

Jahresbericht 03/2018

Nomura Asian Bonds Fonds
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2018

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 31. März 2018

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Gerhard Engler

Inhaltsverzeichnis

1 Vorwort

2 Inhaltsverzeichnis

3 Impressum

4 Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte
Tätigkeitsbericht

5 **Nomura Asian Bonds Fonds**

Jahresbericht Investmentfonds

9 **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 und eingezahltes Kapital:

EUR 5,150 Mio.

Eigenmittel:

EUR 5,714 Mio.

(Stand: 31.03.2018)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Gesellschafter:

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

Aufsichtsrat:

Richard Bisson,
Vorsitzender, President der Nomura Asset
Management U.K. Limited

Walter Heindl,

stellv. Vorsitzender, Niederlassungsleiter und
CEO 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
Gerhard Engler

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108,
53117 Bonn

Anlageausschuss Nomura Asian Bonds Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)
Min Feng
Dr. Holger Brauer

Verwahrstelle:

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

Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.723.486.000

Eingezahltes Kapital:

EUR 1.723.486.000

Regulatorisches Kapital:

EUR 3.120.000.000

(Stand: 31.12.2017)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2017	29.03.2018	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % - 01.04.2017 bis 29.03.2018	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	67,56	60,95	1,50 0,37	19.07.2017 02.01.2018	-	7,11
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR (Auflage 20.12.2017)	100,00*	97,13	0,04	02.01.2018	-	2,83
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR (Auflage 03.01.2018)	100,00*	97,50			-	2,50

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2017	29.03.2018	Wertentwicklung in % - 01.04.2017 bis 29.03.2018	
Markit iBoxx Asian Local Bond Index	186,69	174,16	-	6,71
Markit iBoxx Asian Local Bond Index (Auflage 20.12.2017)	100,00	98,29	-	1,71*
Markit iBoxx Asian Local Bond Index (Auflage 03.01.2018)	100,00	98,23	-	1,77*

Anteilabsatz

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	7.079.982	431.541	-	62.493
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	441.549	42.889	+	48.355
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	352.200	34.341	+	34.474

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

Rückblick

Das erste Halbjahr der Berichtsperiode war trotz der positiven politischen Vorgaben durch das klare Wahlergebnis in Frankreich von Zurückhaltung geprägt. Die Krise um die nordkoreanische Atompolitik, Unsicherheiten über die Sicherheits- und Wirtschaftspolitik der US-Administration sowie Zweifel an der Stabilität des globalen Aufschwungs führten tendenziell zu einer Seitwärtsentwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten. Erst als die Stärke des globalen Aufschwungs in allen Regionen und auch in der Breite der Indikatoren, von Stimmungskennindikatoren über Industrie- und Arbeitsmarktdaten bis hin zu den Unternehmensergebnissen, eindrucksvoll zu einer Revision der Erwartungen führte, wurden am Rentenmarkt US-Zinsanhebungen eingepreist und am Aktienmarkt den deutlich gestiegenen Gewinnerwartungen mit kräftigen Kursanstiegen Rechnung getragen. Besonders profitieren konnten davon die Entwicklungsländer, insbesondere in Asien. Das Kalenderjahr 2017 schloss deshalb mit sehr hohen Erträgen an den Aktienmärkten, einem damit einhergehenden hohen Kursniveau und einer fast schon historisch niedrigen erwarteten Volatilität (u.a. gemessen am VIX Index für Aktien und dem MOVE Index für Renten).

Im ersten Quartal 2018 konnte sich die kräftige globale Konjunktur fortsetzen, zumal die kurz vor Weihnachten beschlossene US-Steuerreform prozyklisch wirken dürfte und auch die gesenkten Unternehmenssteuern den Aktienmarkt noch einmal beflügelten. Anfang Februar kam es jedoch zu einer ersten Korrektur am Aktienmarkt. Zum einen wurden damit die sehr niedrigen, u.a. in Optionen eingepreisten Volatilitätserwartungen korrigiert, zum anderen wurde auf die dank der guten Konjunktur steigenden Leitzinsersparungen verwiesen. Tatsächlich war der Anstieg der Leitzinsersparungen aber nur graduell von 2-3 Zinsschritten für das Jahr 2018 (Stand Herbst 2017) auf 3-4 Zinsschritte zum Ende der Berichtsperiode. Insofern beruhigten sich die Aktienmärkte im Monatsverlauf wieder. Die ab März von der US-Regierung proklamierten protektionistischen Maßnahmen, im wesentliche Strafzölle auf eine große, nicht mehr vernachlässigbare Anzahl an Gütern, löste weltweit Befürchtungen eines Handelskrieges und damit einhergehend eines geringeren Wachstums aus. Dies führte in der zweiten März-Hälfte erneut zu deutlichen Kursver-

lusten an den globalen Aktienmärkten, während die Rentenmärkte Gewinne verzeichneten.

