Risikofaktor wäre ein deutlicher Rückgang der Nachfrage in den Entwicklungsländern, der nicht nur zu erneuten Turbulenzen an den Devisenmärkten führen dürfte, sondern sich auch negativ auf die Konjunktur in den USA und den anderen Industriestaaten auswirken sollte. In diesen Fällen wären die derzeit niedrigen impliziten Inflationserwartungen gerechtfertigt und inflationsgeschützte Anleihen könnten in der Wertentwicklung hinter nominalen Anleihen zurückbleiben. Absolut gesehen wird die Anlageklasse aber durch die dann zu erwartende expansivere Geldpolitik gestützt.

Positiv überraschen könnte nach unserer Einschätzung China, wenn die Konjunktur sich dort stabilisieren würde. Dies würde weltweit die Konjunktur verbessern und die Reflationierung beschleunigen, was die Notenbanken zu einer früheren Straffung ihrer Geldpolitik veranlassen sollte. Die relative Vorteilhaftigkeit von inflationsgeschützten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen würde dann noch größer. Auch würden sich dann Anleihen kürzeren Laufzeiten, auf die sich der Nomura Real Protect Fonds konzentriert, voraussichtlich besser entwickeln als längere Laufzeiten.

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Real Return Fonds- Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Der Berichtszeitraum (April 2015 – Sept. 2015) wurde geprägt zum einen durch die Verlangsamung des Wachstums in den Schwellen- und Entwicklungsländern und zum anderen durch das moderate Wachstum der Industriestaaten.

Die Abschwächung der Wirtschaft in den Entwicklungsländern wurde getrieben durch die weiter rückläufigen Rohstoffpreise. Verstärkt wurde dies durch die Kapitalabflüsse bzw. zum Teil geringeren Zuflüsse. Dies überwog per Saldo die positiven Konjunktureffekte, die etliche Länder aufgrund der niedrigeren Rohstoffkosten verzeichneten.

Das Wachstum in den Industriestaaten war dagegen weiter moderat positiv, besonders in den USA. Die Zahl der neugeschaffenen Arbeitsplätze entwickelte sich zufriedenstellend und die Arbeitslosenquote näherte sich der 5%-Marke, was darauf hindeutet, dass der Prozess der Normalisierung auf dem US-Arbeitsmarkt bereits weit fortgeschritten ist. Jedoch kam das Wachstum der durchschnittlichen Stundenlöhne nicht deutlich über 2% hinaus. Diese Tatsache, sowie die stärkere Währung und nachgebende Rohstoffpreise haben die Fed dazu bewogen, im Berichtszeitraum immer wieder auf eine Leitzinsanhebung zu

verzichten, zuletzt in ihrer Sitzung am 17. September. Auch die Bank of England hat aus analogen Gründen ihre Geldpolitik unverändert gelassen.

Im Euroraum dagegen verbesserte sich das Wachstumsklima. Die Griechenland-Krise belastete dabei nur temporär die Stimmung im zweiten Quartal. Insgesamt überwogen aber die Erholungstendenzen – auch in den meisten südeuropäischen Ländern. Nicht zuletzt als Erfolg der zusätzlichen quantitativen Stimulierung durch die EZB hat sich die Inflationsrate für den Euroraum im 2. Quartal wieder über die Nullgrenze bewegt, allerdings kam es im 3. Quartal erneut zu einem Rückgang. Somit wird an den Märkten mit einer Ausweitung der quantitativen Lockerung gerechnet.

In Japan fiel das BIP im zweiten Quartal leicht und die Industrieproduktions- und Exportdaten deuten auch im dritten Quartal auf keine wesentliche Besserung hin.

Globale inflationsgeschützte Anleihen haben in der Berichtsperiode im Durchschnitt an Wert verloren, besonders im 2. Quartal. Steigende Renditen, insbesondere in den USA, sowie nachgebende Rohstoffpreise haben sich negativ ausgewirkt.

### Anlagepolitik

Der Nomura Real Return Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierte Anleihen auf weitgehend währungs-gesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützte Anleihen. Für die Allokation spielen die Unterschiede in der Inflations-dynamik und in der Politik der Notenbanken eine ausschlaggebende Rolle. Die USA sind im Kredit- und Konjunkturzyklus weiter vorangeschritten als der Euroraum und bieten daher mehr Potential für Inflation. Daher wiesen inflationsgeschützte Anleihen aus dem Euroraum im Durch-schnitt der Berichtsperiode ein im Ver-gleich zur Marktkapi-talisierung geringeres Portfoliogewicht

auf. Nordamerika und Japan waren hingegen vergleichsweise hoch gewichtet. Ein Teil des Zinsrisikos, besonders im US-Dollar-Segment, wurde durch Short-Positionen von entsprechenden Anleiherterminkontrakten gesenkt. Dadurch wurde der Inflationsschutz aufrechterhalten und die Wertentwicklung des Fonds wurde auch durch Änderungen der Inflationserwartungen bestimmt.

Hingegen wurden zu Beginn der Berichtsperiode Long-Positionen bei Anleiherterminkontrakten auf deutsche nominale Bundesanleihen gehalten, um von den Anleihekäufen der EZB verstärkt profitieren zu können.

Ein weiteres Anlageziel ist die Optimie-rung der realen Rendite im Ver-gleich zur Benchmark. Aus diesem Grund wurde eine dänische inflati-onsgeschützte Anleihe im Portfolio gehalten, deren Währungssicherung mit einem zusätzlichen Ertrag im Vergleich zu ILBs aus dem Euroraum verbunden ist. Französische inflationsgeschützte Anleihen waren im Vergleich zur Benchmark deutlich untergewichtet, weil diese unter den Gesichtspunkten des im Anlagezeitraum vergleichsweise engen Renditespreads zu deutschen Bundesanleihen, sowie der er-warteten moderaten Inflation Frankreichs, an welche ein Teil der fran-zösischen inflationsgeschützten Anleihen gekoppelt ist, weniger aus-sichtsreich erschien. Auch wurde aufgrund des positiven realen Renditespreads Neuseelands relativ zu Australien ersteres Land über- und letzteres untergewichtet.

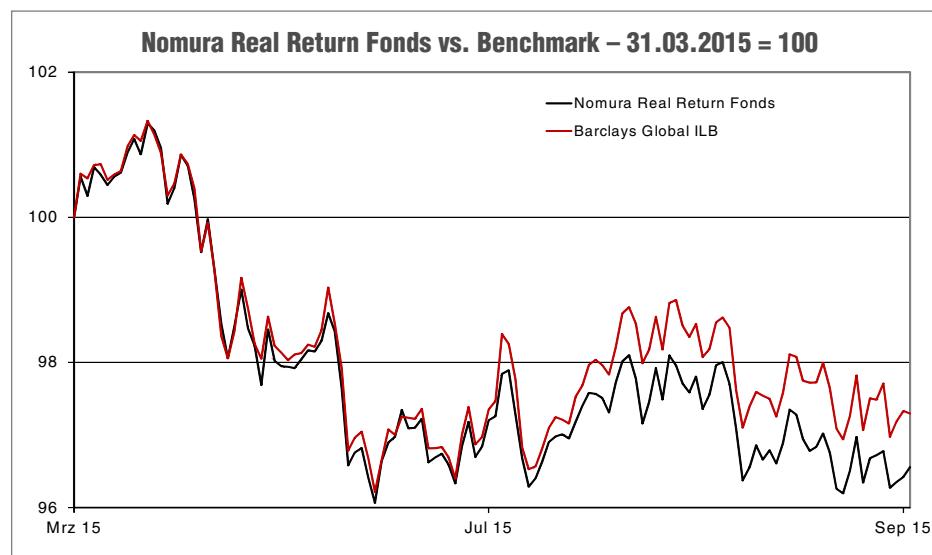
### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Bench-mark vergleichbares Marktpreisrisiko auf, das als Mittel zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile weitestgehend gesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist relativ gering, da es sich um liquide Staatsanleihen handelt.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als sehr gering einzuschätzen.



# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operativen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

## Ausblick

Das globale Wachstum sollte sich im kommenden Jahr wieder leicht gegenüber 2015 verbessern, sowohl in den Entwicklungsländern, als auch in den Industriestaaten.

Der niedrige Ölpreis wird weiterhin positiv auf das Wachstum wirken, ebenso wie die expansive Geldpolitik. Der zuletzt beobachtete Rückgang im globalen Handel deutet auf erhöhte Wachstumsrisiken in der Weltwirtschaft, schützt aber auch vor übertriebenen Erwartungen und bietet damit Potenzial für positive Überraschungen.

Der Ölpreis sollte sich vorerst auf dem niedrigen Niveau stabilisieren, da keiner ein Interesse an einem weiteren Verfall der Preise hat. Vielmehr erwarten wir grundsätzlich in der mittleren Frist einen Wiederanstieg, so dass wir hierdurch zusätzlich mit höheren Inflationsraten weltweit rechnen müssen.

