

# Halbjahresbericht 09/2018

---

**Nomura Asian Bonds Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2018

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

**Nomura Asian Bonds Fonds**

per 30. September 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

Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

**5** **Nomura Asian Bonds Fonds**

Halbjahresbericht Wertpapier-Sondervermögen

**6** **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](mailto:info@nomura-asset.de)  
Website [www.nomura-asset.de](http://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

Frank Appel (Vorsitzender)  
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)  
Min Feng  
Dr. Holger Brauer

## Verwahrstelle:

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

## Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.723.486.000

## Eingezahltes Kapital:

EUR 1.723.486.000

## Regulatorisches Kapital:

EUR 3.120.000.000

(Stand: 31.12.2017)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

## Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	29.03.2018	28.09.2018	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
			24.07.2018	01.04.2018 bis 28.09.2018	
Nomura Asian Bonds Fonds – Class R / EUR	60,95	60,26	0,99	+	1,48
Nomura Asian Bonds Fonds – Class I / EUR	97,13	97,45	0,42	+	0,76
Nomura Asian Bonds Fonds – Class C / EUR	97,50	97,92	0,39	+	0,83

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	29.03.2018	28.09.2018	Wertentwicklung in %	
			01.04.2018 bis 28.09.2018	
Markit iBoxx Asian Local Bond Index	87,98	88,70	+	0,81

## Anteilabsatz 01.04.2018 - 30.09.2018

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds – Class R / EUR	5.689.190	342.847	-	84.286.495
Nomura Asian Bonds Fonds – Class I / EUR	321.854	31.363	-	11.884.456
Nomura Asian Bonds Fonds – Class C / EUR	355.728	34.834	+	350.082

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die Berichtsperiode gestaltete sich recht ereignisreich für die globalen Finanzmärkte. Die G-3 Märkte (USA, Europa, und Japan) wurden von einer erhöhten Zinsvolatilität geprägt, die in einer größtenteils negativen Wertentwicklung risikoreicher Finanztitel ihr Echo fand. Besonders die höher verzinsten asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte, und ihre Währungen, litten unter diesem weltweiten Trend, während die niedriger verzinsten Märkte, in denen tendenziell weniger ausländische Investoren engagiert sind, sich behaupten konnten. Die von der globalen Risikoaversion besonders betroffenen Märkte sahen sich auch zum Teil gezwungen, ihre Leitzinsen anzuheben, um die Währungsschwäche einzudämmen. Dies gibt ihnen jedoch Spielraum, ihre Zinsen im Falle eines positiven Stimmungsumschwungs an den Märkten, wieder rasch zu senken.

Chinas Lokalwährungsanleihenmärkte, Onshore und Offshore, haben sich im Berichtszeitraum besonderer Beliebtheit erfreut, weil die Zugangsmöglichkeiten für ausländische Investoren deutlich verbessert wurden und gleichzeitig erste Anzeichen einer Lockerung der Geldpolitik zu erkennen waren.

Die Reaktion der asiatischen Währungen fiel in diesem Umfeld äußerst unterschiedlich aus, aber gegenüber dem rasant erstarrenden US-Dollar konnte mit Ausnahme des Hong-Kong Dollars keine der asiatischen Währungen mithalten. Da jedoch im Berichtszeitraum auch der Euro stark gegenüber dem US-Dollar an Wert verlor, konnte knapp die Hälfte der asiatischen Währungen dennoch ein Plus gegenüber dem Euro verzeichnen.

Insgesamt erwirtschafteten im Berichtszeitraum mehr als die Hälfte der asiatischen Lokalwährungs-anleihenmärkte positive Erträge aus Euro-Sicht. Der Vergleichsindex Markt IBoxx ALBI in Euro legte im Berichtszeitraum um 0,81% zu, während die Wertentwicklung des Nomura Asian Bonds Fonds (brutto, in Euro) um 1,11% anstieg.

deren asiatischen Rentenprodukten, die einen High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen pflegen.