Nach den Aufwärtsrevisionen der Wachstumserwartungen im zweiten Halbjahr 2017 wird für 2018 ein nahezu unverändert hohes weltweites Wachstum von 3,1% nach 3,0% in 2017 erwartet. Dabei dürfte das Wachstum im Euro-Raum und Japan mit 2% bzw. 1,4% gg. dem Vorjahresdurchschnitt etwas niedriger ausfallen als die sehr guten, über dem Potentialwachstum liegenden Werte für 2017 von 2,5% für den Euro-Raum und 1,7%, für Japan. Negativ fiel nur Großbritannien heraus, dessen BIP-Wachstum im Berichtszeitraum auf 1,4% (Q4/Q4) zurückging, u.a. wohl aufgrund der anhaltend hohen Unsicherheiten im Vorfeld des Brexit. Zuletzt verzeichneten der Ifo-Index und der Euro-Raum PMI einen deutlichen Rückgang gegenüber den Spitzenwerten im November bzw. Dezember, während die Indikatoren der anderen wichtigen Industrienationen, der amerikanischen ISM-Index, der japanische Tankan oder der chinesische PMI erst gegen Ende der Berichtsperiode einen leichten Rückgang verzeichneten.

Die Rohstoffmärkte waren erneut durch einen deutlichen Anstieg der Ölpreise gekennzeichnet. So stieg der Preis für Brent in US-Dollar um gut 30%, Kupfer um knapp 15% während Agrar-Rohstoffe wie Weizen nur leicht anstiegen. Dank der Aufwertung des Euro, bzw. in abgeschwächter Form der globalen Abwertung des US-Dollar, war die Auswirkung des Ölpreisanstiegs auf Preise und Konjunktur aber verhältnismäßig gering.

Die Inflation reagierte dabei bisher kaum auf die gute Konjunktur und die steigende Kapazitätsauslastung. So erhöhte sich die US-Kerninflationsrate von 2% im März 2017 nur minimal auf 2,1% im März 2018. Auch die Kernrate im Euro-Raum stieg leicht auf 1% gg. Vj. an. In Großbritannien war der Anstieg von 1,8% auf zwischenzeitlich 2,7%, zuletzt 2,3%, schon deutlicher. Ähnlich in Japan, wo die Kernrate von -0,1% auf +0,5% gg. Vj. anstieg.

Die Fed reagierte im Berichtszeitraum auf die gute Konjunktur, die beschlossene Steuerreform und die niedrige bzw. sogar fallende Arbeitslosigkeit mit drei Leitzinsschritten, zuletzt in der März-Sitzung mit der Anhebung auf 1,5 – 1,75% als Zielkorridor für die Fed Funds Rate. Dagegen setzte die EZB ihr QE-Programm fort, auch wenn es das Volumen ab Herbst 2017 reduzierte. Hier wird erst ab Herbst 2018 mit dem Ende oder zumindest einem Auslaufen des Programms gerechnet.

Die Bank of Japan ließ ihre Geldpolitik unverändert. Der am Jahresanfang 2017 vorgenommene Wechsel auf eine Steuerung der

Zinsstrukturkurve führte aber indirekt dazu, dass die Anleihekäufe gegenüber dem Vorjahr und den offiziellen Plandaten deutlich zurückgingen. Dies ist aber keine Verschärfung durch die Hintertür, sondern lediglich eine Möglichkeit, den Expansionsgrad beizubehalten und nicht durch die Verfügbarkeit von Staatsanleihen ausgebremst zu werden. Der Gouverneur der Bank of Japan Kuroda hat nach der Ernennung für eine weitere Amtszeit an seinem Ziel die Inflation auf 2% gg. Vj. zu steigen festgehalten, auch wenn es temporär immer wieder die Erwartung einer moderaten Straffung der Geldpolitik gibt. Während in den Entwicklungsländern etliche Notenbanken, u.a. Indien und Brasilien, noch Zinssenkungsspielräume nutzten, so blieb die chinesische Notenbank weiter leicht auf der Bremse.

Ausblick

Trotz aller Risiken sind die globalen Wachstumsaussichten für die kommende Berichtsperiode positiv. So erwarten wir für die Industrieländer, dass die aktuell gute Lage anhält. Dies wird 2018 vor allem in den USA zu höheren Jahreswachstumsraten führen. In den Entwicklungs- und Schwellenländern sollte sich die Konjunktur weiter positiv entwickeln.

Nachdem 2017 die Inflation bereits gegenüber 2016 etwas angestiegen ist, dürfte sie 2018 erneut einen leichten Anstieg verzeichnen. In den USA wird die Inflation bei rund 2,5% gg. Vj. liegen, 1,6% gg. Vj. im Euroraum und immerhin 1,0% in Japan, wobei aber durchaus Spielraum nach oben besteht, insbesondere in den USA. In China erwarten wir eine leichte Beschleunigung des Preisauftriebes auf 2,4% gg. Vj.. Die Treiber der Inflation verschieben sich gegenüber 2017. Während 2017 noch im Zeichen der Normalisierung des Ölpreises stand, so wird der Preisanstieg 2018 neben dem Ölpreis stärker vom Lohndruck und der inländischen Güternachfrage bestimmt sein.