Die Inflationsraten werden nach dem Auslaufen des Basiseffektes des Ölpreisrückgangs für 2016 deutlich über den diesjährigen Werten liegen. Auch wenn positive Zweirundeneffekte den Anstieg vorerst dämpfen sollten, erwarten wir im Jahresdurchschnitt global einen Anstieg um einen knappen Prozentpunkt. In den USA sollte der Preisanstieg sogar höher ausfallen: von 0,3% für 2015 auf 2,2% für 2016. Da hiervon die Kernraten der Inflation, die bei der Geldpolitik stärker beachtet werden, nur wenig betroffen sein sollten erwarten wir keine globale Straffung der Geldpolitik. Zwar sollte sich die Fed und die Bank of England bald für die erste Zinsanhebung seit Finanzkrise 2007 entscheiden, aber sowohl die EZB als auch die Bank of Japan dürften ihren expansiven Kurs fortsetzen und abhängig von der Konjunktur- und Preisentwicklung sogar noch zusätzliche quantitative Maßnahmen ergreifen. Auch in den Entwicklungs- und Schwellenländern ist ganz überwiegend nicht mit einer Straffung der Geldpolitik zu rechnen.

Durch die ausgeweiteten Zentralbankbilanzen wächst auch das mittel- und langfristige Inflationsrisiko. Es ist möglich, dass die Anleihemärkte dieses früher oder später stärker berücksichtigen werden, was die Bewertungen von inflationsindexierten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen verbessern sollte.

Angesichts der zu erwartenden Normalisierung der Inflationsraten sind inflationsindexierte Anleihen relativ zu nominalen Anleihen aussichtsreich. Dies gilt umso mehr, als an den Anleihemärkten in den Renditeabständen zwischen nominalen und inflationsindexierten Anleihen derzeit überwiegend moderate Inflationsraten erwartet werden.

Durch die ausgeweiteten Zentralbankbilanzen wächst auch das mittel- und langfristige Inflationsrisiko. Es ist möglich, dass die Anleihemärkte dieses früher oder später stärker berücksichtigen werden, was die Bewertungen von inflationsindexierten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen verbessern sollte.

Die Risiken für den Ausblick liegen vor allem in einem anhaltenden Rückgang der Rohölpreise, der sich über ausweitende Creditspreads und fallende Aktienkurse negativ auf die Realwirtschaft auswirken könnte. Ein weiterer Risikofaktor wäre ein deutlicher Rückgang der Nachfrage in den Entwicklungsländern, der nicht nur zu erneuten Turbulenzen an den Devisenmärkten führen dürfte, sondern sich auch negativ auf die Konjunktur in den USA und den anderen Industriestaaten auswirken sollte. In diesen Fällen wären die derzeit niedrigen impliziten Inflationserwartungen gerechtfertigt und inflationsgeschützte Anleihen könnten in der Wertentwicklung hinter nominalen Anleihen zurückbleiben. Absolut gesehen wird die Anlageklasse aber durch die dann zu erwartende expansivere Geldpolitik gestützt.

Positiv überraschen könnte nach unserer Einschätzung China, wenn die Konjunktur sich dort stabilisieren würde. Dies würde weltweit die Konjunktur verbessern und die Reflationierung beschleunigen, was die Notenbanken zu einer früheren Straffung ihrer Geldpolitik veranlassen sollte. Die relative Vorteilhaftigkeit von inflationsgeschützten Anleihen relativ zu nominalen Anleihen würde dann noch größer.

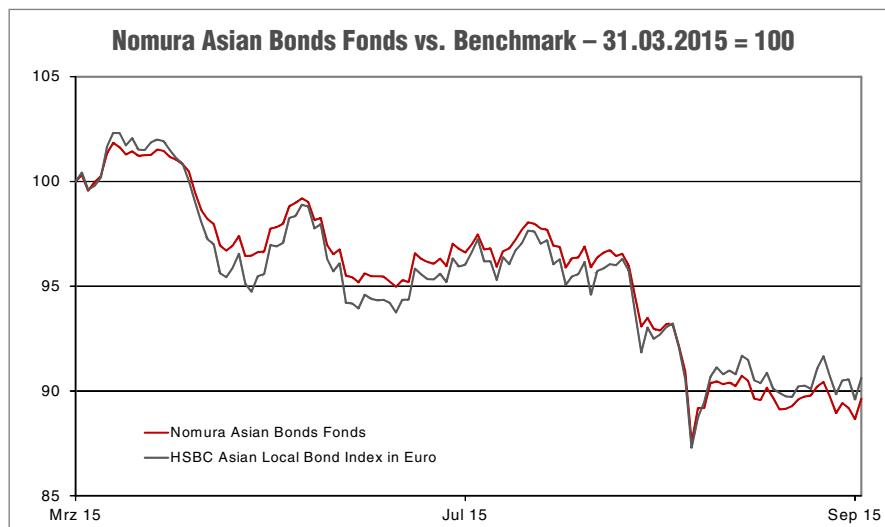
# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Asian Bonds Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die Berichtsperiode gestaltete sich sehr ereignisreich für globale Anleihenmärkte im Allgemeinen und für asiatische Lokalwährungsanleihenmärkte im Besonderen. Die Zinssätze in den USA und Europa verzeichneten eine rasante Korrektur zur Jahresmitte hin. Eine erhöhte Marktvolatilität durchzog das 3. Quartal 2015. Gründe dafür waren zum einen die Unsicherheit bezüglich einer möglichen Zinsanhebung seitens der amerikanischen Notenbank und andererseits die Änderung des chinesischen Wechselkursregimes, die Anfang August 2015 eingeführt wurde.

In diesem Umfeld zeigten die asiatischen Rentenmärkte und Währungen ebenfalls eine erhöhte Volatilität, die sich in einer sehr unterschiedlichen Wertentwicklung innerhalb des Berichtszeitraums niederschlug. Die meisten lokalen Rentenmärkte konnten den Berichtszeitraum im Plus beenden, einige allerdings nur knapp. Ausnahmen bildeten Indonesien und Malaysia. Der lokale malaysische Markt schloss den Berichtszeitraum fast neutral ab, während der indonesische Rentenmarkt sich großen Verwerfungen ausgesetzt sah. Die asiatischen Währungsbeiträge gegenüber dem Euro fielen im Berichtszeitraum insgesamt negativ aus – allerdings gab es auch in diesem Punkt sehr große Unterschiede zwischen den einzelnen Märkten.



Grundsätzlich wurde im Berichtszeitraum auf längerfristige (weniger dynamische) Rendite treiber gesetzt – d.h. der Managementfokus lag stärker auf der Zinskomponente des Rentenfonds, welches sich in einer höheren Fälligkeitsrendite (im Vergleich zum Index) niederschlug. Gleichzeitig wurde die Währungsseite partiell gesichert (insbesondere die EUR/USD-Komponente). Dies steht im Einklang mit dem allgemeinen Konjunkturzyklus in Asien, wo in Zeiten einer Wachstumsverlangsamung diverse Zentralbanken angefangen haben ihre Leitzinsen zu senken. Gleichzeitig ist aktives Währungs-management gefragt.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. quasi-staatlicher Emittenten aus asiatischen Schwellenländern.

Für die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie prägen 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 Ziel ist es, einen optimalen und langfristig stetigen risikogewichteten Ertrag einzubringen. Dies wird erreicht, indem wir in vielen Ländern der Region investieren und uns dadurch das Diversifikationspotenzial innerhalb der Region zunutze machen.

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko auf, welches im Quartal zwar gestiegen, aber gerade im Vergleich zu anderen Anlagen wie Aktien nach wie vor als Mittel zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremd-

währung investierten Anteile des Fonds vorwiegend währungsungeichert.

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

Globale Faktoren, wie z.B. weiterhin mangelnde Klarheit zur künftigen Zinspolitik in den USA und uneinheitliche Wirtschaftsdaten in den großen Industrieländern können für weitere erhöhte Marktvolatilität an den globalen Finanzmärkten sorgen. Hinzu kommt eine extreme Volatilität im Ölpreis.

Allerdings scheinen niedrige Zinsniveaus aufgrund geldpolitischer Stimulierungsmaßnahmen in den großen Industrieländern weiterhin Anlegelder in höher rentierende Investitionswerte, wie z.B. asiatische Rentenmärkte zu treiben. Zusätzlich sind viele Schwellenländer, insbesondere in Asien, dabei ihre Geldpolitik weiter zu lockern, welches eine Rallye an den Zinssmärkten herbeiführen könnte. Länderspezifische Faktoren rücken wieder in den Vordergrund, so dass eine klare Differenzierung zwischen einzelnen Märkten wieder Potenzial für die Schaffung von Alpha bieten kann.

