

# Jahresbericht 03/2017

---

**Nomura Asian Bonds Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2017

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

**Nomura Asian Bonds Fonds**

per 31. März 2017

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

Andreas Körner

# Inhaltsverzeichnis

---

- |          |   |
|----------|---|
| <b>1</b> | Vorwort   |
| <b>2</b> | Inhaltsverzeichnis  |
| <b>3</b> | Impressum   |
| <b>4</b> | Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen                      |
| <b>5</b> | Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte |

---

Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

- |          |                                 |
|----------|---------------------------------|
| <b>7</b> | <b>Nomura Asian Bonds Fonds</b> |
|----------|---------------------------------|

---

Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen

- |          |                                 |
|----------|---------------------------------|
| <b>9</b> | <b>Nomura Asian Bonds Fonds</b> |
|----------|---------------------------------|

# 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 Kapital:

EUR 5,15 Mio.

## Eingezahltes Kapital:

EUR 5,15 Mio.

## Haftendes Eigenkapital:

EUR 7,4 Mio.

(Stand: 31.03.2017)

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  
Andreas Körner

## 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 1,508,654,000

## Eingezahltes Kapital:

EUR 1,508,654,000

## Regulatorisches Kapital

EUR 2,676,000,000

(Stand: 31.12.2016)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

## Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

| Fonds in Euro            | 31.03.2016 | 31.03.2017 | Ausschüttung | Wertentwicklung in %      |      |
|--------------------------|------------|------------|--------------|---------------------------|------|
|                          |            |            | 11.07.2016   | 01.04.2016 bis 31.03.2017 |      |
| Nomura Asian Bonds Fonds | 66,26      | 67,56      | 1,50         | +                         | 4,23 |

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

| Index in Euro                       | 31.03.2016 | 31.03.2017 | Wertentwicklung in %      |      |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------------------|------|
|                                     |            |            | 01.04.2016 bis 31.03.2017 |      |
| Markit iBoxx Asian Local Bond Index | 175,20     | 186,69     | +                         | 6,56 |

## Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

### Rückblick

Das Brexit-Votum der Briten im Juni 2016 war das eine herausragende Ereignis in dem Berichtszeitraum (April 2016 – März 2017). Das andere ist der durch die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten eingeleitete nicht nur wirtschaftliche Politikwechsel in den USA. Daneben haben die Trendwende bei Rohölpreisen und deren Wiederanstieg auf 50 – 55 USD/Barrel (Brent) sowie die wechselhafte Zinspolitik der Fed die Kapital- und Devisenmärkte im Berichtszeitraum bestimmt.

Nach dem Anstieg der Aktienmärkte im April 2016 kam es im Mai und Juni aufgrund von Sorgen um die chinesische Wirtschaft zu einer kleinen Korrektur. Nach dem kurzfristigen Brexit-Schock Ende Juni konnten die Aktienmärkte dann ihre Erholung fortsetzen. Die weltweit anhaltend gute Wirtschaftslage, gepaart mit wider Erwarten guten Unternehmensergebnissen und der durch die Wahl von Trump ausgelösten Erwartung einer sehr expansiven US-Fiskalpolitik, führte rund um den Globus zu deutlich steigenden Kursen.

Demgegenüber mussten die Rentenmärkte, insbesondere in den USA, Kursverluste verzeichnen. Nicht nur wurde die Rezessionsangst ausgepreist, sondern auch deutlich steigende Inflationserwartungen eingepreist. Während die Trendwende an den Zinsmärkten in den USA sehr ausgeprägt war, so war sie in Europa und Japan sehr moderat. Aber auch hier haben sich die Erwartungen über die zukünftige Notenbankpolitik hin zu einer zukünftigen, geldpolitischen Straffung gedreht, selbst wenn kurzfristig keine Zinsanhebungen erwartet werden.

Lediglich in Großbritannien kam es als Folge der Brexit-Entscheidung zu erneuten Zinssenkungen der Notenbank und im Berichtszeitraum per Saldo zu niedrigeren Renditen.

Der US-Dollar wertete gegenüber den meisten Währungen auf. Während der chinesische Renminbi und der Euro fast im Gleichlauf rund 6% abwerteten, verlor das Pfund als direkte Folge des Brexit-Votums knapp 13% gegenüber dem USD und 7% gegenüber dem Euro. Lediglich der japanische Yen wertete gegenüber dem US-Dollar zwischenzeitlich bis zu 13% auf, korrigierte dann aber nach der US-Präsidentenwahl. Per Saldo betrug die Aufwertung dann aber noch 1%. Auch konnten einige asiatische Währungen sich gut gegenüber dem US-Dollar behaupten wie der koreanische Won oder die indische Rupie während andere deutlich abwerteten, so der malaysische Ringgit oder der philippinische Peso.

Das Wachstum blieb in der Berichtsperiode in den großen westlichen Ländern moderat, aber stabil zwischen 1 ½ und 2%. Japan konnte seine Wachstumsdelle ausgleichen und wies im 4. Quartal mit 1,6% gegenüber dem Vorjahr ein ähnlich hohes Wachstum aus wie der Euroraum (1,7%) oder die USA (2,0%). In China zeigten die staatlichen Stützungsgriffe Wirkung und das Wachstum konnte bei 6,8% stabil gehalten werden. Die BIP Daten verdecken aber, dass die Industrieproduktion im Jahresvergleich eine aufwärtsgerichtete Tendenz aufweist und die sensiblen Stimmungskennindikatoren wie ISM-Index, Ifo-Index oder vergleichbare Purchasing Manager Indices (PMI) im Verlauf deutlich angestiegen sind, nicht zuletzt aufgrund der sehr hohen Erwartungen an die Fiskalpolitik der Trump-Regierung.