Obwohl es keine Anzeichen einer deutlichen Beschleunigung des Lohn- und Preisanstiegs in den USA gibt, erwarten wir, dass die Fed angesichts der guten Beschäftigungslage die Zinsen noch um 4 weitere Schritte anhebt. Die EZB wird zwar vorerst ihren expansiven Pfad fortsetzen, ab dem Herbst dürfte aber das QE auslaufen. Über die „Forward Guidance“ könnte die EZB dann die Zinsänderungserwartung für 2019 steuern. Die Bank of Japan dürfte ihre Politik fortsetzen, wobei eine weitere Reduzierung des QE, d.h. eine moderate Adjustierung der Zinskurvensteuerung als auch der Aktienkäufe möglich ist. Von dieser Seite rechnen wir

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

also nicht mit unerwarteten Schocks für die Kapitalmärkte. Trotzdem könnten die Renditen, insbesondere in den USA leicht steigen.

Auch wenn Risiken für Konjunktur und Unternehmensgewinn von den protektionistischen Maßnahmen der USA und dem damit möglichen Handelskonflikt ausgehen, erwarten wir dennoch, dass die Auswirkungen begrenzt bleiben. Die Aktienmärkte können deshalb zumindest im Rahmen der Gewinnsteigerungen zulegen. Angesichts des aktuell gesunkenen Bewertungsniveaus sind Aktien nach unserer Einschätzung nicht als teuer einzustufen, insbesondere in Asien und den Entwicklungsländern, aber auch in Japan, und bieten angesichts des anhaltend positiven Gewinnrends noch Kurspotenzial.

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Berichtsperiode gestaltete sich recht ereignisreich für die verschiedenen Finanzmärkte. Nach einer generellen Seitwärtsbewegung im Kalenderjahr 2017 begann das Jahr 2018 mit einem rasanten Anstieg des Zinsniveaus in den G-3 Märkten und insbesondere den USA, während risikoreiche Finanztitel sowie Schwellenländer-Lokalwährungsanleihen eine fulminante Jahresanfangs-Rallye hinlegten. Politische Risiken begannen jedoch zum Ende des Berichtszeitraums die Finanzmärkte zu dominieren, so dass Rentenmärkte, die als „sichere Häfen“ angesehen werden, wieder an Oberwasser gewinnen konnten. Chinas konjunkturelle Lage stabilisierte sich zunehmend und im Rückblick konnte China als ein Hort der Stabilität glänzen.

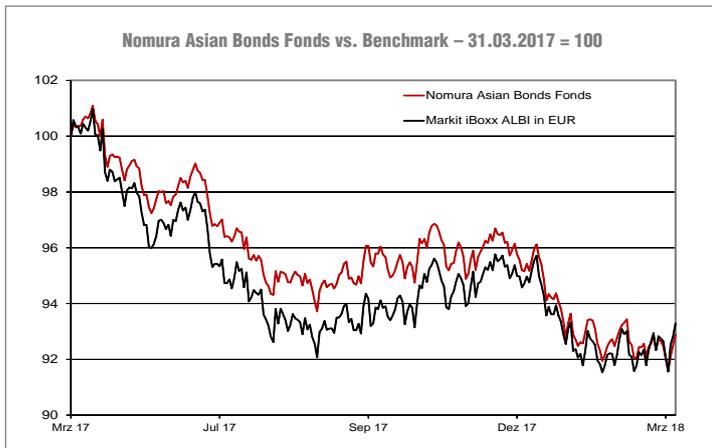
In einem solchem Umfeld erfreuten sich im Berichtszeitraum insbesondere die höherverzinsten Rentenmärkte in Asien, wie z.B.

Indonesien oder Indien, großer Beliebtheit bei Investoren auf der Suche nach höheren Renditen.

Die asiatischen Währungen reagierten in diesem Umfeld generell positiv und konnten gegenüber dem US-Dollar aufwerten. Allerdings gab es gleichzeitig auch eine rasante Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar, die stärker ausfiel als die Aufwertung der asiatischen Währungen gegenüber dem US-Dollar. Gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch schien die Euro-Stärke wieder nachzulassen.

Der Großteil der asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte konnten daher im Berichtszeitraum positive Erträge in Lokalwährung erwirtschaften. Allerdings konterkarierte eine für den Berichtszeitraum insgesamt negative Währungsentwicklung gegenüber dem Euro diese Erträge, so dass aus Euro-Sicht die asiatischen Märkte den Berichtszeitraum im Minus beendeten.

Der Vergleichsindex Markt IBoxx ALBI in Euro verlor im Berichtszeitraum 6,7%, während der Nomura Asian Bonds Fonds aufgrund seiner defensiven Positionierung nur 6,1% seiner Wertentwicklung einbüßte.