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensübersicht

| Position                              | Kurswert              | %FV             |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>        |                       |                 |
| 1. Anleihen                           | 143.918.195,61        | 100,02          |
| - Index Linked Bond                   | 142.469.339,14        | 99,01           |
| DEUTSCHLAND                           | 142.469.339,14        | 99,01           |
| DAENEMARK                             | 6.876.666,16          | 4,78            |
| SPANIEN                               | 3.790.050,77          | 2,63            |
| FRANKREICH                            | 3.513.934,36          | 2,44            |
| GROSSBRITANNIEN                       | 3.227.265,99          | 2,24            |
| ITALIEN                               | 10.002.601,84         | 6,95            |
| JAPAN                                 | 15.350.392,64         | 10,67           |
| NEUSEELAND                            | 9.707.362,03          | 6,75            |
| SCHWEDEN                              | 1.933.815,53          | 1,34            |
| VEREINIGTE STAATEN                    | 1.326.755,49          | 0,92            |
| 2. Derivate                           | 86.740.494,33         | 60,28           |
| 3. Bankguthaben                       | 673.440,38            | 0,47            |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände      | 492.293,93            | 0,34            |
| <b>II. Sonstige Verbindlichkeiten</b> | 283.122,16            | 0,20            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>             | <b>-30.583,00</b>     | <b>-0,02</b>    |
|                                       | <b>143.887.612,61</b> | <b>100,00 *</b> |

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| DE0001030526 1,75% Deutschland ILB v.09   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| DE0001030534 0,75% Deutschland ILB v.11   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| DE0001030542 0,1% Deutschland ILB v.12  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| DK0009922916 0,1% Dänemark ILB v.12   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| FR0010050559 2,25% Frankreich ILB v.04  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| FR0010235176 1,0% Frankreich ILB v.05   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| FR0011237643 0,25% Frankreich ILB v.12  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| GB0009081828 2,5% UK Treasury ILB v.83  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| GB00B0V3WQ75 1,25% UK Treasury ILB v.06   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| GB00BBDR7T29 0,125% UK Treasury ILB v.13  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| SE0000317943 4,0% Schweden ILB v.00   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912810RF75 1,375% US Treasury ILB v.14  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828C996 0,125% US Treasury ILB v.14  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828GX27 2,625% US Treasury ILB v.07  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828K338 0,125% US Treasury ILB v.15  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828QD52 0,125% US Treasury ILB v.11  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828SQ48 0,125% US Treasury ILB v.12  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US912828TE09 0,125% US Treasury ILB v.12  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| ES00000126W8 0,55% Spanien ILB v.14   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| IT0004085210 2,1% Italien ILB v.06  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| IT0004380546 2,35% Italien ILB v.08   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

| ISIN                             | Gattungsbezeichnung         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------|-----------------------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| IT0004604671                     | 2,1% Italien ILB v.10       | EUR   | 1.000,00                                    | 2.000,00              | 1.000,00                                  | %                     | 119,2226   | 1.192.226,14          | 0,83                         |
| IT0004806888                     | 2,45% Italien ILB v.12      | EUR   | 500,00                                      | 500,00                | 0,00                                      | %                     | 101,1369   | 505.684,31            | 0,35                         |
| IT0004863608                     | 2,55% Italien ILB v.12      | EUR   | 1.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 102,5338   | 1.025.337,73          | 0,71                         |
| IT0004890882                     | 1,7% Italien ILB v.13       | EUR   | 4.700,00                                    | 2.300,00              | 0,00                                      | %                     | 106,5128   | 5.006.102,64          | 3,48                         |
| US912828UX60                     | 0,125% US Treasury ILB v.13 | USD   | 23.600,00                                   | 3.500,00              | 1.100,00                                  | %                     | 103,1620   | 21.769.581,30         | 15,14                        |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b> |                             |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>11.641.177,56</b>  | <b>8,09</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                             |       |   |                       |   |                       |            |                       |                              |
| JP1120081664                     | 1,0% Japan ILB v.06         | JPY   | 300.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 108,7945   | 2.430.529,84          | 1,69                         |
| JP1120111743                     | 1,2% Japan ILB v.07         | JPY   | 500.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 111,9957   | 4.170.078,57          | 2,90                         |
| JP11201417C2                     | 1,2% Japan ILB v.07         | JPY   | 370.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 112,7541   | 3.106.753,62          | 2,16                         |
| NZIIBDT002C2                     | 2,0% Neuseeland ILB v.12    | NZD   | 3.300,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 102,6408   | 1.933.815,53          | 1,34                         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>        |                             |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>142.469.339,14</b> | <b>99,01</b>                 |

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

| ISIN   | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | -114.585,99        | -0,08                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US T-Note 5YR FUTURE 12/15   |                     | CBT   | USD   | -11.200,00            |                    |                       |      | -65.169,32         | -0,05                        |
| US ULTRA BOND (30Y) 12/15  |                     | CBT   | USD   | -2.700,00             |                    |                       |      | -49.416,67         | -0,03                        |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | 788.026,37         | 0,55                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| Offene Positionen  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| DKK/EUR 29,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 4.729,78           | 0,00                         |
| GBP/EUR 7,4 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 67.016,98          | 0,05                         |
| JPY/EUR 1.295,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 433.215,07         | 0,31                         |
| NZD/EUR 3,5 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 77.929,03          | 0,05                         |
| SEK/EUR 12,9 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 2.617,65           | 0,00                         |
| USD/EUR 97,4 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 202.517,86         | 0,14                         |

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|---|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| <b>Bankguthaben</b>   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| EUR - Guthaben bei:   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Depotbank   |   | EUR   |   | 233.992,38            |   |                       | %    | 100,0000           | 233.992,38                   |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |   |       |   |                       | DKK                                       | 81.822,59             | %    | 100,0000           | 10.967,58                    |
|   |   |       |   |                       | GBP                                       | 6.819,40              | %    | 100,0000           | 9.250,47                     |
|   |   |       |   |                       | SEK                                       | 7.056,22              | %    | 100,0000           | 751,02                       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |   |       |   |                       | AUD                                       | 7.135,69              | %    | 100,0000           | 4.479,53                     |
|   |   |       |   |                       | CAD                                       | 3.736,56              | %    | 100,0000           | 2.496,54                     |
|   |   |       |   |                       | JPY                                       | 7.131.674,00          | %    | 100,0000           | 53.108,52                    |
|   |   |       |   |                       | NZD                                       | 1.118,16              | %    | 100,0000           | 638,39                       |
|   |   |       |   |                       | USD                                       | 197.513,00            | %    | 100,0000           | 176.609,50                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Zinsansprüche   |   | EUR   |   | 283.122,16            |   |                       | EUR  |                    | 283.122,16                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
|   |   | EUR   |   | -30.583,00            |   |                       | EUR  |                    | -30.583,00                   |
| <b>Fondsvermögen</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert  | Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR   | EUR   |   |                       |   |                       | EUR  | 98,97              |                              |
| Anteilwert  | Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR 2 | EUR   |   |                       |   |                       | EUR  | 958,71             |                              |
| Anteilwert  | Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR   | EUR   |   |                       |   |                       | EUR  | 98,26              |                              |
| Umlaufende Anteile  | Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR   | STK   |   |                       |   |                       | STK  | 907.045,000        |                              |
| Umlaufende Anteile  | Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR 2 | STK   |   |                       |   |                       | STK  | 43.851,000         |                              |
| Umlaufende Anteile  | Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR   | STK   |   |                       |   |                       | STK  | 122.930,000        |                              |

\*) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren

\*\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

## **Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet.

## Vermögenswerte In-/Ausland Devisen

Kurse per 30.09.2015 / 29.09.2015  
Kurse per 30.09.2015 (Reuters Morning Fixing)

## **Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

|                      |       |           |          |       |
|----------------------|-------|-----------|----------|-------|
| AUSTRALISCHE DOLLAR  | (AUD) | 1,59296   | = 1 EURO | (EUR) |
| KANADISCHE DOLLAR    | (CAD) | 1,49669   | = 1 EURO | (EUR) |
| DAENISCHE KRONEN     | (DKK) | 7,46040   | = 1 EURO | (EUR) |
| ENGLISCHE PFUND      | (GBP) | 0,73720   | = 1 EURO | (EUR) |
| JAPANISCHE YEN       | (JPY) | 134,28492 | = 1 EURO | (EUR) |
| NEUSEELAND DOLLAR    | (NZD) | 1,75154   | = 1 EURO | (EUR) |
| SCHWEDISCHE KRONEN   | (SEK) | 9,39552   | = 1 EURO | (EUR) |
| AMERIKANISCHE DOLLAR | (USD) | 1,11836   | = 1 EURO | (EUR) |

# Marktschlüssel

## Terminbörsen

CBT CHICAGO BOARD OF TRADE  
OTC OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

## **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|

## **Börsengehandelte Wertpapiere**

### **Verzinsliche Wertpapiere**

|              |                             |     |        |          |
|--------------|-----------------------------|-----|--------|----------|
| DE0001030500 | 1,5% Deutschland ILB v.06   | EUR | 500,00 | 500,00   |
| GB0009075325 | 2,5% UK Treasury ILB v.83   | GBP | 0,00   | 370,00   |
| US912828GD62 | 2,375% US Treasury ILB v.07 | USD | 800,00 | 7.800,00 |
| US912828NM88 | 1,25% US Treasury ILB v.10  | USD | 0,00   | 4.200,00 |

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Zinsterminkontrakte

|   |     |           |
|---|-----|-----------|
| Verkaufte Kontrakte   | EUR | 50.706,34 |
| (Basiswert(e): EURO-BUND, US Ultra Bond (30Y), USTrsN10Y, USTrsN5Y) |     |           |

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

|                   |     |         |
|-------------------|-----|---------|
| Offene Positionen |     |         |
| DKK/EUR           | EUR | 3.918   |
| GBP/EUR           | EUR | 41.869  |
| NZD/EUR           | EUR | 4.349   |
| SEK/EUR           | EUR | 1.384   |
| USD/EUR           | EUR | 353.071 |