Die Inflation war am Anfang der Berichtsperiode sehr niedrig, bzw. fiel in einigen Ländern, nachdem die Ölpreise im Januar 2016 bei knapp 26 USD / Barrel seinen Tiefpunkt erreicht hatten. So war die Inflation im Euroraum bei Mai negativ, in Japan sogar bis einschließlich September, da hier die Aufwertung den Ölpreis-

Effekt verstärkte. Dies führte nicht nur zu einem Rückgang der kurzfristigen Inflationserwartungen, sondern auch bei den langfristigen.

Die Kern-Inflationsraten, ohne Energie, blieben dagegen in den meisten Ländern fast unverändert. Nach dem Auslaufen der sinkenden Wirkung des Ölpreises kam es in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode deshalb zu einem spürbaren Anstieg der Inflationsraten auf das Niveau der Kern-Inflation bzw. sogar darüber hinaus. Die fundamentalen Bestimmungsfaktoren der Inflation wie Lohnentwicklung, Mieten und Kapazitätsauslastung wirken also, auch wenn sie temporär von der Energiepreisentwicklung überlagert werden.

Dieses Umfeld führte dazu, dass die Geldpolitik im Berichtszeitraum anfänglich deutlich expansiver ausfiel als ursprünglich erwartet wurde. Die US-Notenbank nahm im Frühjahr und Sommer 2016 immer wieder Abstand von Erhöhungen, sei es aufgrund der globalen Wachstumssorgen, insbesondere für China, aufgrund des Brexit im Juni oder der sich abkühlenden US-Konjunktur im September. Erst im Dezember 2016 und dann noch einmal im März 2017 erhöhte die Fed angesichts der sehr guten Arbeitsmarktlage, der gestiegenen Inflationserwartungen und der expansiver erwarteten Fiskalpolitik die Zinsen. Die anderen großen Notenbanken verstärkten dagegen in der ersten Hälfte der Berichtsperiode noch einmal ihren expansiven Kurs. Die EZB erhöhte ihre Ankaufprogramme und weitete sie auch qualitativ aus, ebenso die Bank of Japan. Die britische Notenbank versucht, mit einer Zinssenkung und speziellen quantitativen Maßnahmen die negativen Folgen des Brexit-Beschlusses abzufedern.

Auch in den Entwicklungsländern, insbesondere in Asien, überragte die geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen. Erst in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode kam es zu einer Bodenbildung, wenn nicht gar zu einer moderaten Trendumkehr der geldpoli-

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

schen Erwartungen. Vor diesem Hintergrund erklärt sich auch die gute Performance der meisten Anlageklassen.

## Ausblick

Trotz aller Risiken sind die globalen Wachstumsaussichten für die kommende Berichtsperiode positiv. So erwarten wir für die Industrieländer, dass die aktuell gute Lage vorerst anhält. Dies wird 2017 vor allem in den USA, aber auch im Durchschnitt der anderen Industriestaaten, zu höheren Jahreswachstumsraten führen. Auch in den Entwicklungs- und Schwellenländern sollte sich die Konjunktur positiv entwickeln. So erwarten wir für Brasilien und Russland nach der schrumpfenden Wirtschaft im vergangenen Jahr eine Stabilisierung mit leicht von einem Wachstum. Aufgrund der Bedeutung dieser beiden Staaten führt dies zu einem höheren BIP-Wachstum für die Gruppe der Schwellen- und Entwicklungsländer insgesamt. Aufgrund der global tendenziell abnehmenden expansiven Geldpolitik und der hohen Unsicherheit bezüglich der zukünftigen US-Wirtschafts- und Handelspolitik hat der IWF in seinem Januar Update zum World Economic Outlook seine Prognosen für Brasilien, Indien und Mexiko etwas gesenkt. Wir implizieren in unseren Prognosen, dass die US-Administration nur sehr selektiv und in einem volkswirtschaftlich gesehen begrenzten Umfang protektionistische Maßnahmen umsetzt.

Unter der Annahme, dass die Ölpreise leicht steigen oder zumindest stabil bleiben, werden die Jahres-Inflationsraten 2017 im Vergleich zu 2016 steigen. Ein guter Teil ist davon bereits in den aktuellen Monatsdaten enthalten. Wir erwarten gerade für die USA einen deutlichen Anstieg im Jahresmittel 2017 auf rund 2,7 gegenüber 1,3% für 2016. Auch im Euroraum erwarten wir im Jahresdurchschnitt 1,8% nach gerade einmal 0,2% für 2016. Dabei bleibt die Kernrate deutlich niedriger und die Headline-Inflation sollte sich im Jahresverlauf wieder in Richtung Kernrate orientieren. In Großbritannien besteht aufgrund des schwachen

Pfunds noch Druck auf die Inflation. Lediglich für Japan erwarten wir zum Teil aufgrund des festen Wechselkurses stabile Preise, d.h. eine Inflationsrate um 0,5% nach -0,3% in 2016. In den Entwicklungsländern dürften die Inflationsraten ein gemischtes Bild abgeben, abhängig auch davon, ob und wie stark der Ölpreis weiter ansteigt.

Für die Notenbanken weltweit bedeutet dies, dass zwar noch Spielraum für zusätzliche Lockerungen besteht, dieser aber geringer wird. Die Diskussion um ein „Tapering“ der expansiven Maßnahmen, d.h. eine Reduzierung der Anleihekäufe der EZB oder auch der BoJ, wird deshalb immer wieder aufkommen und im Verlauf an Bedeutung gewinnen. Man kann insofern von einer Bodenbildung und vereinzelt leicht von einer Trendwende bei der Geldpolitik sprechen. Wie weit die Fed 2018, dann voraussichtlich unter einem neuen Governor, ihre Zinsanhebungspolitik fortsetzt, ist offen. Erwartet werden aktuell 2-3 Zinsschritte für 2018.