Unser Ziel ist es, einen optimalen und langfristig stetigen risikogewichteten Ertrag zu erzielen. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

### Risiken

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

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

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

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

### Ausblick

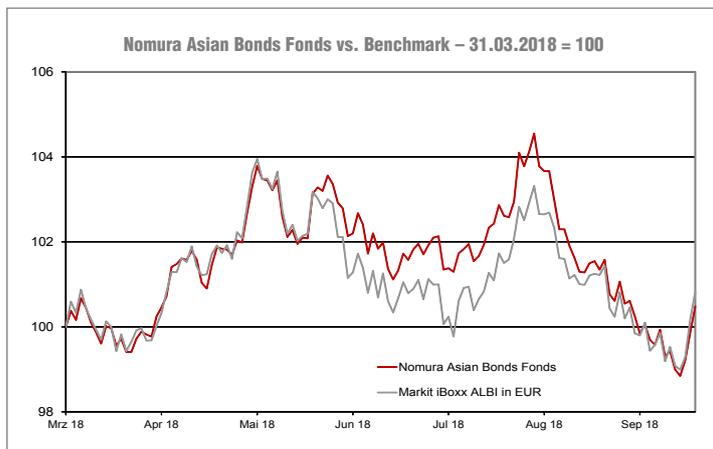
Die steigende Staatsverschuldung in den Industrieländern, insbesondere in den USA, könnte die dortigen Zinsniveaus längerfristig deckeln. Allerdings ist zwischenzeitlich mit einer erhöhten Zinsvolatilität mit abrupten scharfen Bewegungen zu rechnen. Es gibt erste Anzeichen dafür, dass die Konjunktur in Asien wieder schwächer werden könnte. Daher ist es möglich, dass in 2019 wieder Zinssenkungen auf dem Programm der asiatischen Zentralbanken stehen werden.

Die Aussicht auf mögliche Kursgewinne, eine insgesamt vergleichsweise hohe Rendite und ein Rating im Investment Grade Bereich für alle großen asiatischen Rentenmärkte könnte die Beliebtheit dieser Anlageklasse bei globalen Investoren weiter steigern.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher 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 Makrostrategie übereinstimmen. Der Schwerpunkt dieser Strategie liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und steht damit im Gegensatz zu vielen an-



# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	409.746.814,75	100,17
1. Anleihen	390.674.973,23	95,51
Verzinsliche Wertpapiere	390.674.973,23	95,51
2. Derivate	1.531.630,01	0,37
Devisentermingeschäfte	2.009.791,03	0,49
Futures	-478.161,02	-0,12
3. Bankguthaben	9.352.063,32	2,29
Bankguthaben in EUR	888.082,32	0,22
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	8.463.981,00	2,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.188.148,19	2,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-702.921,95	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-702.921,95	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	409.043.892,80	100,00*

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

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>337.978.848,36</b>	<b>82,63</b>
	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>337.978.848,36</b>	<b>82,63</b>
	<b>CNH</b>						<b>56.054.779,50</b>	<b>13,70</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>50.027.131,32</b>	<b>12,23</b>
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	61.000.000	0	0	97,8838 %	7.476.909,63	1,83
HK0000116415	3,480% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2012(27)	CNH	3.500.000	3.500.000	0	97,7574 %	428.448,95	0,10
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	0	0	98,3251 %	6.156.245,46	1,51
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	0	0	101,5885 %	381.634,40	0,09
HK0000274073	4,000% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2015(35)	CNH	21.500.000	21.500.000	0	98,0552 %	2.639.919,67	0,65
HK0000317732	4,150% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2016(31)	CNH	25.000.000	25.000.000	0	101,1160 %	3.165.493,75	0,77
HK0000317740	4,400% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2016(46)	CNH	70.000.000	70.000.000	0	100,3571 %	8.796.862,47	2,15
HK0000378692	4,100% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2017(22)	CNH	50.000.000	0	0	101,7719 %	6.372.056,99	1,56
HK0000345261	4,100% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2017(22)	CNH	12.000.000	0	0	101,8169 %	1.529.969,56	0,37
HK0000378700	4,150% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2017(27)	CNH	48.500.000	48.500.000	0	101,6325 %	6.172.427,10	1,51
XS1772362684	3,875% European Investment Bank YC-MTN 2018(20)	CNH	55.000.000	5.000.000	0	100,2895 %	6.907.163,34	1,69
	<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>6.027.648,18</b>	<b>1,47</b>
XS0978836020	3,950% BP Capital Markets YC-MTN 2013(18)	CNH	18.000.000	0	0	100,3530 %	2.261.957,47	0,55
XS1022164070	3,600% Fonterra Co-Operative Grp YC-MTN 2014(19)	CNH	30.000.000	0	0	100,2402 %	3.765.690,71	0,92