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2015

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

|   |  |       |
|---|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |  | 99,01 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |  | 0,47  |

#### Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR

|                    |     |             |
|--------------------|-----|-------------|
| Anteilwert         | EUR | 98,97       |
| Umlaufende Anteile | STK | 907.045,000 |

#### Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR 2

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Anteilwert         | EUR | 958,71     |
| Umlaufende Anteile | STK | 43.851,000 |

#### Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR

|                    |     |             |
|--------------------|-----|-------------|
| Anteilwert         | EUR | 98,26       |
| Umlaufende Anteile | STK | 122.930,000 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Depotbank. Die seitens der Depotbank für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Depotbank dokumentiert und liegen der KAG vor. Zu jedem Bewertungstichtag wurden die durch die Depotbank bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KAG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KAG alle durch die Depotbank 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 Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von SIX Financial Services bezogen. Sofern von SIX Financial Services kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

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

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

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensübersicht

| Position                         | Kurswert              | %FV             |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |                       |                 |
| 1. Anleihen                      | <b>153.303.631,84</b> | <b>100,04</b>   |
| - Floater                        | 150.678.432,75        | 98,33           |
| DEUTSCHLAND                      | 201.980,00            | 0,13            |
| - Index Linked Bond              | 201.980,00            | 0,13            |
| KANADA                           | 150.476.452,75        | 98,19           |
| DEUTSCHLAND                      | 2.667.089,59          | 1,74            |
| DAENEMARK                        | 6.408.894,06          | 4,18            |
| SPANIEN                          | 10.171.777,30         | 6,64            |
| FRANKREICH                       | 2.800.447,37          | 1,83            |
| GROSSBRITANNIEN                  | 2.298.788,37          | 1,50            |
| ISLAND                           | 32.734.551,79         | 21,36           |
| ITALIEN                          | 873.412,85            | 0,57            |
| JAPAN                            | 11.339.119,47         | 7,40            |
| NEUSEELAND                       | 7.922.210,17          | 5,17            |
| SCHWEDEN                         | 3.472.524,35          | 2,27            |
| VEREINIGTE STAATEN               | 2.162.070,26          | 1,41            |
| 2. Derivate                      | 67.625.567,17         | 44,13           |
| 3. Bankguthaben                  | 794.293,63            | 0,52            |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.478.392,43          | 0,96            |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>352.513,03</b>     | <b>0,23</b>     |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>-58.400,55</b>     | <b>-0,04</b>    |
|                                  | <b>153.245.231,29</b> | <b>100,00 *</b> |

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                             |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |                             |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
|                                     |                             |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
| CA135087WV25                        | 4,0% Kanada ILB v.99        | CAD   | 1.160,00                                    | 0,00                  | 710,00             | %                     | 217,2942 | 1.684.120,57       | 1,10                         |
| CA135087XQ21                        | 3,0% Kanada ILB v.03        | CAD   | 800,00                                      | 0,00                  | 400,00             | %                     | 183,9005 | 982.969,02         | 0,64                         |
| DE0001030526                        | 1,75% Deutschland ILB v.09  | EUR   | 2.470,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 120,9996 | 2.988.689,38       | 1,95                         |
| DE0001030534                        | 0,75% Deutschland ILB v.11  | EUR   | 1.350,00                                    | 0,00                  | 1.200,00           | %                     | 109,2722 | 1.475.174,15       | 0,96                         |
| DE0001030575                        | 0,1% Deutschland ILB v.15   | EUR   | 1.820,00                                    | 3.510,00              | 1.690,00           | %                     | 106,8698 | 1.945.030,53       | 1,27                         |
| DK0009922916                        | 0,1% Dänemark ILB v.12      | DKK   | 70.300,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 107,9453 | 10.171.777,30      | 6,64                         |
| GB00B1Z5HQ14                        | 1,875% UK Treasury ILB v.07 | GBP   | 670,00                                      | 1.400,00              | 1.580,00           | %                     | 152,7209 | 1.388.004,99       | 0,91                         |
| GB00B3Y1JG82                        | 0,125% UK Treasury ILB v.11 | GBP   | 4.300,00                                    | 0,00                  | 500,00             | %                     | 122,7781 | 7.161.548,20       | 4,67                         |
| GB00B46CGH68                        | 0,75% UK Treasury ILB v.11  | GBP   | 2.830,00                                    | 1.730,00              | 3.800,00           | %                     | 145,3860 | 5.581.189,72       | 3,64                         |
| GB00B73ZYW09                        | 0,25% UK Treasury ILB v.12  | GBP   | 1.400,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 156,9349 | 2.980.335,20       | 1,94                         |
| GB00B85SFQ54                        | 0,125% UK Treasury ILB v.12 | GBP   | 1.820,00                                    | 0,00                  | 4.000,00           | %                     | 115,9174 | 2.861.789,22       | 1,87                         |
| GB00BDX8CX86                        | 0,125% UK Treasury ILB v.13 | GBP   | 1.500,00                                    | 1.500,00              | 3.720,00           | %                     | 177,6119 | 3.613.939,39       | 2,36                         |
| GB00BP9DLZ64                        | 0,125% UK Treasury ILB v.14 | GBP   | 2.480,00                                    | 2.290,00              | 1.160,00           | %                     | 152,1347 | 5.117.967,22       | 3,34                         |
| GB00BYY5F144                        | 0,125% UK Treasury ILB v.15 | GBP   | 2.700,00                                    | 2.700,00              | 0,00               | %                     | 110,0271 | 4.029.777,85       | 2,63                         |
| IS0000000081                        | 0,0% Island ILB v.95        | ISK   | 50.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 249,1200 | 873.412,85         | 0,57                         |
| SE0000556599                        | 3,5% Schweden ILB v.98      | SEK   | 5.500,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 184,6912 | 1.081.155,35       | 0,71                         |
| SE0004211084                        | 0,25% Schweden ILB v.11     | SEK   | 9.400,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 108,0400 | 1.080.914,91       | 0,71                         |
| US912810FH69                        | 3,875% US Treasury ILB v.09 | USD   | 2.350,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 201,0519 | 4.224.685,37       | 2,76                         |
| US912810FQ68                        | 3,375% US Treasury ILB v.01 | USD   | 2.400,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 185,2143 | 3.974.697,09       | 2,59                         |
| US912810FR42                        | 2,375% US Treasury ILB v.04 | USD   | 2.000,00                                    | 0,00                  | 2.000,00           | %                     | 146,2235 | 2.614.963,05       | 1,71                         |
| US912810PV44                        | 1,75% US Treasury ILB v.08  | USD   | 2.000,00                                    | 0,00                  | 2.000,00           | %                     | 126,5291 | 2.262.761,17       | 1,48                         |
| US912810QV35                        | 0,75% US Treasury ILB v.12  | USD   | 12.300,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 93,4298  | 10.275.639,26      | 6,69                         |
| US912810RF75                        | 1,375% US Treasury ILB v.14 | USD   | 6.400,00                                    | 6.400,00              | 0,00               | %                     | 104,9800 | 6.007.654,06       | 3,92                         |
| US912828C996                        | 0,125% US Treasury ILB v.14 | USD   | 10.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 101,6551 | 9.089.653,86       | 5,93                         |
| US912828GX27                        | 2,625% US Treasury ILB v.07 | USD   | 5.200,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 120,7130 | 5.612.752,48       | 3,66                         |
| US912828K338                        | 0,125% US Treasury ILB v.15 | USD   | 1.100,00                                    | 1.100,00              | 0,00               | %                     | 101,4721 | 998.062,49         | 0,65                         |
| US912828SQ48                        | 0,125% US Treasury ILB v.12 | USD   | 7.300,00                                    | 0,00                  | 1.000,00           | %                     | 104,7611 | 6.838.189,62       | 4,46                         |

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------------------------------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| US912828TE09  | 0,125% US Treasury ILB v.12        | USD   | 7.200,00                                    | 0,00                  | 4.000,00                                  | %                     | 101,5210 | 6.535.920,19       | 4,27                         |
| US912828VM96  | 0,375% US Treasury ILB v.13        | USD   | 7.100,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 101,1409 | 6.421.014,35       | 4,19                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| ES00000126A4  | 1,8% Spanien ILB v.14              | EUR   | 900,00                                      | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 107,2625 | 965.362,06         | 0,63                         |
| ES00000126W8  | 0,55% Spanien ILB v.14             | EUR   | 1.800,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 101,9492 | 1.835.085,31       | 1,20                         |
| IT0004085210  | 2,1% Italien ILB v.06              | EUR   | 1.500,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 121,2905 | 1.819.356,81       | 1,19                         |
| IT0004380546  | 2,35% Italien ILB v.08             | EUR   | 2.800,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 120,5462 | 3.375.294,19       | 2,20                         |
| IT0004735152  | 3,1% Italien ILB v.11              | EUR   | 650,00                                      | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 128,8834 | 837.742,15         | 0,55                         |
| IT0004890882  | 1,7% Italien ILB v.13              | EUR   | 2.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 106,5883 | 2.131.765,44       | 1,39                         |
| IT0005004426  | 2,35% Italien v.14                 | EUR   | 2.800,00                                    | 1.300,00              | 0,00                                      | %                     | 113,3915 | 3.174.960,88       | 2,07                         |
| US912828UX60  | 0,125% US Treasury ILB v.13        | USD   | 3.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 103,2460 | 2.769.574,18       | 1,81                         |
| XS0163771396  | 2,45% Res. Fer. de France ILB v.03 | EUR   | 1.590,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 144,5779 | 2.298.788,37       | 1,50                         |
| XS0203493878  | 1.72709% KFW v.06                  | EUR   | 200,00                                      | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 100,9900 | 201.980,00         | 0,13                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| JP1120111743  | 1,2% Japan ILB v.07                | JPY   | 700.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 111,7584 | 5.825.736,91       | 3,80                         |
| JP11201417C2  | 1,2% Japan ILB v.07                | JPY   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 112,6099 | 2.096.473,26       | 1,37                         |
| NZIIBDT002C2  | 2,0% Neuseeland ILB v.12           | NZD   | 5.920,00                                    | 0,00                  | 1.000,00                                  | %                     | 102,7407 | 3.472.524,35       | 2,27                         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| <b>EUR</b>  |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| <b>150.678.432,75</b>   |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |
| <b>98,33</b>  |                                    |       |   |                       |   |                       |          |                    |                              |