Anlagepolitik

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

Für die Investmentphilosophie 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. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

Risiken

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

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

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

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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Devisentermingeschäften der Währung USD und amerikanischen Futures.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Devisentermingeschäften der Währungen INR und THB.

Ausblick

Mit weiterhin steigender Staatsverschuldung in vielen Industrieländern, und insbesondere den USA, könnten Zinsniveaus in den Industrieländern längerfristig auf historisch vergleichsweise niedrigem Niveau verbleiben. Die globalen Zinsmärkte könnten allerdings von einer erhöhten Volatilität geprägt werden, insbesondere in Zeiten, in denen die globalen Zentralbanken dabei sind, ihre geldpolitischen Stimulierungsmaßnahmen zurückzufahren bzw. dieses in Aussicht gestellt haben.

Märkte, die sowohl attraktive Renditeniveaus wie auch ein Rating im Investment-Grade-Bereich aufweisen können, wie es in Asien der Fall ist, könnten sich daher längerfristig einer größerer Beliebtheit bei globalen Renteninvestoren erfreuen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	509.789.636,48	100,20
1. Anleihen	423.750.151,59	83,29
Verzinsliche Wertpapiere	423.750.151,59	83,29
2. Derivate	-2.498.702,41	-0,49
Devisentermingeschäfte	-2.503.916,64	-0,49
Futures	5.214,23	0,00
3. Bankguthaben	80.659.844,28	15,85
Bankguthaben in EUR	40.978.465,56	8,05
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	39.681.378,72	7,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.878.343,02	1,55
II. Verbindlichkeiten	-1.018.937,76	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.018.937,76	-0,20
III. Fondsvermögen	508.770.698,72	100,00*

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Börsengehandelte Wertpapiere						371.131.094,08	72,94
	Verzinsliche Wertpapiere						371.131.094,08	72,94
	AUD						6.326.441,51	1,24
	Öffentliche Anleihen						6.326.441,51	1,24
AU0000KFWHY8	4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2014(19) Kangaroo	AUD	10.000.000	0	0	101,4350 %	6.326.441,51	1,24
	CNH						37.363.586,68	7,34
	Öffentliche Anleihen						29.884.907,12	5,87
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	61.000.000	61.000.000	61.000.000	96,6237 %	7.626.429,72	1,50
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	100.000.000	50.000.000	95,1940 %	6.158.671,17	1,21
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	3.000.000	0	98,6470 %	382.924,00	0,08
HK0000345261	4,100% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2017(22)	CNH	12.000.000	24.000.000	12.000.000	99,3890 %	1.543.218,12	0,30
HK0000378692	4,100% China, People´s Republic of.. YC-Bonds 2017(22)	CNH	50.000.000	50.000.000	0	99,4160 %	6.431.817,74	1,26
XS1772362684	3,875% European Investment Bank YC-MTN 2018(20)	CNH	50.000.000	50.000.000	0	99,9170 %	6.464.232,80	1,27
HK0000089646	3,250% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN 2011(18)	CNH	10.000.000	10.000.000	10.000.000	98,7397 %	1.277.613,57	0,25
	Andere Schuldverschreibungen / Industrie						7.478.679,56	1,47
XS0978836020	3,950% BP Capital Markets YC-MTN 2013(18)	CNH	18.000.000	18.000.000	18.000.000	100,0144 %	2.329.392,41	0,46
XS1022164070	3,600% Fonterra Co-Operative Grp YC-MTN 2014(19)	CNH	30.000.000	30.000.000	30.000.000	99,4020 %	3.858.548,61	0,76
XS0972738800	3,750% Total Capital YC-MTN 2013(18)	CNH	10.000.000	10.000.000	10.000.000	99,7541 %	1.290.738,54	0,25

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
IDR							58.594.403,00	11,52
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>54.216.555,79</i>	<i>10,66</i>
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	85.000.000.000	0	101,5060 %	5.095.692,18	1,00
XS1083298072	7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	100.000.000.000	100.000.000.000	0	101,7170 %	6.007.396,57	1,18
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	75.000.000.000	0	0	111,0200 %	4.917.623,17	0,97
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	150.000.000.000	0	0	96,2800 %	8.529.431,79	1,68
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	79.000.000.000	79.000.000.000	0	109,3600 %	5.102.445,24	1,00
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	115,0598 %	5.096.565,83	1,00
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	113,2150 %	10.029.701,08	1,97
IDG000011602	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)	IDR	65.000.000.000	65.000.000.000	0	108,2600 %	4.155.986,61	0,82
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN2017(20)	IDR	90.000.000.000	90.000.000.000	0	99,3664 %	5.281.713,32	1,04
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>4.377.847,21</i>	<i>0,86</i>
XS1100299855	8,000% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2014(18)	IDR	34.000.000.000	0	0	100,1068 %	2.010.180,42	0,40
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	40.000.000.000	40.000.000.000	0	100,2231 %	2.367.666,79	0,46
INR							49.572.819,95	9,74
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>41.896.991,00</i>	<i>8,23</i>
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	106,5534 %	13.283.823,42	2,61
IN0020110071	8,190% India, Republic of... IR-Bonds 2012(20)	INR	950.000.000	0	0	102,3561 %	12.122.525,80	2,38
IN0020120013	8,150% India, Republic of... IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	103,0609 %	3.212.104,91	0,63
IN0020150010	7,680% India, Republic of... IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	101,5771 %	9.497.577,70	1,87
IN0020150036	7,720% India, Republic of... IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	101,0939 %	3.780.959,17	0,74