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	<b>IDR</b>						<b>51.947.924,50</b>	<b>12,70</b>
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>49.762.692,35</b>	<b>12,17</b>
XS1090177442	7,375% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	56.000.000.000	56.000.000.000	0	98,7700 %	3.195.684,35	0,78
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	0	0	93,4549 %	4.589.568,60	1,12
XS1083298072	7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	100.000.000.000	0	0	98,3685 %	5.683.381,95	1,39
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	75.000.000.000	0	0	101,1600 %	4.383.498,67	1,07
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	75.000.000.000	0	75.000.000.000	86,8700 %	3.764.279,65	0,92
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	105.000.000.000	26.000.000.000	0	100,9900 %	6.126.585,04	1,50
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	104,4750 %	4.527.145,35	1,11
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	102,1300 %	8.851.062,06	2,16
IDG000011602	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)	IDR	65.000.000.000	0	0	97,7750 %	3.671.909,56	0,90
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN2017(20)	IDR	90.000.000.000	0	0	95,5710 %	4.969.577,12	1,22
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<b>2.185.232,15</b>	<b>0,53</b>
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	40.000.000.000	0	0	94,5555 %	2.185.232,15	0,53
	<b>INR</b>						<b>53.910.781,27</b>	<b>13,18</b>
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>38.786.070,55</b>	<b>9,48</b>
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	102,9016 %	12.221.506,31	2,99
IN0020110071	8,190% India, Republic of... IR-Bonds 2012(20)	INR	950.000.000	0	0	100,4556 %	11.334.447,78	2,77
IN0020120013	8,150% India, Republic of... IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	100,4512 %	2.982.618,77	0,73
IN0020150010	7,680% India, Republic of... IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	98,2742 %	8.753.936,45	2,14
IN0020150036	7,720% India, Republic of... IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	98,0493 %	3.493.561,24	0,85
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<b>8.026.910,65</b>	<b>1,96</b>
XS1589374500	6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)	INR	700.000.000	700.000.000	0	96,5490 %	8.026.910,65	1,96

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>7.097.800,07</b>	<b>1,74</b>
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	98,4950 %	4.094.348,80	1,00
INE752E07LP2	9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19)	INR	250.000.000	0	0	101,1528 %	3.003.451,27	0,74
	<b>MYR</b>						<b>65.478.047,28</b>	<b>16,01</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>65.478.047,28</b>	<b>16,01</b>
MYBMO0900021	4,378% Malaysia MR-Bonds 2009(19)	MYR	55.000.000	0	0	101,0855 %	11.566.207,60	2,83
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	30.000.000	0	0	101,4775 %	6.333.305,60	1,55
MYBML1200062	3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)	MYR	20.000.000	0	0	100,0420 %	4.162.476,47	1,02
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	99,6275 %	3.108.922,68	0,76
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	72.500.000	0	0	92,5615 %	13.960.720,12	3,41
MYBMJ1400047	3,654% Malaysia MR-Bonds 2014(19)	MYR	54.000.000	0	0	100,2575 %	11.262.895,66	2,75
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	65.000.000	0	0	101,2020 %	13.684.908,00	3,35
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	6.700.000	6.700.000	0	100,3420 %	1.398.611,15	0,34
	<b>PHP</b>						<b>4.723.480,82</b>	<b>1,16</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>3.304.421,79</b>	<b>0,81</b>
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	0	0	95,1247 %	3.304.421,79	0,81
	<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>1.419.059,03</b>	<b>0,35</b>
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	87.900.000	0	0	101,3131 %	1.419.059,03	0,35
	<b>SGD</b>						<b>50.182.498,97</b>	<b>12,27</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>43.191.264,10</b>	<b>10,56</b>
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	99,5000 %	10.344.664,63	2,53
SG6SJ1000007	2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)	SGD	15.000.000	0	0	100,1990 %	9.470.306,54	2,32
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)	SGD	4.500.000	0	0	102,5485 %	2.907.709,71	0,71
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)	SGD	5.000.000	0	0	102,0030 %	3.213.603,86	0,79