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

| ISIN   | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | -248.131,19        | -0,16                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| US ULTRA BOND (30Y) 12/15  |                     | CBT   |   | USD                   | -6.000,00          |                       |      | -248.131,19        | -0,16                        |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | 1.042.424,82       | 0,68                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| Offene Positionen  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| CAD/EUR 4,1 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 161.850,47         | 0,11                         |
| DKK/EUR 77,4 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 13.234,21          | 0,01                         |
| EUR/JPY 0,1 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 1.025,51           | 0,00                         |
| GBP/EUR 25,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 224.457,47         | 0,15                         |
| JPY/EUR 1.055,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 352.696,01         | 0,22                         |
| NZD/EUR 6,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 134.753,58         | 0,09                         |
| SEK/EUR 20,8 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 2.864,73           | 0,00                         |
| USD/EUR 77,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 151.542,84         | 0,10                         |

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                    | Markt                                    | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--|--|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |  |  |   |                       |   |                       |      |                    |                              |
|   | <b>Bankguthaben</b>                    |  |   |                       |   |                       | EUR  | 1.478.392,43       | 0,96                         |
|   | EUR - Guthaben bei:                    |  |   |                       |   |                       | EUR  | 1.478.392,43       | 0,96                         |
|   | Depotbank                              |  | EUR   | 1.008.607,61          |   |                       | %    | 100.0000           | 1.008.607,61                 |
|   | Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen |  | DKK   | 4.078,50              |   |                       | %    | 100.0000           | 546,69                       |
|   |  |  | GBP   | 23.011,61             |   |                       | %    | 100.0000           | 31.215,09                    |
|   |  |  | SEK   | 522,45                |   |                       | %    | 100.0000           | 55,61                        |
|   | Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen     |  | AUD   | 151.553,22            |   |                       | %    | 100.0000           | 95.139,67                    |
|   |  |  | CAD   | 63.123,43             |   |                       | %    | 100.0000           | 42.175,24                    |
|   |  |  | JPY   | 5.724.148,00          |   |                       | %    | 100.0000           | 42.626,89                    |
|   |  |  | NZD   | 40.713,15             |   |                       | %    | 100.0000           | 23.244,27                    |
|   |  |  | USD   | 262.570,08            |   |                       | %    | 100.0000           | 234.781,36                   |
|   | <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |  |   |                       |   |                       | EUR  | 352.513,03         | 0,23                         |
|   | Zinsansprüche                          |  | EUR   | 352.513,03            |   |                       | EUR  | 352.513,03         | 0,23                         |
|   | <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>   |  | EUR   | -58.400,55            |   |                       | EUR  | -58.400,55         | -0,04                        |
|   | <b>Fondsvermögen</b>                   |  |   |                       |   |                       | EUR  | 153.245.231,29     | 100,00 **)                   |
|   | <b>Anteilwert</b>                      | Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR |   |                       |   |                       | EUR  | 560,71             |                              |
|   | <b>Anteilwert</b>                      | Nomura Real Return Fonds - Class I / JPY |   |                       |   |                       | JPY  | 10.394,00          |                              |
|   | <b>Umlaufende Anteile</b>              | Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR |   |                       |   |                       | STK  | 273.170,000        |                              |
|   | <b>Umlaufende Anteile</b>              | Nomura Real Return Fonds - Class I / JPY |   |                       |   |                       | STK  | 1.000,000          |                              |

\*) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten, Depotgebühren und Verwaltungsvergütung

\*\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

## **Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet

Vermögenswerte In-/Ausland Kurse per 30.09.2015 / 29.09.2015  
Devisen Kurse per 30.09.2015 (Reuters Morning Fixing)

## **Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

|                      |       |           |          |       |
|----------------------|-------|-----------|----------|-------|
| AUSTRALISCHE DOLLAR  | (AUD) | 1,59296   | = 1 EURO | (EUR) |
| KANADISCHE DOLLAR    | (CAD) | 1,49669   | = 1 EURO | (EUR) |
| DAENISCHE KRONEN     | (DKK) | 7,46040   | = 1 EURO | (EUR) |
| ENGLISCHE PFUND      | (GBP) | 0,73720   | = 1 EURO | (EUR) |
| ISLAENDISCHE KRONE   | (ISK) | 142,61297 | = 1 EURO | (EUR) |
| JAPANISCHE YEN       | (JPY) | 134,28492 | = 1 EURO | (EUR) |
| NEUSEELAND DOLLAR    | (NZD) | 1,75154   | = 1 EURO | (EUR) |
| SCHWEDISCHE KRONEN   | (SEK) | 9,39552   | = 1 EURO | (EUR) |
| AMERIKANISCHE DOLLAR | (USD) | 1,11836   | = 1 EURO | (EUR) |

# Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT CHICAGO BOARD OF TRADE  
OTC OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

|              |                             |     |          |          |
|--------------|-----------------------------|-----|----------|----------|
| FR0010447367 | 1,8% Frankreich ILB v.06    | EUR | 1.000,00 | 1.000,00 |
| GB00B7RN0G65 | 0,125% UK Treasury ILB v.12 | GBP | 0,00     | 630,00   |
| US912810QF84 | 2,125% US Treasury ILB v.10 | USD | 0,00     | 2.930,00 |

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Zinsterminkontrakte

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): EURO BUXL, EURO-BUND, UK LONG GILT, USTrsN10Y) | EUR | -68.364,51 |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): US Ultra Bond (30Y), USTrsB30Y, USTrsN10Y)    | EUR | 31.467,74  |

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

|                   |     |         |
|-------------------|-----|---------|
| Offene Positionen |     |         |
| CAD/EUR           | EUR | 3.000   |
| DKK/EUR           | EUR | 10.465  |
| EUR/JPY           | EUR | 242     |
| GBP/EUR           | EUR | 161.352 |
| NZD/EUR           | EUR | 8.310   |
| SEK/EUR           | EUR | 2.235   |
| USD/EUR           | EUR | 309.183 |

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

|                   |     |       |
|-------------------|-----|-------|
| Offene Positionen |     |       |
| CAD/EUR           | EUR | 1.777 |

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2015

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

|   |  |       |
|---|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |  | 98,33 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |  | 0,52  |

#### Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR

|                    |     |             |
|--------------------|-----|-------------|
| Anteilwert         | EUR | 560,71      |
| Umlaufende Anteile | STK | 273.170,000 |

#### Nomura Real Return Fonds - Class I / JPY

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | JPY | 10.394,00 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.000.000 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Depotbank. Die seitens der Depotbank für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Depotbank dokumentiert und liegen der KAG vor. Zu jedem Bewertungsstichtag wurden die durch die Depotbank bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KAG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KAG alle durch die Depotbank 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 Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von SIX Financial Services bezogen. Sofern von SIX Financial Services kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

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

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

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensübersicht

| Position                         | Kurswert              | %FV             |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |                       |                 |
| 1. Anleihen                      | <b>439.979.238,10</b> | <b>100,02</b>   |
| - Festver. Anleihen              |                       |                 |
| AUSTRALIEN                       | 382.821.279,85        | 87,03           |
| DEUTSCHLAND                      | 364.605.909,63        | 82,89           |
| INTERNATIONALE ORGANISATIONEN    | 4.553.348,27          | 1,04            |
| FRANKREICH                       | 13.262.534,88         | 3,02            |
| GROSSBRITANNIEN                  | 28.896.213,29         | 6,57            |
| INDONESIEN                       | 1.374.071,72          | 0,31            |
| INDIEN                           | 4.250.341,14          | 0,97            |
| JAPAN                            | 11.040.819,19         | 2,51            |
| SUEDKOREA                        | 56.424.830,59         | 12,83           |
| MALAYSIA                         | 1.655.705,08          | 0,38            |
| NIEDERLANDE                      | 41.906.704,74         | 9,53            |
| NEUSEELAND                       | 79.838.602,95         | 18,15           |
| PHILIPPINEN                      | 8.317.275,29          | 1,89            |
| SINGAPUR                         | 4.030.225,92          | 0,92            |
| THAILAND                         | 28.812.143,83         | 6,55            |
| - Floater                        | 64.167.334,99         | 14,59           |
| DEUTSCHLAND                      | 16.075.757,75         | 3,65            |
| - Index Linked Bond              | 1.987.560,00          | 0,45            |
| THAILAND                         | 7.309.507,99          | 1,66            |
| - Callable Bond                  | 7.309.507,99          | 1,66            |
| KAIMAN-INSELN                    | 8.918.302,23          | 2,03            |
| SINGAPUR                         | 4.766.640,43          | 1,08            |
| 2. Derivate                      | 4.151.661,80          | 0,94            |
| 3. Bankguthaben                  | 3.558.283,46          | 0,81            |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 48.418.216,71         | 11,01           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>5.181.458,08</b>   | <b>1,18</b>     |
|                                  | <b>-96.275,00</b>     | <b>-0,02</b>    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>439.882.963,10</b> | <b>100,00 *</b> |