Die Risiken für den Ausblick liegen neben der geschilderten Inflation und einer möglichen Trendwende in der globalen Notenbankpolitik zum einen in der amerikanischen und chinesischen Konjunktur. Die US-Konjunktur ist zyklisch weit fortgeschritten und könnte deshalb in die Abschwungphase übergehen, vor allem wenn die Administration sich mit ihren expansiven Steuer- und Investitionsplänen im Kongress nicht durchsetzen kann. Für China wird dagegen die Nachhaltigkeit des kreditfinanzierten Wachstums immer wieder in Frage gestellt. Eine Korrektur dieser expansiven Politik ist jederzeit möglich, mit entsprechenden direkten Auswirkungen auf die Investitionen und in der Folge auf Konsum und Beschäftigung. Zum anderen sind die politischen Risiken mit den anstehenden Wahlen in Europa, aber auch der ungelösten Verschuldungskrise in Griechenland oder dem Brexit weiter sehr hoch und aus Kapitalmarktsicht asymmetrisch, d.h. sehr hohen

Verlustrisiken bei bestimmten Ereignissen stehen keine oder nur moderate Chancen gegenüber, wenn diese ausbleiben.

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Befürchtungen hinsichtlich des chinesischen Wachstumsmodells und der Fähigkeit der kommunistischen Regierung, die Märkte zu stabilisieren, haben sich in der Berichtsperiode nicht bewahrheitet. Vielmehr blieb das chinesische Wachstum robust und die politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen stabil, was die globale Konjunktur stützte, wenn auch nur mit eingeschränkter Dynamik. Vom globalen Wirtschaftswachstum profitiert Asien in der Regel besonders. Hinzu kam noch, dass die Unsicherheit in Bezug auf den "Brexit" dazu geführt hat, dass ein großer Teil des asiatischen Anlagekapitals die Region nicht verlassen hat und somit nicht in eine sichere Anlage nach Europa geflossen ist. Des Weiteren trug die erneute Suche von globalen Investoren nach

höheren Renditen dazu bei, dass auch Investitionen in Lokalwährungsanleihen von Schwellenländern wieder zunehmend ins allgemeine Investoreninteresse rückten.

Allerdings bekam die positive Stimmung zum Ende des Berichtszeitraums einen Dämpfer, da die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten, der sich für handelsprotektionistische Maßnahmen ausgesprochen hatte, Belastungen für exportgetriebene Volkswirtschaften weltweit mit sich bringen könnte. Die Aussicht auf massive fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen in den USA mit ihren erwarteten inflationären Folgen sowie die zunehmenden Erwartungen von Leitzinserhöhungen der Fed führten nicht nur zu einem Anstieg der Staatsanleiherenditen in den USA, sondern auch auf globaler Ebene. Auch kam es zu einer Aufwertung des USD gegenüber den asiatischen Währungen und besonders zum Euro. Eine weitere Folge waren Portfolioabflüsse aus Ländern, die sich zuvor gut entwickelt hatten, z.B. Indonesien

oder Malaysia. Die massive Verkaufswelle an diesen Märkten war aber nur von kurzer Dauer, und die Portfolioflüsse kehrten sich in 2017 wieder um, was die Währungsmärkte und die Märkte für Lokalwährungsanleihen stabilisierte.

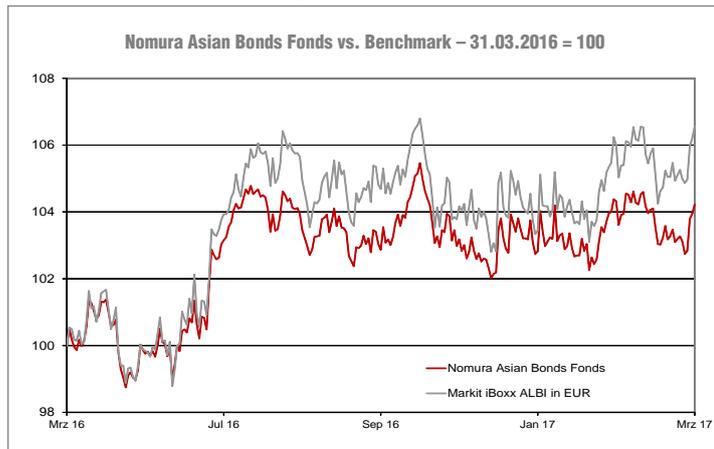
Die Entwicklung der lokalen Währungen zum Euro war überwiegend positiv. Lediglich der malaysische Ringgit und der philippinische Peso werteten in der Berichtsperiode ab, während die chinesische Währung zum Euro etwa unverändert blieb. Der Taiwan-Dollar konnte sogar mehr als 12% zulegen und der thailändische Baht, der koreanische Won, die indische und indonesische Rupie sowie der Hongkong-Dollar zwischen 5 und 10%. Der Vergleichsindex Markt iBoxx ALBI in Euro legte im Berichtszeitraum um 6,6% zu, während der Nomura Asian Bonds Fonds aufgrund einer etwas defensiveren Positionierung 5,2% (vor Gebühren) hinzugewinnen konnte.

Grundsätzlich wurde im Berichtszeitraum auf längerfristige Renditetreiber gesetzt, d.h. die Zinskomponente des Rentenfonds stand im Fokus, was sich in einer im Vergleich zum Index höheren Fälligkeitsrendite niederschlug. Gleichzeitig wurde die Währungsseite partiell gesichert, insbesondere die EUR/USD-Komponente, um Volatilität und den Effekt negativer Währungsbewegungen abzumildern. Gleichzeitig ist aktives Währungsmanagement gefragt, da für den Fall eines konjunkturellen Abschwungs im Allgemeinen eher mit einer Währungsschwäche gerechnet werden muss.

### Anlagepolitik

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

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



Die asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum fast ausschließlich besser als US-Staatsanleihen, wobei sich die einzelnen Märkte unterschiedlich verhielten. In Indien und Indonesien kam es zu Rückgängen bei den 10-jährigen Fälligkeitsrenditen und entsprechenden Kurs-

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

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.