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	10.000.000	0	0	102,8820 %	6.482.593,49	1,58
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	10.000.000	0	0	99,9590 %	6.298.415,30	1,54
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010(20)	SGD	7.000.000	0	0	101,4345 %	4.473.970,57	1,09
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>							<b>6.991.234,87</b>	<b>1,71</b>
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	100,8676 %	6.991.234,87	1,71
<b>THB</b>							<b>7.984.645,26</b>	<b>1,95</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>7.984.645,26</b>	<b>1,95</b>
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*	THB	300.000.000	0	0	99,9775 %	7.984.645,26	1,95
<b>USD</b>							<b>47.696.690,76</b>	<b>11,66</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>47.282.777,72</b>	<b>11,56</b>
US912828RP73	1,750% United States of America DL-Notes 2011(18)	USD	20.000.000	20.000.000	0	99,9752 %	17.214.839,78	4,21
US912828A750	1,500% United States of America DL-Notes 2013(18)	USD	20.000.000	20.000.000	0	99,8209 %	17.188.266,72	4,20
US912828B337	1,500% United States of America DL-Notes 2014(19)	USD	15.000.000	15.000.000	0	99,7316 %	12.879.671,22	3,15
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>							<b>413.913,04</b>	<b>0,10</b>
US91911TAM53	4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(22)	USD	476.000	0	1.024.000	101,0000 %	413.913,04	0,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>42.435.672,54</b>	<b>10,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>42.435.672,54</b>	<b>10,37</b>
<b>PHP</b>							<b>42.435.672,54</b>	<b>10,37</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>42.435.672,54</b>	<b>10,37</b>
US718286BJ59	4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	PHP	1.240.000.000	10.000.000	0	99,9470 %	19.748.641,76	4,83
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	1.200.000.000	0	0	94,9900 %	18.163.724,98	4,44
US718286BX44	3,900% Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)	PHP	300.000.000	0	0	94,6213 %	4.523.305,80	1,10