\*)Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|--|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |  |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
|                                     |  |       |   |                       |                    |                       |          |                    |                              |
| AU000KFWHAB1                        | 2,75% KfW v.14                         | AUD   | 8.000,00                                    | 8.000,00              | 0,00               | %                     | 100,4025 | 5.042.326,99       | 1,15                         |
| DE000A11QLF4                        | 1,375% KfW v.14                        | CNY   | 9.000,00                                    | 0,00                  | 0,00               | %                     | 98,3010  | 1.244.399,24       | 0,28                         |
| DE000A14J850                        | 4,25% KfW v.15                         | CNY   | 30.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 99,7390  | 4.208.676,61       | 0,96                         |
| HK0000071412                        | 2,85% Asian Development Bank v.10      | CNY   | 61.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 96,4210  | 8.272.956,84       | 1,88                         |
| IDG000010208                        | 5,625% Indonesien v.12                 | IDR   | 90.000.000,00                               | 0,00                  | 0,00               | %                     | 78,4000  | 4.306.647,33       | 0,98                         |
| IDG000010307                        | 6,125% Indonesien v.12                 | IDR   | 150.000.000,00                              | 0,00                  | 0,00               | %                     | 73,5550  | 6.734.171,86       | 1,53                         |
| IN0020110055                        | 8,97% Indien v.11                      | INR   | 450.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 108,4624 | 6.658.704,47       | 1,51                         |
| IN0020110071                        | 8,19% Indien v.12                      | INR   | 950.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 102,2905 | 13.257.349,65      | 3,01                         |
| IN0020120013                        | 8,15% Indien v.12                      | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 102,0941 | 3.482.079,40       | 0,79                         |
| IN0020120021                        | 8,07% Indien v.12                      | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 101,0960 | 3.448.037,63       | 0,78                         |
| INE001A07HN5                        | 9,75% Housing Development Finance v.11 | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 101,5299 | 3.462.836,47       | 0,79                         |
| INE020B07JA6                        | 8,97% Rural Electrification v.14       | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 101,0799 | 3.447.486,81       | 0,78                         |
| INE020B08609                        | 9,38% Rural Electrification v.11       | INR   | 200.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 100,7389 | 2.748.685,18       | 0,62                         |
| INE134E08FR9                        | 8,35% Power Finance Corporation v.13   | INR   | 400.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 100,1067 | 5.462.870,88       | 1,24                         |
| INE134E08GI6                        | 8,95% Power Finance v.14               | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 100,0809 | 3.413.416,05       | 0,78                         |
| INE752E07LP2                        | 9,3% Power Grid Corp of India v.14     | INR   | 250.000,00                                  | 0,00                  | 0,00               | %                     | 105,3986 | 3.594.782,84       | 0,82                         |
| INE861G08035                        | 9,95% Food Corp of India v.14          | INR   | 500.000,00                                  | 250.000,00            | 0,00               | %                     | 109,1957 | 7.448.581,21       | 1,69                         |
| KR103501G398                        | 3,25% Korea v.13                       | KRW   | 30.000.000,00                               | 0,00                  | 0,00               | %                     | 104,8462 | 23.717.748,84      | 5,40                         |
| KR1035027S94                        | 5,0% Südkorea v.06                     | KRW   | 5.500.000,00                                | 0,00                  | 0,00               | %                     | 103,2339 | 4.281.389,10       | 0,97                         |
| KR1035027V99                        | 5,75% Südkorea v.08                    | KRW   | 4.000.000,00                                | 0,00                  | 0,00               | %                     | 111,9161 | 3.375.610,72       | 0,77                         |
| MYBGO1200373                        | 3,699% Malaysia v.12                   | MYR   | 15.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 95,6830  | 2.918.357,48       | 0,66                         |
| MYBMJ1400047                        | 3,654% Malaysia v.14                   | MYR   | 54.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 99,0975  | 10.881.002,38      | 2,47                         |
| MYBMK1100058                        | 3,58% Malaysia v.11                    | MYR   | 30.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 99,7695  | 6.085.993,69       | 1,38                         |
| MYBML1200062                        | 3,492% Malaysia v.12                   | MYR   | 20.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 98,2035  | 3.993.644,56       | 0,91                         |
| MYBML1400035                        | 4,048% Malaysia v.14                   | MYR   | 65.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 99,3910  | 13.136.294,12      | 2,99                         |
| MYBMO0900021                        | 4,378% Malaysia v.09                   | MYR   | 55.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 101,8405 | 11.389.263,99      | 2,59                         |
| MYBMO1100019                        | 4,16% Malaysia v.11                    | MYR   | 30.000,00                                   | 0,00                  | 0,00               | %                     | 100,1035 | 6.106.367,86       | 1,39                         |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                                       | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------|---|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| MYBMS1100036 | 4,392% Malaysia v.11                                      | MYR   | 25.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 99,5380  | 5.059.893,38       | 1,15                         |
| MYBMS1200026 | 3,892% Malaysia v.12                                      | MYR   | 15.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 94,1380  | 2.871.234,57       | 0,65                         |
| MYBMX0700034 | 3,502% Malaysia v.07                                      | MYR   | 14.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 90,3630  | 2.572.356,30       | 0,58                         |
| MYBMX1300040 | 3,844% Malaysia v.13                                      | MYR   | 72.500,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 89,3140  | 13.166.489,40      | 2,99                         |
| MYBUG1401358 | 3,7% Cagamas Global v.14                                  | CNY   | 12.500,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 94,2840  | 1.657.705,22       | 0,38                         |
| SG31A0000001 | 2,375% Singapur v.15                                      | SGD   | 10.000,00                                   | 10.000,00             | 0,00                                      | %                     | 98,7100  | 6.196.157,89       | 1,41                         |
| SG3263998209 | 2,875% Singapur v.14                                      | SGD   | 10.000,00                                   | 10.000,00             | 0,00                                      | %                     | 101,0540 | 6.343.293,89       | 1,44                         |
| SG6SJ1000007 | 2,288% Housing & Development Board v.13                   | SGD   | 15.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 99,3800  | 9.357.322,02       | 2,13                         |
| SG6V47983204 | 2,505% Housing & Development Board v.12                   | SGD   | 16.500,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 96,7630  | 10.022.004,49      | 2,28                         |
| SG7E60927286 | 3,52% Public Utilities Board v.05                         | SGD   | 4.500,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 104,8362 | 2.961.318,42       | 0,67                         |
| SG7V23953782 | 3,265% Temasek Financial I v.10                           | SGD   | 7.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 103,7887 | 4.560.466,06       | 1,04                         |
| SG7V65955851 | 3,733% Sembcorp Financial Serv v.10                       | SGD   | 8.000,00                                    | 0,00                  | 2.000,00                                  | %                     | 103,6767 | 5.206.339,41       | 1,18                         |
| SG7W61959351 | 3,22% Singapore Airlines v.10                             | SGD   | 4.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 101,7000 | 2.553.537,67       | 0,58                         |
| SG7W64959424 | 3,012% Public Utilities Board v.10                        | SGD   | 5.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 100,7200 | 3.161.164,13       | 0,72                         |
| SG7X87962719 | 3,1% Keppel v.10  | SGD   | 10.500,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 100,7380 | 6.639.631,05       | 1,51                         |
| TH0623031703 | 1,2% Thailand ILB v.11                                    | THB   | 300.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 99,2078  | 7.309.507,99       | 1,66                         |
| TH0623031C01 | 3,65% Thailand v.10                                       | THB   | 180.000,00                                  | 0,00                  | 100.000,00                                | %                     | 106,1646 | 4.693.247,92       | 1,07                         |
| TH0623B3B607 | 4,85% Thailand v.11                                       | THB   | 265.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 117,2180 | 7.628.888,34       | 1,73                         |
| TH0623B3L606 | 3,8% Thailand v.10  | THB   | 150.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 101,8915 | 3.753.621,49       | 0,85                         |
| US71645WAU53 | 3,5% Petrobras International Finance v.12                 | USD   | 3.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 89,2500  | 2.394.130,69       | 0,54                         |
| US718286BJ59 | 4,95% Philippinen v.10                                    | PHP   | 850.000,00                                  | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 101,9853 | 16.580.892,14      | 3,77                         |
| US718286BM88 | 6,25% Philippinen v.11                                    | PHP   | 462.000,00                                  | 150.000,00            | 0,00                                      | %                     | 110,4055 | 9.756.280,72       | 2,22                         |
| US718286BX44 | 3,9% Philippinen v.12                                     | PHP   | 133.000,00                                  | 133.000,00            | 0,00                                      | %                     | 97,2897  | 2.474.970,97       | 0,56                         |
| US87973RAB69 | 5,375% Temasek Financial I v.09                           | USD   | 4.300,00                                    | 0,00                  | 1.000,00                                  | %                     | 123,2505 | 4.738.877,91       | 1,08                         |
| US87973RAD26 | 3,375% Temasek Financial I v.12                           | USD   | 5.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 92,8611  | 4.151.661,80       | 0,94                         |
| US91911TAM53 | 4,375% Vale Overseas v.12                                 | USD   | 3.000,00                                    | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 88,4440  | 2.372.509,74       | 0,54                         |
| XS0640802962 | 8,4% Export-Import Bank of Korea v.11                     | IDR   | 150.000.000,00                              | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 94,7400  | 8.673.719,55       | 1,97                         |
| XS0849517148 | 4,38% European Bank for Reconstruction & Development v.12 | IDR   | 71.000.000,00                               | 71.000.000,00         | 0,00                                      | %                     | 98,3750  | 4.263.083,42       | 0,97                         |
| XS0849517221 | 4,54% European Bank for Reconstruction & Development v.12 | IDR   | 43.000.000,00                               | 43.000.000,00         | 0,00                                      | %                     | 90,1745  | 2.366.644,00       | 0,54                         |
| XS0864227276 | 3,55% Corporacion Andina de Fomento v.12                  | CNY   | 23.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 98,9220  | 3.200.221,34       | 0,73                         |
| XS0972738800 | 3,75% Total Capital v.13                                  | CNY   | 10.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 97,6900  | 1.374.071,72       | 0,31                         |
| XS0978836020 | 3,95% BP Capital Markets v.13                             | CNY   | 18.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 97,4320  | 2.466.797,01       | 0,56                         |
| XS1038635030 | 3,28% Mitsubishi UFJ Lease & Finance v.14                 | CNY   | 12.000,00                                   | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 98,0940  | 1.655.705,08       | 0,38                         |
| XS1100299855 | 8,0% Export-Import Bank of Korea v.14                     | IDR   | 34.000.000,00                               | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 89,5450  | 1.858.236,53       | 0,42                         |
| XS1134497996 | 7,2% Inter-American Development Bank v.14                 | IDR   | 90.000.000,00                               | 0,00                  | 0,00                                      | %                     | 91,8465  | 5.045.286,78       | 1,15                         |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|---|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| XS1143279724  | 3,25% Protelindo Finance v.14                               | SGD   |   | 11.000,00             | 6.000,00                                  | 0,00                  | %    | 99,7381            | 6.886.762,41                 | 1,57 |
| XS1238078551  | 8,35% European Bank for Reconstruction and Development v.15 | IDR   |   | 100.000.000,00        | 100.000.000,00                            | 0,00                  | %    | 94,1754            | 5.748.020,91                 | 1,31 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| HK0000089638  | 2,75% Landesbank Baden-Würtemberg Förderbank v.11           | CNY   |   | 10.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 98,7500            | 1.388.981,29                 | 0,32 |
| HK0000089646  | 3,25% Landesbank Baden-Würtemberg Forderbank v.11           | CNY   |   | 10.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 97,9800            | 1.378.150,75                 | 0,31 |
| XS0278214563  | 0,796% Landesbank Hessen-Thüringen v.06                     | EUR   |   | 2.000,00              | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 99,3780            | 1.987.560,00                 | 0,45 |
| XS0543081672  | 6,75% Nomura Bank International v.10                        | PHP   |   | 87.900,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 106,0824           | 1.783.544,13                 | 0,41 |
| XS0858633398  | 3,75% Volkswagen International Finance v.12                 | CNY   |   | 11.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 92,4570            | 1.430.512,88                 | 0,33 |
| XS1022164070  | 3,6% Fonterra Co-Operative Group v.14                       | CNY   |   | 30.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 95,5100            | 4.030.225,92                 | 0,91 |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| XS0468625545  | 3,8% PSA International PTE v.09                             | HKD   |   | 20.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 105,1880           | 2.427.222,05                 | 0,55 |
| XS0494132540  | 4,125% SPI Electricity & Gas v.10                           | HKD   |   | 37.000,00             | 0,00                                      | 0,00                  | %    | 106,6635           | 4.553.348,27                 | 1,04 |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| <b>EUR</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| <b>382.821.279,85</b>   |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |
| <b>87,03</b>  |   |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |      |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| ISIN   | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | 166.939,44         | 0,04                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| JGB 10 Year FUTURE 12/15   |                     | FJT   | JPY   | -300.000,00           |                    |                       |      | -8.712,82          | 0,00                         |
| EURO-BUND FUTURE 12/15   |                     | EUX   | EUR   | -10.000,00            |                    |                       |      | -189.000,00        | -0,04                        |
| US T-Note 10YR FUTURE 12/15  |                     | CBT   | USD   | 30.000,00             |                    |                       |      | 364.652,26         | 0,08                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       | EUR  | 3.391.344,02       | 0,77                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| Offene Positionen  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| CNY/USD 70,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 209.829,02         | 0,05                         |
| JPY/USD 1.020,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | -43.260,30         | -0,01                        |
| KRW/USD 52.000,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 3.296.778,63       | 0,75                         |
| PHP/USD 1.000,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 997.395,10         | 0,23                         |
| USD/EUR 82,5 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | -814.052,26        | -0,19                        |
| Geschlossene Positionen  |                     |       |   |                       |                    |                       |      |                    |                              |
| KRW/USD 30.000,0 Mio   |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | 49.957,09          | 0,01                         |
| PHP/USD 325,0 Mio  |                     | OTC   |   |                       |                    |                       |      | -106.872,34        | -0,02                        |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen