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							7.675.828,95	1,51
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	102,3300 %	4.465.054,87	0,88
INE752E07LP2	9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19)	INR	250.000.000	0	0	103,0182 %	3.210.774,08	0,63
KRW							26.215.489,14	5,15
Öffentliche Anleihen							26.215.489,14	5,15
KR1035027V99	5,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2008(18)Ser.1809	KRW	4.000.000.000	0	0	102,1118 %	3.115.782,20	0,61
KR103501G398	3,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(18)Ser.1809	KRW	30.000.000.000	0	0	100,9378 %	23.099.706,94	4,54
MYR							92.259.366,63	18,13
Öffentliche Anleihen							92.259.366,63	18,13
MYBMX0700034	3,502% Malaysia MR-Bonds 2007(27)	MYR	18.000.000	0	0	95,0980 %	3.598.372,94	0,71
MYBMO0900021	4,378% Malaysia MR-Bonds 2009(19)	MYR	55.000.000	0	0	101,6795 %	11.755.967,46	2,31
MYBMK1100058	3,580% Malaysia MR-Bonds 2011(18)	MYR	30.000.000	0	0	100,2365 %	6.321.344,11	1,24
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	30.000.000	0	0	102,1015 %	6.438.959,02	1,26
MYBMS1100036	4,392% Malaysia MR-Bonds 2011(26)	MYR	30.000.000	0	0	102,3500 %	6.454.630,50	1,27
MYBML1200062	3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)	MYR	20.000.000	0	0	100,1395 %	4.210.151,25	0,83
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	99,0370 %	3.122.849,24	0,61
MYBMS1200026	3,892% Malaysia MR-Bonds 2012(27)	MYR	19.000.000	0	0	98,2910 %	3.925.813,27	0,77
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	72.500.000	0	0	93,6860 %	14.278.250,18	2,81
MYBMJ1400047	3,654% Malaysia MR-Bonds 2014(19)	MYR	54.000.000	0	0	100,5185 %	11.410.430,83	2,24
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	65.000.000	0	0	101,5610 %	13.877.224,33	2,73
MYBML1500024	3,795% Malaysia MR-Bonds 2015(22)	MYR	32.500.000	0	0	100,4890 %	6.865.373,50	1,35

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	PHP						4.838.965,71	0,95
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						3.397.199,65	0,67
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	218.000.000	0	100,0000 %	3.397.199,65	0,67
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						1.441.766,06	0,28
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	87.900.000	0	0	105,2547 %	1.441.766,06	0,28
	SGD						49.789.630,13	9,79
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						42.848.184,73	8,42
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	100,1440 %	10.246.022,20	2,01
SG6SJ1000007	2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)	SGD	15.000.000	0	0	100,3510 %	9.333.819,06	1,83
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes	SGD	4.500.000	0	0	103,1433 %	2.878.060,71	0,57
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes	SGD	5.000.000	0	0	102,8430 %	3.188.534,76	0,63
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	10.000.000	0	0	104,8530 %	6.501.705,21	1,28
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	10.000.000	0	0	101,0380 %	6.265.145,41	1,23
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010	SGD	7.000.000	0	0	102,1737 %	4.434.897,38	0,87
	<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						6.941.445,40	1,37
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	101,7679 %	6.941.445,40	1,37
	THB						33.879.093,61	6,66
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						33.879.093,61	6,66
TH0623B3L606	3,800% Thailand BA-Bonds 2010(41)	THB	150.000.000	0	0	109,6539 %	4.276.960,35	0,84
TH0623032602	1,875% Thailand BA-Bonds 2016(22)	THB	200.000.000	0	0	100,7676 %	5.240.476,74	1,03
TH0623036C06	2,125% Thailand BA-Bonds 2016(26)	THB	650.000.000	0	0	97,9380 %	16.553.301,45	3,26
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*	THB	300.000.000	0	0	100,0894 %	7.808.355,07	1,53