So bestand bei koreanischen Anleihen eine deutliche Untergewichtung und in Malaysia eine Übergewichtung hinsichtlich gewichteter Duration und Währung. Für Malaysia sprechen die attraktive Bewertung, die nachlassenden finanziellen Ungleichgewichte und der verbesserte Wachstumsausblick. In Indien waren wir über weite Teile der Berichtsperiode übergewichtet und haben Anfang 2017 Gewinne realisiert.

## Risiken

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

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

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 Liquiditätsempässen kommen kann.

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

## Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Devisentermingeschäften der Währung CNY und KRW.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Devisentermingeschäften der Währung USD und amerikanischer Future.

## Ausblick

Die vergleichbar ausgewogeneren Wirtschaftsstrukturen in Asien, z.B. eine moderate Abhängigkeit von Rohstoffexporten, spiegeln sich in relativ ausgeglichenen Leistungsbilanzen, einer moderaten öffentlichen Verschuldung und generell relativ stabilen Ratings wider. So besitzen alle 10 asiatischen Kernmärkte, d.h. China, Hongkong, Indien, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Südkorea, Singapur, Taiwan und Thailand, aktuell mindestens 1 Investment Grade Rating. Der globale Trend, dass die Fiskalpolitik für die Stimulierung der Konjunktur immer mehr Bedeutung gewinnt anstelle der Geldpolitik, kommt Asien daher besonders zugute. Die guten Ratings und die Tatsache, dass Asien Kapital exportiert, bedeutet, dass die asiatischen Länder in der Lage sind, ohne weiteres fiskalische Stimulierungen durchzuführen, sollte dies notwendig sein – ganz im Gegensatz zu vielen entwickelten Volkswirtschaften, die sowohl bei der Fiskal- als auch der Geldpolitik kaum noch Spielraum haben.

Die Suche nach höheren 'Renditen höherwertiger Qualität' könnte 2017 weiter anhalten – insbesondere in Märkten, die von einer weniger starken Zinsvolatilität geprägt werden, und sowohl attraktive Renditenniveaus wie auch ein höherbonitäres Rating im

Investment Grade Bereich aufweisen können. Dies hat in jüngster Zeit das Investoreninteresse an asiatischen Lokalwährungsanleihen zunehmen lassen, nicht nur seitens westlicher Investoren, sondern auch bei asiatischen Anlegern.

Wir halten an unserer defensiven Positionierung sowie insbesondere unseren Währungsabsicherungen in stärker vom Export abhängigen asiatischen Volkswirtschaften fest, während wir die Entwicklungen um die Präsidentschaft Trumps weiterhin genauestens im Auge behalten. Das Wirtschaftswachstum sollte sich mittelfristig weiterhin robust verhalten und dürfte einen stabilen Anstieg der Asset-Preise in der Region begünstigen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                        | Betrag in EUR  | Anteil in % |
|------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>     | 548.408.162,02 | 100,29      |
| 1. Anleihen                        | 456.292.278,54 | 83,45       |
| Verzinsliche Wertpapiere           | 456.292.278,54 | 83,45       |
| 2. Derivate                        | -2.046.078,69  | -0,38       |
| Devisentermingeschäfte             | -2.770.458,25  | -0,51       |
| Futures                            | 724.379,56     | 0,13        |
| 3. Bankguthaben                    | 85.744.594,13  | 15,68       |
| Bankguthaben in EUR                | 46.709.455,37  | 8,54        |
| Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen | 39.035.138,76  | 7,14        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände   | 8.417.368,04   | 1,54        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>       | -1.576.844,88  | -0,29       |
| Sonstige Verbindlichkeiten         | -1.576.844,88  | -0,29       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>          | 546.831.317,14 | 100,00*     |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Vermögensaufstellung