|                  |     |             |       |
|------------------|-----|-------------|-------|
| AUD/EUR 26,0 Mio | OTC | -31.435,52  | -0,01 |
| AUD/USD 5,0 Mio  | OTC | -41.322,34  | -0,01 |
| SGD/USD 37,0 Mio | OTC | -689.678,74 | -0,16 |

### Geschlossene Positionen

|                  |     |            |      |
|------------------|-----|------------|------|
| SGD/USD 25,0 Mio | OTC | 564.005,68 | 0,12 |
|------------------|-----|------------|------|

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2015 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|---------------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                     |       |   |                       |   |                       |      |                       |                              |
|   | <b>Bankguthaben</b> |       |   |                       |   |                       | EUR  | <b>48.418.216,71</b>  | <b>11,01</b>                 |
|   | EUR - Guthaben bei: |       |   |                       |   |                       | EUR  | <b>48.418.216,71</b>  | <b>11,01</b>                 |
| Depotbank   |                     | EUR   |   | 19.339.247,40         |   |                       | %    | 100,0000              | 19.339.247,40                |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |                     | AUD   |   | 2.914.135,73          |   |                       | %    | 100,0000              | 1.829.389,86                 |
|   |                     | CNY   |   | 1.067.284,48          |   |                       | %    | 100,0000              | 150.120,32                   |
|   |                     | HKD   |   | 785.827,23            |   |                       | %    | 100,0000              | 90.665,15                    |
|   |                     | IDR   |   | 2.387.064.000,00      |   |                       | %    | 100,0000              | 145.695,05                   |
|   |                     | INR   |   | 13.509.922,16         |   |                       | %    | 100,0000              | 184.310,83                   |
|   |                     | JPY   |   | 13.992.452,00         |   |                       | %    | 100,0000              | 104.199,73                   |
|   |                     | KRW   |   | 1.601.932.190,00      |   |                       | %    | 100,0000              | 1.207.935,80                 |
|   |                     | MYR   |   | 3.270.674,05          |   |                       | %    | 100,0000              | 665.042,98                   |
|   |                     | NZD   |   | 1.606,28              |   |                       | %    | 100,0000              | 917,07                       |
|   |                     | SGD   |   | 16.153.229,80         |   |                       | %    | 100,0000              | 10.139.597,03                |
|   |                     | THB   |   | 2.123.531,32          |   |                       | %    | 100,0000              | 52.153,08                    |
|   |                     | USD   |   | 16.226.220,83         |   |                       | %    | 100,0000              | 14.508.942,41                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                     |       |   |                       |   |                       |      |                       |                              |
| Zinsansprüche   |                     | EUR   |   | 5.181.458,08          |   |                       | EUR  | <b>5.181.458,08</b>   | <b>1,18</b>                  |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |                     | EUR   |   | -96.275,00            |   |                       | EUR  | <b>-96.275,00</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                     |       |   |                       |   |                       | EUR  | <b>439.882.963,10</b> | <b>100.00 **)</b>            |
| <b>Anteilwert</b>   |                     |       |   |                       |   |                       | EUR  |                       | 61,58                        |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |                     |       |   |                       |   |                       | STK  |                       | 7.143.575,000                |

\*) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren

\*\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet.