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
	USD						12.291.297,72	2,42
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						12.291.297,72	2,42
US912828JH40	4,000% United States of America DL-Notes 2008(18)	USD	15.000.000	15.000.000	0	100,7764 %	12.291.297,72	2,42
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						44.749.001,49	8,80
	Verzinsliche Wertpapiere						44.749.001,49	8,80
	PHP						44.749.001,49	8,80
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						44.749.001,49	8,80
US718286BJ59	4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	PHP	1.230.000.000	380.000.000	0	102,2060 %	19.590.525,24	3,85
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	1.200.000.000	100.000.000	0	110,1250 %	20.593.574,93	4,05
US718286BX44	3,900% Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)	PHP	300.000.000	0	0	97,6440 %	4.564.901,32	0,90
	Neuemissionen						1.820.841,07	0,36
	Verzinsliche Wertpapiere						1.820.841,07	0,36
	PHP						1.820.841,07	0,36
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						1.820.841,07	0,36
PHY6972FZP89	4,625% Philippinen PP-Bonds 2017(22)	PHP	120.000.000	120.000.000	0	97,3702 %	1.820.841,07	0,36
	Nichtnotierte Wertpapiere						6.049.214,95	1,19
	Verzinsliche Wertpapiere						6.049.214,95	1,19
	HKD						6.049.214,95	1,19
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						2.122.973,40	0,42
XS0468625545	3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)	HKD	20.000.000	0	0	102,4574 %	2.122.973,40	0,42

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							3.926.241,55	0,77
XS0494132540	4,125% Ausnet Services Hldgs HD-MTN 2010(20)	HKD	37.000.000	0	0	102,4245 %	3.926.241,55	0,77
Summe Wertpapiervermögen							423.750.151,59	83,29

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Zins-Derivate							5.214,23	0,00
Zinsindex-Terminkontrakte							5.214,23	0,00
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.18	OSE	Anzahl	-3				-3.669,88	0,00
FUTURE 10-Year Korea Treasury Bond Futures 06.18	KRX	Anzahl	155				79.220,55	0,01
FUTURE 3-Year Korea Treasury Bond Futures 06.18	KRX	Anzahl	-5				-1.067,98	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 06.18	EUX	Anzahl	-100				-293.000,00	-0,06
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.18	CBOT	Anzahl	300				243.932,18	0,05
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.18	CBOT	Anzahl	530				-20.200,64	0,00
Devisen-Derivate							-2.503.916,64	-0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-2.148.366,16	-0,42
CNH USD 31.05.18	OTC	CNH	-115.000.000,00				-892.418,43	-0,17
CNH USD 11.09.18	OTC	CNH	-135.000.000,00				-804.640,16	-0,16
INR USD 16.07.18	OTC	INR	-2.500.000.000,00				245.390,84	0,05
KRW USD 02.05.18	OTC	KRW	-22.000.000.000,00				-26.923,21	0,00
SGD USD 23.04.18	OTC	SGD	-15.000.000,00				-38.788,70	-0,01
THB USD 22.01.19	OTC	THB	-1.290.000.000,00				-849.497,14	-0,17
TWD USD 02.05.18	OTC	TWD	-1.265.000.000,00				218.510,64	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-355.550,48	-0,07
AUD EUR 23.04.18	OTC	AUD	8.000.000,00				-213.265,27	-0,04
AUD USD 23.04.18	OTC	AUD	5.000.000,00				-142.285,21	-0,03

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							80.659.844,28	15,85
EUR-Guthaben bei:							40.978.465,56	8,05
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	40.978.465,56				40.978.465,56	8,05
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							39.681.378,72	7,80
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	952.808,87				594.261,31	0,12
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	1.489.966,75				192.789,85	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	2.662.585,51				275.851,28	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	28.359.677.868,96				1.674.919,94	0,33
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		INR	56.459,82				703,87	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	1.119.634,00				8.560,25	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	3.905.095.770,00				2.978.949,01	0,59
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	30.690.839,04				6.451.653,66	1,27
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	312,84				183,51	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		PHP	1.110.000,00				17.297,67	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	2.463.389,24				1.527.493,79	0,30
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		THB	1.960.113,00				50.968,42	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	31.862.641,62				25.907.746,16	5,09
Sonstige Vermögensgegenstände							7.878.343,02	1,55
Cash Collateral		EUR	630.000,00				630.000,00	0,12
Initial Margin		EUR	945.362,93				945.362,93	0,19
Variation Margin		EUR	317.938,05				317.938,05	0,06
Zinsansprüche		EUR	5.985.042,04				5.985.042,04	1,18