| ISIN          | Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|               |  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
|               | <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                   |                       |                     |                      |            | <b>449.138.781,19</b> | <b>82,14</b>                 |
|               | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                              |                                   |                       |                     |                      |            | <b>449.138.781,19</b> | <b>82,14</b>                 |
|               | <b>AUD</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>20.326.841,76</b>  | <b>3,72</b>                  |
|               | <b>Öffentliche Anleihen</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>20.326.841,76</b>  | <b>3,72</b>                  |
| AU3CB0199768  | 3,500% Inter-American Dev. Bank AD-Bonds 2012(17)            | AUD                               | 10.000.000            | 0                   | 0                    | 100,7462 % | 7.185.634,25          | 1,31                         |
| AU0000KFVWHY8 | 4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2014(19)<br>Kangaroo | AUD                               | 10.000.000            | 0                   | 0                    | 103,2915 % | 7.367.176,63          | 1,35                         |
| AU000KFVWHAB1 | 2,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2015(20)             | AUD                               | 8.000.000             | 0                   | 0                    | 101,1935 % | 5.774.030,88          | 1,06                         |
|               | <b>CNY</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>24.807.194,94</b>  | <b>4,54</b>                  |
|               | <b>Öffentliche Anleihen</b>                                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>13.328.803,51</b>  | <b>2,44</b>                  |
| HK0000071412  | 2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)                | CNY                               | 61.000.000            | 0                   | 0                    | 96,0010 %  | 7.944.569,03          | 1,45                         |
| DE000A14J850  | 4,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-MTN 2015(18)             | CNY                               | 30.000.000            | 0                   | 0                    | 99,3460 %  | 4.043.303,96          | 0,74                         |
| HK0000089646  | 3,250% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN<br>2011(18)      | CNY                               | 10.000.000            | 0                   | 0                    | 98,8420 %  | 1.340.930,52          | 0,25                         |
|               | <b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>1.691.951,05</b>   | <b>0,31</b>                  |
| MYBUG1401358  | 3,700% Cagamas Berhad YC-Notes 2014(17)                      | CNY                               | 12.500.000            | 0                   | 0                    | 99,7730 %  | 1.691.951,05          | 0,31                         |
|               | <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>              |                                   |                       |                     |                      |            | <b>9.786.440,38</b>   | <b>1,79</b>                  |
| XS0978836020  | 3,950% BP Capital Markets YC-MTN 2013(18)                    | CNY                               | 18.000.000            | 0                   | 0                    | 99,2540 %  | 2.423.735,78          | 0,44                         |
| XS1022164070  | 3,600% Fonterra Co-Operative Grp YC-MTN 2014(19)             | CNY                               | 30.000.000            | 0                   | 0                    | 98,1720 %  | 3.995.523,09          | 0,73                         |
| XS0972738800  | 3,750% Total Capital YC-MTN 2013(18)                         | CNY                               | 10.000.000            | 0                   | 0                    | 98,8720 %  | 1.341.337,51          | 0,25                         |
| XS0858633398  | 3,750% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2012(17)               | CNY                               | 15.000.000            | 0                   | 0                    | 99,5520 %  | 2.025.844,00          | 0,37                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                      | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |  |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| <b>IDR</b>  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>54.620.962,11</b> | <b>9,99</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>52.212.901,04</i> | <i>9,55</i>                  |
| XS1238078551                                      | 8,350% European Bank Rec. Dev. RP/LS-MTN 2015(17)        | IDR                               | 100.000.000.000       | 0                 | 0                    | 100,3490 % | 7.040.904,15         | 1,29                         |
| IDG000009507                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)            | IDR                               | 75.000.000.000        | 75.000.000.000    | 0                    | 108,8800 % | 5.729.606,00         | 1,05                         |
| IDG000010208                                      | 5,625% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(23)            | IDR                               | 90.000.000.000        | 0                 | 0                    | 93,5200 %  | 5.905.577,73         | 1,08                         |
| IDG000010307                                      | 6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)            | IDR                               | 150.000.000.000       | 0                 | 0                    | 90,7350 %  | 9.549.518,74         | 1,75                         |
| IDG000011107                                      | 9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)            | IDR                               | 75.000.000.000        | 75.000.000.000    | 0                    | 112,3500 % | 5.912.208,25         | 1,08                         |
| IDG000011701                                      | 8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)            | IDR                               | 150.000.000.000       | 150.000.000.000   | 0                    | 111,4250 % | 11.727.063,71        | 2,14                         |
| XS1134497996                                      | 7,200% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2014(17)       | IDR                               | 90.000.000.000        | 0                 | 0                    | 100,5265 % | 6.348.022,46         | 1,16                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>2.408.061,07</i>  | <i>0,44</i>                  |
| XS1100299855                                      | 8,000% Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2014(18) | IDR                               | 34.000.000.000        | 0                 | 0                    | 100,9423 % | 2.408.061,07         | 0,44                         |
| <b>INR</b>  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>62.399.281,43</b> | <b>11,41</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>53.313.885,86</i> | <i>9,75</i>                  |
| INE861G08035                                      | 9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)       | INR                               | 1.000.000.000         | 0                 | 0                    | 110,3543 % | 15.889.466,27        | 2,91                         |
| IN0020120021                                      | 8,070% India, Republic of... IR-Bonds 2012(17)           | INR                               | 250.000.000           | 0                 | 0                    | 100,5148 % | 3.618.180,82         | 0,66                         |
| IN0020110071                                      | 8,190% India, Republic of... IR-Bonds 2012(20)           | INR                               | 950.000.000           | 0                 | 0                    | 104,1029 % | 14.239.891,46        | 2,60                         |
| IN0020120013                                      | 8,150% India, Republic of... IR-Bonds 2012(22)           | INR                               | 250.000.000           | 0                 | 0                    | 105,6449 % | 3.802.846,46         | 0,70                         |
| IN0020150010                                      | 7,680% India, Republic of... IR-Bonds 2015(23)           | INR                               | 750.000.000           | 750.000.000       | 0                    | 104,3229 % | 11.265.777,27        | 2,06                         |
| IN0020150036                                      | 7,720% India, Republic of... IR-Bonds 2015(25)           | INR                               | 300.000.000           | 300.000.000       | 0                    | 104,1241 % | 4.497.723,58         | 0,82                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>9.085.395,57</i>  | <i>1,66</i>                  |
| INE153A08071                                      | 8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)       | INR                               | 350.000.000           | 0                 | 0                    | 104,8250 % | 5.282.666,10         | 0,97                         |
| INE752E07LP2                                      | 9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19)       | INR                               | 250.000.000           | 0                 | 0                    | 105,6417 % | 3.802.729,47         | 0,69                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| ISIN                        | Gattungsbezeichnung                                      | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum         |  |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| <b>KRW</b>                  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>58.576.652,37</b> | <b>10,71</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>58.576.652,37</i> | <i>10,71</i>                 |
| KR310102G683                | 1,270% Bank of Korea, The SW-Monet.Stabiliz.Bds 2016(17) | KRW                               | 35.000.000.000        | 35.000.000.000    | 0                    | 100,1223 % | 29.298.083,70        | 5,36                         |
| KR1035027V99                | 5,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2008(18)            | KRW                               | 4.000.000.000         | 0                 | 0                    | 106,2202 % | 3.552.282,30         | 0,65                         |
| KR103501G398                | 3,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(18)            | KRW                               | 30.000.000.000        | 0                 | 0                    | 102,5688 % | 25.726.286,37        | 4,70                         |
| <b>MYR</b>                  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>91.771.711,59</b> | <b>16,78</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>91.771.711,59</i> | <i>16,78</i>                 |
| MYBMX0700034                | 3,502% Malaysia MR-Bonds 2007(27)                        | MYR                               | 18.000.000            | 4.000.000         | 0                    | 92,5310 %  | 3.518.809,29         | 0,64                         |
| MYBMO0900021                | 4,378% Malaysia MR-Bonds 2009(19)                        | MYR                               | 55.000.000            | 0                 | 0                    | 101,7305 % | 11.820.880,78        | 2,16                         |
| MYBMK1100058                | 3,580% Malaysia MR-Bonds 2011(18)                        | MYR                               | 30.000.000            | 0                 | 0                    | 100,1715 % | 6.348.942,60         | 1,16                         |