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2015 / 29.09.2015  
Kurse per 30.09.2015 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

|                      |       |              |          |       |
|----------------------|-------|--------------|----------|-------|
| AUSTRALISCHE DOLLAR  | (AUD) | 1,59296      | = 1 EURO | (EUR) |
| CHINESISCHE RENMINBI | (CNY) | 7,10953      | = 1 EURO | (EUR) |
| HONGKONG DOLLAR      | (HKD) | 8,66736      | = 1 EURO | (EUR) |
| INDONESISCHE RUPIE   | (IDR) | 16.383,97450 | = 1 EURO | (EUR) |
| INDISCHE RUPIE       | (INR) | 73,29966     | = 1 EURO | (EUR) |
| JAPANISCHE YEN       | (JPY) | 134,28492    | = 1 EURO | (EUR) |
| KOREANISCHER WON     | (KRW) | 1.326,17329  | = 1 EURO | (EUR) |
| MALAYISCHER RINGGIT  | (MYR) | 4,91799      | = 1 EURO | (EUR) |
| NEUSEELAND DOLLAR    | (NZD) | 1,75154      | = 1 EURO | (EUR) |
| PHILIPPINISCHER PESO | (PHP) | 52,28154     | = 1 EURO | (EUR) |
| SINGAPORE DOLLAR     | (SGD) | 1,59308      | = 1 EURO | (EUR) |
| THAILAENDISCHE BAHT  | (THB) | 40,71728     | = 1 EURO | (EUR) |
| TAIWAN DOLLAR        | (TWD) | 36,87233     | = 1 EURO | (EUR) |
| AMERIKANISCHE DOLLAR | (USD) | 1,11836      | = 1 EURO | (EUR) |

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

|     |                        |
|-----|------------------------|
| CBT | CHICAGO BOARD OF TRADE |
| EUX | EUREX                  |
| FJT | TOKIO                  |
| OTC | OVER-THE-COUNTER       |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|

## **Börsengehandelte Wertpapiere**

### **Verzinsliche Wertpapiere**

|              |   |     |           |                |
|--------------|---|-----|-----------|----------------|
| AU0000CFFHB8 | 5,5% CIE Financement Foncier v.05                 | AUD | 0,00      | 3.000,00       |
| AU0000DXAHH7 | 5,75% Dexia Municipal Agency v.05                 | AUD | 0,00      | 4.500,00       |
| AU0000XQLQX4 | 4,25% Queensland Treasury v.12                    | AUD | 0,00      | 8.500,00       |
| AU3CB0170694 | 6,25% OEBK v.11                                   | AUD | 0,00      | 11.000,00      |
| HK0000078540 | 1,4% HKCG Finance v.11                            | CNY | 0,00      | 17.000,00      |
| HK0000110335 | 5,75% ITNL Offshore v.12                          | CNY | 0,00      | 8.000,00       |
| HK0000115722 | 3,2% Agricultural Development Bank of China v.12  | CNY | 0,00      | 10.000,00      |
| HK0000128865 | 3,75% China General Nuclear Power v.12            | CNY | 0,00      | 20.000,00      |
| HK0000179694 | 3,08% Agricultural Development Bank of China v.14 | CNY | 0,00      | 15.000,00      |
| HK0000196235 | 4,0% China Unicom v.14                            | CNY | 0,00      | 20.000,00      |
| IDG000009705 | 8,25% Indonesien v.11                             | IDR | 0,00      | 50.000.000,00  |
| IDG000010406 | 6,625% Indonesien v.12                            | IDR | 0,00      | 45.000.000,00  |
| IDG000010802 | 8,375% Indonesien v.13                            | IDR | 0,00      | 130.000.000,00 |
| INE043D07CC5 | 9,35% IDFC v.12                                   | INR | 0,00      | 100.000,00     |
| INE514E08DX5 | 8,95% Export-Import Bank India v.14               | INR | 0,00      | 100.000,00     |
| KR103501G430 | 3,125% Korea v.14                                 | KRW | 0,00      | 11.000.000,00  |
| MYBMJ1200058 | 3,314% Malaysia v.12                              | MYR | 0,00      | 14.000,00      |
| MYBMX0600028 | 4,709% Malaysia v.06                              | MYR | 0,00      | 3.000,00       |
| MYBMX0800032 | 5,248% Malaysia v.08                              | MYR | 0,00      | 10.000,00      |
| MYBMZ1300078 | 4,935% Malaysia v.13                              | MYR | 24.500,00 | 24.500,00      |
| SG3248962544 | 2,15% Singapore Airlines v.10                     | SGD | 0,00      | 4.000,00       |
| SG56G9993465 | 2,25% HSBC (Singapore) v.13                       | CNY | 0,00      | 20.000,00      |
| SG57I3996658 | 2,365% Housing & Development Board v.13           | SGD | 0,00      | 4.000,00       |
| SG6W31985248 | 1,8% Singapore Bus Services v.12                  | SGD | 0,00      | 4.500,00       |
| SG6Z72990674 | 0,943% Housing & Development Board v.13           | SGD | 0,00      | 10.000,00      |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| Gattungsbezeichnung |   | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---------------------|---|---|-----------------------|--------------------------|
|                     |   |   |                       |                          |
| SG7R76941003        | 4,19% SP Powerassets v.08               | SGD   | 0,00                  | 3.000,00                 |
| SG7Y16963639        | 1,95% SBS Transit v.10                  | SGD   | 0,00                  | 4.250,00                 |
| SG7Y21963749        | 2,0% Housing & Development v.10         | SGD   | 0,00                  | 5.000,00                 |
| TH062303T609        | 3,875% Thailand v.09                    | THB   | 0,00                  | 270.000,00               |
| TH0623A38308        | 1,25% Thailand ILB v.13                 | THB   | 0,00                  | 35.000,00                |
| USP3143NAJ39        | 7,5% Codelco v.09                       | USD   | 0,00                  | 3.400,00                 |
| USQ7787RAA43        | 4,152% PTTEP Australia Int. Fin. v.10   | USD   | 0,00                  | 3.000,00                 |
| USY64268AA63        | 3,928% Malaysia v.10                    | USD   | 0,00                  | 1.500,00                 |
| USY8137FAC24        | 6,125% Sri Lanka v.15                   | USD   | 3.000,00              | 3.000,00                 |
| XS0225982361        | 5,625% EUROFIMA v.05                    | AUD   | 0,00                  | 8.000,00                 |
| XS0470482067        | 4,0% Aquarius Platinum (CB) v.09        | USD   | 0,00                  | 1.000,00                 |
| XS0773551972        | 2,875% HSBC Bank v.12                   | CNY   | 0,00                  | 24.000,00                |
| XS0809157133        | 3,25% Export-Import Bank of Korea v.12  | CNY   | 0,00                  | 5.500,00                 |
| XS1033890119        | 3,25% China Construction Bank Asia v.14 | CNY   | 0,00                  | 20.000,00                |
| XS1038613730        | 3,3% Bank of China Singapore v.14       | CNY   | 0,00                  | 10.000,00                |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

|              |                                  |     |      |           |
|--------------|----------------------------------|-----|------|-----------|
| XS0218870052 | 5,25% TNB Capital v.05           | USD | 0,00 | 1.000,00  |
| XS0942221762 | 3,25% Caterpillar Financial v.13 | CNY | 0,00 | 21.000,00 |

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|              |   |     |      |           |
|--------------|---|-----|------|-----------|
| HK0000130937 | 3,2% Agricultural Bank of China v.12    | CNY | 0,00 | 5.000,00  |
| SG57B1995020 | 1,165% Housing & Development Board v.13 | SGD | 0,00 | 5.000,00  |
| XS0224735497 | 4,255% NIBC Bank v.05                   | HKD | 0,00 | 30.000,00 |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|
|---------------------|---|-----------------------|--------------------------|---------------------|

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Zinsterminkontrakte

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Gekauft Kontrakte<br>(Basiswert(e): USTrsN10Y)                | EUR | -34.310,63 |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): EURO-BUND, JGB 10 YEAR) | EUR | 18.598,53  |

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

|                              |     |         |
|------------------------------|-----|---------|
| Offene Positionen<br>USD/AUD | EUR | 10.542  |
| USD/EUR                      | EUR | 372.174 |

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

|                              |     |        |
|------------------------------|-----|--------|
| Offene Positionen<br>AUD/EUR | EUR | 16.769 |
| AUD/USD                      | EUR | 6.667  |
| CNY/USD                      | EUR | 29.877 |
| EUR/USD                      | EUR | 60.073 |

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2015

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |     | 87,03         |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |     | 0,81          |
| Anteilwert                                      | EUR | 61,58         |
| Umlaufende Anteile                              | STK | 7.143.575,000 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Depotbank. Die seitens der Depotbank für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Depotbank dokumentiert und liegen der KAG vor. Zu jedem Bewertungstichtag wurden die durch die Depotbank bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KAG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KAG alle durch die Depotbank 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 Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von SIX Financial Services bezogen. Sofern von SIX Financial 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.

**NOMURA**

**Nomura Asset Management  
Deutschland KAG 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.de](mailto:info@nomura-asset.de)  
[www.nomura-asset.de](http://www.nomura-asset.de)