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Verbindlichkeiten							-1.018.937,76	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-1.018.937,76	-0,20
Depotentgelte		EUR	-46.537,50				-46.537,50	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-5.740,00				-5.740,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-120.130,53				-120.130,53	-0,02
übrige Spesen		EUR	-220,00				-220,00	0,00
Variation Margin		USD	-323.152,75				-323.152,75	-0,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*		EUR	-20.152,40				-20.152,40	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-21.300,00				-21.300,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-48.787,81				-48.787,81	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-432.916,77				-432.916,77	-0,09
Fondsvermögen						EUR	508.770.698,72	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	431.540.712,77	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	60,95	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	7.079.982,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	42.889.068,46	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	97,13	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	441.549,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	34.340.917,49	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	97,50	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	352.200,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
KR310102G683	1,270% Bank of Korea, The SW-Monet.Stabiliz.Bds 2016(17)	KRW	0 35.000.000.000
MYBUG1401358	3,700% Cagamas Berhad YC-Notes 2014(17)	CNY	12.500.000 25.000.000
XS1238078551	8,350% European Bank Rec. Dev. RP/LS-MTN 2015(17)	IDR	0 100.000.000.000 0
IN0020120021	8,070% India, Republic of... IR-Bonds 2012(17)	INR	0 250.000.000
IDG000010208	5,625% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(23)	IDR	0 90.000.000.000
XS1134497996	7,200% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2014(17)	IDR	0 90.000.000.000
AU000KFWHAB1	2,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2015(20)	AUD	0 8.000.000
US912828PY09	2,750% United States of America DL-Notes 2011(18)	USD	25.000.000 25.000.000
XS0858633398	3,750% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2012(17)	CNY	15.000.000 30.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
AU3CB0199768	3,500% Inter-American Dev. Bank AD-Bonds 2012(17)	AUD	0 10.000.000
DE000A14J850	4,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-MTN 2015(18)	CNY	30.000.000 60.000.000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			426.956
<small>(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)</small>				
Verkaufte Kontrakte	EUR			60.711
<small>(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, 3-Year Korea Treasury Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)</small>				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
AUD - USD	EUR			6.746
CNH - USD	EUR			5.952
INR - USD	EUR			100.573
KRW - USD	EUR			16.486
SGD - EUR	EUR			9.647
SGD - USD	EUR			19.103
THB - USD	EUR			16.261
TWD - USD	EUR			15.312
USD - EUR	EUR			76.134

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		16.322
AUD - USD	EUR		10.246
CNH - USD	EUR		4.267
CNY - USD	EUR		3.901
KRW - USD	EUR		26.242
SGD - EUR	EUR		9.182
USD - EUR	EUR		35.214

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 9,14 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 17.186.427,74 EUR von insgesamt 187.957.512,43 EUR Transaktionen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

Anteilsklasse - Class R / EUR

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	461.208,05	0,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.081.854,33	2,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	21.169,37	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-440.727,32	-0,06
Summe der Erträge	16.123.504,43	2,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.766,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-4.476.948,16	-0,63
3. Verwahrstellenvergütung	-268.083,20	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.372,69	0,00
5. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	-1.469.380,24	-0,21
6. Sonstige Aufwendungen	-251.306,09	-0,04
Summe der Aufwendungen	-6.491.856,51	-0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	9.631.647,92	1,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	9.816.344,40	1,39
2. Realisierte Verluste	-18.471.240,45	-2,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-8.654.896,05	-1,22

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	976.751,87	0,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.594.517,76	-1,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-31.933.505,23	-4,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.528.022,99	-5,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-38.551.271,12	-5,45

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		546.831.317,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-12.164.479,50
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-3.013.724,74
3. Zwischenausschüttungen		0,00
4. Mittelzufluss (netto)		-62.493.282,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	47.270.308,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-109.763.590,52	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		932.153,48
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		-38.551.271,12
davon nicht realisierte Gewinne	-7.594.517,76	
davon nicht realisierte Verluste	-31.933.505,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		431.540.712,77

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	70.571.330,50	9,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	976.751,87	0,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	61.525.175,45	8,69
III. Gesamtausschüttung		
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	3.013.724,74	0,43
2. Endausschüttung	7.009.182,18	0,99

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2015	556.261.169	70,24
31.03.2016	501.676.462	66,26
31.03.2017	546.831.317	67,56
31.03.2018	431.540.713	60,95

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 31.03.2018

Anteilsklasse - Class I / EUR

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.374,32	0,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	459.753,92	1,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	816,84	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-16.556,00	-0,04
Summe der Erträge	454.389,08	1,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-172,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-65.141,57	-0,15
3. Verwahrstellenvergütung	-7.103,03	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.639,64	-0,01
5. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	-164.640,29	-0,37
6. Sonstige Aufwendungen	-8.033,09	-0,02
Summe der Aufwendungen	-249.730,49	-0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	204.658,59	0,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	102.421,40	0,24
2. Realisierte Verluste	-887.128,89	-2,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-784.707,49	-1,77

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Anteilkategorie - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-580.048,90	-1,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	484.575,08	1,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-545.888,13	-1,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-61.313,05	-0,14
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-641.361,95	-1,45

Entwicklungsrechnung

Anteilkategorie - Class I / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-2.680,32
3. Zwischenausschüttungen		0,00
4. Mittelzufluss (netto)		43.564.939,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	43.594.915,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.976,00	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.828,46
6. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-641.361,95
davon nicht realisierte Gewinne	484.575,08	
davon nicht realisierte Verluste	-545.888,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		42.889.068,46