| MYBMO1100019                | 4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)                        | MYR                               | 30.000.000            | 0                 | 0                    | 101,1935 % | 6.413.717,70         | 1,17                         |
| MYBMS1100036                | 4,392% Malaysia MR-Bonds 2011(26)                        | MYR                               | 30.000.000            | 5.000.000         | 0                    | 101,1280 % | 6.409.566,26         | 1,17                         |
| MYBML1200062                | 3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)                        | MYR                               | 20.000.000            | 0                 | 0                    | 99,3115 %  | 4.196.290,11         | 0,77                         |
| MYBGO1200373                | 3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)                        | MYR                               | 15.000.000            | 0                 | 0                    | 98,1490 %  | 3.110.377,54         | 0,57                         |
| MYBMS1200026                | 3,892% Malaysia MR-Bonds 2012(27)                        | MYR                               | 19.000.000            | 4.000.000         | 0                    | 96,0260 %  | 3.854.591,93         | 0,71                         |
| MYBMX1300040                | 3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)                        | MYR                               | 72.500.000            | 0                 | 0                    | 91,6420 %  | 14.036.813,64        | 2,57                         |
| MYBMJ1400047                | 3,654% Malaysia MR-Bonds 2014(19)                        | MYR                               | 54.000.000            | 0                 | 0                    | 99,9215 %  | 11.399.575,35        | 2,08                         |
| MYBML1400035                | 4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)                        | MYR                               | 65.000.000            | 0                 | 0                    | 100,8090 % | 13.843.586,93        | 2,53                         |
| MYBML1500024                | 3,795% Malaysia MR-Bonds 2015(22)                        | MYR                               | 32.500.000            | 2.500.000         | 0                    | 99,3055 %  | 6.818.559,46         | 1,25                         |
| <b>PHP</b>                  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>46.236.270,02</b> | <b>8,45</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>44.462.943,48</i> | <i>8,13</i>                  |
| US718286BJ59                | 4,950% Philippinen PP-Bonds 2010(21)                     | PHP                               | 850.000.000           | 0                 | 0                    | 102,6290 % | 16.255.514,57        | 2,97                         |
| US718286BM88                | 6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)                  | PHP                               | 1.100.000.000         | 0                 | 0                    | 110,9430 % | 22.740.724,11        | 4,16                         |
| US718286BX44                | 3,900% Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)                  | PHP                               | 300.000.000           | 0                 | 0                    | 97,7896 %  | 5.466.704,80         | 1,00                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                 | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |   |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| <b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>1.773.326,54</b>  | <b>0,32</b>                  |
| XS0543081672                                      | 6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20) | PHP                               | 87.900.000            | 0                 | 0                    | 108,2650 % | 1.773.326,54         | 0,32                         |
| <b>SGD</b>  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>54.274.181,33</b> | <b>9,93</b>                  |
| <b>Öffentliche Anleihen</b>                       |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>46.925.084,64</b> | <b>8,59</b>                  |
| SG6V47983204                                      | 2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)  | SGD                               | 16.500.000            | 0                 | 0                    | 101,6320 % | 11.220.662,43        | 2,05                         |
| SG6SJ1000007                                      | 2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)  | SGD                               | 15.000.000            | 0                 | 0                    | 101,8340 % | 10.220.876,55        | 1,87                         |
| SG7E60927286                                      | 3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)     | SGD                               | 4.500.000             | 0                 | 0                    | 105,8552 % | 3.187.342,92         | 0,58                         |
| SG7W64959424                                      | 3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)     | SGD                               | 5.000.000             | 0                 | 0                    | 104,5370 % | 3.497.390,43         | 0,64                         |
| SG3263998209                                      | 2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)         | SGD                               | 10.000.000            | 0                 | 0                    | 105,9230 % | 7.087.520,91         | 1,30                         |
| SG31A0000001                                      | 2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)         | SGD                               | 10.000.000            | 0                 | 0                    | 101,9400 % | 6.821.010,37         | 1,25                         |
| SG7V23953782                                      | 3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010            | SGD                               | 7.000.000             | 0                 | 0                    | 104,4075 % | 4.890.281,03         | 0,90                         |
| <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>   |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>7.349.096,69</b>  | <b>1,34</b>                  |
| XS1143279724                                      | 3,250% Proteindo Finance SD-Notes 2014(24)          | SGD                               | 11.000.000            | 0                 | 0                    | 99,8475 %  | 7.349.096,69         | 1,34                         |
| <b>THB</b>  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>34.696.439,70</b> | <b>6,35</b>                  |
| <b>Öffentliche Anleihen</b>                       |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>34.696.439,70</b> | <b>6,35</b>                  |
| TH0623B3L606                                      | 3,800% Thailand BA-Bonds 2010(41)                   | THB                               | 150.000.000           | 0                 | 0                    | 107,1394 % | 4.372.751,17         | 0,80                         |
| TH0623032602                                      | 1,875% Thailand BA-Bonds 2016(22)                   | THB                               | 200.000.000           | 200.000.000       | 0                    | 98,6185 %  | 5.366.642,18         | 0,98                         |
| TH0623036C06                                      | 2,125% Thailand BA-Bonds 2016(26)                   | THB                               | 650.000.000           | 650.000.000       | 0                    | 95,3934 %  | 16.871.202,90        | 3,09                         |
| TH0623031703                                      | 1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*      | THB                               | 300.000.000           | 0                 | 0                    | 99,1196 %  | 8.085.843,45         | 1,48                         |
| <b>USD</b>  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>1.429.245,94</b>  | <b>0,26</b>                  |
| <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>   |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>1.429.245,94</b>  | <b>0,26</b>                  |
| US91911TAM53                                      | 4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(22)              | USD                               | 1.500.000             | 0                 | 1.500.000            | 101,9100 % | 1.429.245,94         | 0,26                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                              | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|              |  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
|              | <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                 |                                   |                       |                     |                      |            | <b>7.153.497,35</b>   | <b>1,31</b>                  |
|              | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>7.153.497,35</b>   | <b>1,31</b>                  |
|              | <b>HKD</b>                                       |                                   |                       |                     |                      |            | <b>7.153.497,35</b>   | <b>1,31</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>                      |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.470.673,72</b>   | <b>0,45</b>                  |
| XS0468625545 | 3,800% PSA International Pte HD-MTN 2009(20)     | HKD                               | 20.000.000            | 0                   | 0                    | 102,6812 % | 2.470.673,72          | 0,45                         |
|              | <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>4.682.823,63</b>   | <b>0,86</b>                  |
| XS0494132540 | 4,125% Ausnet Services Hldgs Pty HD-MTN 2010(20) | HKD                               | 37.000.000            | 0                   | 0                    | 105,1990 % | 4.682.823,63          | 0,86                         |
|              | <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>456.292.278,54</b> | <b>83,45</b>                 |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|----------------------|---------------------------|
|   |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |      |                      |                           |
| <b>Derivate</b>   |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                           |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>  |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>724.379,56</b>    | <b>0,13</b>               |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>  |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>724.379,56</b>    | <b>0,13</b>               |
| FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.17                                       | OSE   | Anzahl                            | -3                    |                     |                      |      | -8.055,04            | 0,00                      |
| FUTURE 10-Year Korea Treasury Bond Futures 06.17                                      | KRX   | Anzahl                            | 155                   |                     |                      |      | 158.559,92           | 0,03                      |
| FUTURE 3-Year Korea Treasury Bond Futures 06.17                                       | KRX   | Anzahl                            | -5                    |                     |                      |      | -1.713,94            | 0,00                      |