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
	<b>Neuemissionen</b>						<b>1.262.749,94</b>	<b>0,31</b>
	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.262.749,94</b>	<b>0,31</b>
	<b>CNY</b>						<b>1.262.749,94</b>	<b>0,31</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>1.262.749,94</b>	<b>0,31</b>
CND100010G02	3,690% China, People s Republic of.. YC-Bonds 2018(28)	CNY	10.000.000	10.000.000	0	100,9165 %	1.262.749,94	0,31
	<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>8.997.702,39</b>	<b>2,20</b>
	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>8.997.702,39</b>	<b>2,20</b>
	<b>HKD</b>						<b>6.352.860,00</b>	<b>1,55</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>2.226.991,47</b>	<b>0,54</b>
XS0468625545	3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)	HKD	20.000.000	0	0	101,2017 %	2.226.991,47	0,54
	<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>4.125.868,53</b>	<b>1,01</b>
XS0494132540	4,125% Ausnet Services Hldgs HD-MTN 2010(20)	HKD	37.000.000	0	0	101,3475 %	4.125.868,53	1,01
	<b>PHP</b>						<b>2.644.842,39</b>	<b>0,65</b>
	<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>2.644.842,39</b>	<b>0,65</b>
PHY6972FZP89	4,625% Philippinen PP-Bonds 2017(22)	PHP	180.000.000	60.000.000	0	92,2107 %	2.644.842,39	0,65
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>390.674.973,23</b>	<b>95,51</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-478.161,02</b>	<b>-0,12</b>
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							<b>-478.161,02</b>	<b>-0,12</b>
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.18	OSE	Anzahl	-3				3.638,32	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 12.18	EUX	Anzahl	-100				128.000,00	0,03
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.18	CBOT	Anzahl	300				-353.126,48	-0,09
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.18	CBOT	Anzahl	530				-256.672,86	-0,06
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>2.009.791,03</b>	<b>0,49</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>1.387.912,57</b>	<b>0,34</b>
CNH USD 09.10.18	OTC	CNH	-18.000.000,00				6.817,61	0,00
CNH USD 22.10.18	OTC	CNH	-10.200.000,00				-248,04	0,00
CNH USD 11.01.19	OTC	CNH	-212.000.000,00				106.589,53	0,03
IDR USD 15.10.18	OTC	IDR	-1.250.000.000,00				635.297,30	0,15
SGD USD 23.07.19	OTC	SGD	-15.000.000,00				-308,17	0,00
THB USD 22.01.19	OTC	THB	-1.290.000.000,00				514.783,72	0,13
TWD USD 30.01.19	OTC	TWD	-1.265.000.000,00				124.980,62	0,03
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>621.878,46</b>	<b>0,15</b>
AUD EUR 23.10.18	OTC	AUD	8.000.000,00				-74.452,80	-0,02
IDR USD 15.10.18	OTC	IDR	1.250.000.000,00				-343.581,15	-0,08
THB USD 22.01.19	OTC	THB	350.000.000,00				283.593,70	0,07
THB USD 22.01.19	OTC	THB	240.000.000,00				211.270,10	0,05

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
THB USD 22.01.19	OTC	THB	390.000.000,00				344.826,77	0,08
USD EUR 10.01.19	OTC	USD	11.000.000,00				25.095,26	0,01
USD EUR 29.10.18	OTC	USD	18.000.000,00				175.126,58	0,04
<b>Bankguthaben</b>							<b>9.352.063,32</b>	<b>2,29</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							<b>888.082,32</b>	<b>0,22</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	888.082,32				888.082,32	0,22
<b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>							<b>8.463.981,00</b>	<b>2,07</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	241.759,96				150.601,11	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	2.184.653,00				273.567,21	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	1.259.536,84				157.603,65	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	4.196.164,23				461.692,80	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	9.615.850.893,96				555.569,65	0,13
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		INR	14.559,82				172,93	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	2.582.902,00				19.577,97	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	616.801.728,00				478.736,94	0,12
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	3.284.516,29				683.299,10	0,17
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	312,84				178,56	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		PHP	2.220.000,00				35.375,19	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	3.548.432,42				2.235.866,81	0,55
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		THB	1.989.642,55				52.968,22	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	3.901.212,35				3.358.770,86	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>8.188.148,19</b>	<b>2,00</b>
Cash Collateral		EUR	310.000,00				310.000,00	0,07
Initial Margin		EUR	775.909,27				775.909,27	0,19
Variation Margin		EUR	609.798,88				609.798,88	0,15

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche		EUR	6.492.440,04				6.492.440,04	1,59
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-702.921,95</b>	<b>-0,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-702.921,95</b>	<b>-0,17</b>
Prüfungskosten		EUR	-5.740,00				-5.740,00	0,00
Quest-Verbindlichkeit-EUR-NAM-AB		EUR	-134.034,83				-134.034,83	-0,03
übrige Spesen		EUR	-220,00				-220,00	0,00
Variation Margin		EUR	-131.638,32				-131.638,32	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*		EUR	-3.892,85				-3.892,85	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-21.300,00				-21.300,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-69.708,95				-69.708,95	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-336.387,00				-336.387,00	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>409.043.892,80</b>	<b>100,00**</b>