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	188.130,90	0,43
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-580.048,90	-1,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	768.179,80	1,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	188.130,90	0,43
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG**	2.680,32	0,01
2. Endausschüttung	185.450,58	0,42

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2018 Rumpfgeschäftsjahr)	42.889.068	97,13

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 31.03.2018

Anteilsklasse - Class C / EUR

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.026,89	0,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	321.410,31	0,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	425,34	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.953,80	-0,03
Summe der Erträge	315.908,74	0,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-117,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-32.910,68	-0,09
3. Verwahrstellenvergütung	-4.880,22	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.657,47	-0,01
5. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	-131.809,39	-0,38
6. Sonstige Aufwendungen	-5.718,42	-0,02
Summe der Aufwendungen	-179.093,81	-0,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	136.814,93	0,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	115.006,24	0,33
2. Realisierte Verluste	-743.096,27	-2,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-628.090,03	-1,78

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Anteilkategorie - Class C / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-491.275,10	-1,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	516.965,17	1,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-326.596,69	-0,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	190.368,48	0,54
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-300.906,62	-0,85

Entwicklungsrechnung

Anteilkategorie - Class C / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		0,00
3. Zwischenausschüttungen		0,00
4. Mittelzufluss (netto)		34.473.541,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.483.336,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.795,00	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		168.283,11
6. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-300.906,62
davon nicht realisierte Gewinne	516.965,17	
davon nicht realisierte Verluste	-326.596,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		34.340.917,49

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class C / EUR

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-491.275,10	-1,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	628.633,10	1,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	137.358,00	0,39

* Aufgrund des negativen Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

Anteilklasse - Class C / EUR
Geschäftsjahr

	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	34.340.917	97,50

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Sondervermögen Nomura Asian Bond Fonds

Anteilsklasse - Class R / EUR

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

Anteilsklasse - Class I / EUR

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Anteilsklasse - Class C / EUR

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 303.716.942,62 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Busan - Korea Exchange (KRX)

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Eurex – Frankfurt/Zürich

Merrill Lynch International

Nomura PLC

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Standard Chartered Bank

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 323.152,75 EUR

Davon:

Bankguthaben 323.152,75 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,29

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,49

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

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

HSBC ALBI Investable (Vola)	100 %	01.04.2017 bis	31.03.2018
-----------------------------	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,80 %	(18.04.2017)
Größter potenzieller Risikobetrag	3,92 %	(29.01.2018)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,17 %	

Risikomodell (§10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

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

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 1,83.

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	431.540.712,77
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	60,95
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	7.079.982,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	42.889.068,46
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	97,13
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	441.549,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	34.340.917,49
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	97,50
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	352.200,000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungs- modellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investment- anteilen, Bankgüt- haben und Verbind- lichkeiten
Renten						
	Inland	29.03.2018	1,49 %			
	Europa	29.03.2018	4,16 %	0,28 %		
	Asien	29.03.2018	71,70 %			
	Australien	29.03.2018	1,53 %			
	Nordamerika	29.03.2018	4,13 %			
Derivate - Futures						
	Inland	29.03.2018	-0,06 %			
	Asien	29.03.2018	0,01 %			
	Nordamerika	29.03.2018	0,05 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		29.03.2018			-0,49 %	
Übriges Vermögen						
		29.03.2018				17,20 %
			83,01 %	-0,21 %		17,20 %

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

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

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

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

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

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Devisenkurse	per	29.03.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,603350	= 1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	38,457400	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,652250	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	80,212900	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	16.931,960250	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	130,794550	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,757050	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,858750	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,704800	= 1 EUR
Offshore Renminbi (China)	(CNH)	7,728450	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	64,170500	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,612700	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.310,897150	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1 EUR

Marktschlüssel

Terminbörse

Busan - Korea Exchange (KRX)

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Eurex –Frankfurt/Zürich

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Over-the-Counter

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

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

Anteilsklasse - Class R / EUR	1,11 %
Anteilsklasse - Class I / EUR	0,20 %
Anteilsklasse - Class C / EUR	0,14 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 245.067,70 EUR aus Depotentgelten.

Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 6.539,94 aus Depotentgelten.

Anteilsklasse - Class C / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 4.523,02 aus Depotentgelten.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 43.120,53 EUR.

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Abgabe nicht enthalten.

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	4.033 TEUR
davon feste Vergütung	3.029 TEUR
davon variable Vergütung	1.004 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2018 (Anzahl)	34

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	1.688 TEUR
davon Geschäftsleiter	1.114 TEUR
davon andere Risikoträger	0 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	162 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	412 TEUR

Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Frankfurt am Main, den 20. Juli 2018

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Gerhard Engler

Magnus Fielko

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2018

Vermerk des Abschlussprüfers

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bonds Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn / Frankfurt am Main 20. Juli 2018

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop
Wirtschaftsprüfer

Fernholz
Wirtschaftsprüfer

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

www.nomura-asset.de