| FUTURE Euro-Bund-Future 06.17   | EUX   | Anzahl                            | -100                  |                     |                      |      | 26.000,00            | 0,00                      |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.17                                     | CBOT  | Anzahl                            | 850                   |                     |                      |      | 549.588,62           | 0,10                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-2.770.458,25</b> | <b>-0,51</b>              |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                           |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-2.277.655,48</b> | <b>-0,42</b>              |
| THB USD 08.09.17  | OTC   | THB                               | -640.000.000,00       |                     |                      |      | -269.764,50          | -0,05                     |
| THB USD 19.01.18  | OTC   | THB                               | -650.000.000,00       |                     |                      |      | -589.923,39          | -0,11                     |
| IDR USD 16.05.17  | OTC   | IDR                               | -1.250.000.000,00     |                     |                      |      | -601.190,96          | -0,11                     |
| IDR USD 16.05.17  | OTC   | IDR                               | -1.250.000.000,00     |                     |                      |      | -599.913,06          | -0,11                     |
| TWD USD 05.02.18  | OTC   | TWD                               | -1.000.000.000,00     |                     |                      |      | -1.013.619,96        | -0,18                     |
| PHP USD 03.04.17  | OTC   | PHP                               | -450.000.000,00       |                     |                      |      | 620.663,17           | 0,11                      |
| SGD EUR 23.06.17  | OTC   | SGD                               | -15.000.000,00        |                     |                      |      | 21.864,13            | 0,00                      |
| SGD USD 23.06.17  | OTC   | SGD                               | -15.000.000,00        |                     |                      |      | -45.579,64           | -0,01                     |
| KRW USD 08.08.17  | OTC   | KRW                               | -22.000.000.000,00    |                     |                      |      | 30.816,09            | 0,01                      |
| KRW USD 29.08.17  | OTC   | KRW                               | -20.000.000.000,00    |                     |                      |      | 14.259,15            | 0,00                      |
| KRW USD 29.08.17  | OTC   | KRW                               | -15.000.000.000,00    |                     |                      |      | 7.311,03             | 0,00                      |
| USD EUR 21.04.17  | OTC   | USD                               | -42.500.000,00        |                     |                      |      | 147.422,46           | 0,03                      |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|----------------------|---------------------------|
|   |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |      |                      |                           |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>              |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-492.802,77</b>   | <b>-0,09</b>              |
| AUD EUR 21.04.17                                  | OTC   | AUD                               | 8.000.000,00          |                     |                      |      | -73.742,01           | -0,01                     |
| AUD USD 21.04.17                                  | OTC   | AUD                               | 5.000.000,00          |                     |                      |      | -33.369,10           | -0,01                     |
| PHP USD 03.04.17                                  | OTC   | PHP                               | 250.000.000,00        |                     |                      |      | -220.545,56          | -0,04                     |
| PHP USD 03.04.17                                  | OTC   | PHP                               | 200.000.000,00        |                     |                      |      | -176.436,45          | -0,03                     |
| CNY USD 13.04.17                                  | OTC   | CNY                               | 12.700.000,00         |                     |                      |      | 11.290,35            | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben</b>                               |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>85.744.594,13</b> | <b>15,68</b>              |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                          |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>46.709.455,37</b> | <b>8,54</b>               |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | EUR                               | 46.709.455,37         |                     |                      |      | 46.709.455,37        | 8,54                      |
| <b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>         |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>39.035.138,76</b> | <b>7,14</b>               |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | AUD                               | 175.000,00            |                     |                      |      | 124.817,23           | 0,02                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CNY                               | 1.283.950,55          |                     |                      |      | 174.185,92           | 0,03                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | HKD                               | 376.335,58            |                     |                      |      | 45.276,18            | 0,01                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | IDR                               | 30.331.426.782,65     |                     |                      |      | 2.128.179,34         | 0,39                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | INR                               | 56.459,82             |                     |                      |      | 812,94               | 0,00                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | JPY                               | 1.834.271,00          |                     |                      |      | 15.390,76            | 0,00                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | KRW                               | 3.026.276.323,00      |                     |                      |      | 2.530.166,79         | 0,46                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | MYR                               | 15.677.101,54         |                     |                      |      | 3.312.087,03         | 0,61                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | NZD                               | 312,84                |                     |                      |      | 204,47               | 0,00                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | SGD                               | 286.814,25            |                     |                      |      | 191.913,18           | 0,04                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | THB                               | 1.936.857,60          |                     |                      |      | 52.700,17            | 0,01                      |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | USD                               | 32.577.856,35         |                     |                      |      | 30.459.404,75        | 5,57                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>              |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>8.417.368,04</b>  | <b>1,54</b>               |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften*           |       | EUR                               | 517.201,28            |                     |                      |      | 517.201,28           | 0,09                      |
| Initial Margin                                    |       | EUR                               | 1.981.487,16          |                     |                      |      | 1.981.487,16         | 0,36                      |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung                            | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2017 | im Berichtszeitraum |                      | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
|  |       |                                   |                       | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                       |                           |
| Sonstige Forderungen                           |       | EUR                               | 80.622,11             |                     |                      |            | 80.622,11             | 0,02                      |
| Variation Margin                               |       | EUR                               | 9.768,98              |                     |                      |            | 9.768,98              | 0,00                      |
| Zinsansprüche                                  |       | EUR                               | 5.828.288,51          |                     |                      |            | 5.828.288,51          | 1,07                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                       |       |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-1.576.844,88</b>  | <b>-0,29</b>              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>              |       |                                   |                       |                     |                      |            | <b>-1.576.844,88</b>  | <b>-0,29</b>              |
| Depotentgelte                                  |       | EUR                               | -92.565,00            |                     |                      |            | -92.565,00            | -0,02                     |
| Prüfungskosten                                 |       | EUR                               | -5.340,00             |                     |                      |            | -5.340,00             | 0,00                      |
| Verbindlichkeiten aus Quellensteuer            |       | EUR                               | -144.801,98           |                     |                      |            | -144.801,98           | -0,03                     |
| übrige Spesen                                  |       | EUR                               | -13.720,00            |                     |                      |            | -13.720,00            | 0,00                      |
| Variation Margin                               |       | EUR                               | -734.148,53           |                     |                      |            | -734.148,53           | -0,13                     |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften* |       | EUR                               | -1.211,24             |                     |                      |            | -1.211,24             | 0,00                      |
| Veröffentlichungskosten                        |       | EUR                               | -37.800,00            |                     |                      |            | -37.800,00            | -0,01                     |
| Verwahrstellenvergütung                        |       | EUR                               | -106.155,33           |                     |                      |            | -106.155,33           | -0,02                     |
| Verwaltungsvergütung                           |       | EUR                               | -441.102,80           |                     |                      |            | -441.102,80           | -0,08                     |
| <b>Fondsvermögen</b>                           |       |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>546.831.317,14</b> | <b>100,00**</b>           |
| Anteilwert                                     |       |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 67,56                 |                           |
| Umlaufende Anteile                             |       |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 8.093.918,00          |                           |