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>342.847.037,28</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR							EUR	60,26	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR							Stück	5.689.190,000	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>31.363.267,34</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR							EUR	97,45	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR							Stück	321.854,000	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>34.833.588,18</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR							EUR	97,92	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR							Stück	355.728,000	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
XS1100299855	8,000% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2014(18)	IDR	0 34.000.000.000
KR1035027V99	5,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2008(18)	KRW	0 4.000.000.000
KR103501G398	3,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(18)	KRW	0 30.000.000.000
AU0000KFWHY8	4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2014(19) Kangaroo	AUD	0 10.000.000
HK0000089646	3,250% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN 2011(18)	CNY	0 10.000.000
MYBMX0700034	3,502% Malaysia MR-Bonds 2007(27)	MYR	0 18.000.000
MYBMK1100058	3,580% Malaysia MR-Bonds 2011(18)	MYR	0 30.000.000
MYBMS1100036	4,392% Malaysia MR-Bonds 2011(26)	MYR	0 30.000.000
MYBMS1200026	3,892% Malaysia MR-Bonds 2012(27)	MYR	0 19.000.000
MYBML1500024	3,795% Malaysia MR-Bonds 2015(22)	MYR	35.500.000 68.000.000
TH0623B3L606	3,800% Thailand BA-Bonds 2010(41)	THB	0 150.000.000
TH0623032602	1,875% Thailand BA-Bonds 2016(22)	THB	0 200.000.000
TH0623036C06	2,125% Thailand BA-Bonds 2016(26)	THB	0 650.000.000
XS0972738800	3,750% Total Capital YC-MTN 2013(18)	CNY	0 10.000.000
US912828JH40	4,000% United States of America DL-Notes 2008(18)	USD	0 15.000.000

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>142.538</b>
<small>(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)</small>				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>			<b>20.032</b>
<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>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>AUD - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>3.184</b>
<b>CNH - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>20.452</b>
<b>KRW - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>33.614</b>
<b>SGD - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>9.286</b>
<b>TWD - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>35.190</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>AUD - EUR</b>	<b>EUR</b>			<b>5.005</b>
<b>AUD - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>3.152</b>
<b>INR - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>15.501</b>
<b>KRW - USD</b>	<b>EUR</b>			<b>16.805</b>

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>342.847.037,28</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	60,26
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.689.190,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>31.363.267,34</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	97,45
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	321.854,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>34.833.588,18</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	97,92
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	355.728,000

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

## Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Renten</b>						
	Europa	28.09.2018	5,53 %	0,35 %		
	Asien	28.09.2018	74,01 %			
	Australien	28.09.2018	1,93 %			
	Nordamerika	28.09.2018	12,88 %	0,81 %		
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	28.09.2018	0,03 %			
	Asien	28.09.2018	0,00 %			
	Nordamerika	28.09.2018	-0,15 %			
<b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b>						
		28.09.2018		0,49 %		
<b>Übriges Vermögen</b>						
		28.09.2018				4,12 %
			<b>94,23 %</b>	<b>1,65 %</b>		<b>4,12 %</b>

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

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

---

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.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

Devisenkurse	per	28.09.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,605300	= 1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	37,562950	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,088650	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	84,197150	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.308,092400	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	131,929000	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,806850	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,464100	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,752000	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,985800	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	62,755850	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,587050	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.288,393850	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,991800	= 1 EUR

## Marktschlüssel

### Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Over-the-Counter

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

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2018

---

Frankfurt am Main, den 30. September 2018

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler

# NOMURA

**Nomura Asset Management  
Deutschland KAG mbH**

Gräbstraße 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)