\* 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 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung                        | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>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>   |  |                   |                         |
| XS0640802962  | 8,400% Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2011(16) | IDR               | 0 150.000.000.000       |
| INE001A07HN5  | 9,750% Housing Dev. Finance IR-Notes 2011(16)            | INR               | 0 250.000.000           |
| IN0020110055  | 8,970% India, Republic of... IR-Bonds 2011(30)           | INR               | 0 450.000.000           |
| IN0020150028  | 7,880% India, Republic of... IR-Bonds 2015(30)           | INR               | 450.000.000 450.000.000 |
| HK0000089638  | 2,750% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN 2011(16)     | CNY               | 0 10.000.000            |
| XS1038635030  | 3,280% Mitsubish.UFJ Lease&Fin.Co. YC-MTN 2014(17)       | CNY               | 0 12.000.000            |
| US71645WAU53  | 3,500% Petrobras Global Finance DL-Notes 2012(17)        | USD               | 0 3.000.000             |
| INE134E08FR9  | 8,350% Power Finance IR-Bonds 2013(16)                   | INR               | 0 400.000.000           |
| INE020B07JA6  | 8,970% Rural Electrification IR-Bonds 2014(16)           | INR               | 0 250.000.000           |
| INE020B08609  | 9,380% Rural Electrification IR-Notes 2011(16)           | INR               | 0 200.000.000           |
| US87973RAD26  | 3,375% Temasek Financial (I) DL-MTN 2012(42)             | USD               | 0 5.000.000             |
| US87973RAB69  | 5,375% Temasek Financial (I) DL-MTN 2009(39)             | USD               | 0 4.300.000             |
| TH0623031C01  | 3,650% Thailand BA-Bonds 2010(21)                        | THB               | 0 180.000.000           |
| XS0628622622  | 2,150% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2011(16)           | CNY               | 0 30.000.000            |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung                 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|---|-------------------|----------------------|
| im Berichtszeitraum   |   |                   |                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                   |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                   |                      |
| XS0849517221  | 4,540% European Bank Rec. Dev. RP/YN-MTN 2012(16) | IDR               | 0 43.000.000.000     |
| KR1035027S94  | 5,000% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2006(16)     | KRW               | 0 5.500.000.000      |
| DE000A11QLF4  | 1,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-MTN 2014(16)  | CNY               | 0 9.000.000          |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>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>223.271</b>      |
| <small>(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)</small>  |                                   |                   |                      |                     |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>61.761</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>CNY - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>22.538</b>       |
| <b>GBP - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>9.804</b>        |
| <b>INR - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>35.188</b>       |
| <b>JPY - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>5.167</b>        |
| <b>SGD - EUR</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>19.656</b>       |
| <b>SGD - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>29.415</b>       |
| <b>THB - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>49.807</b>       |
| <b>USD - EUR</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>345.450</b>      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |                                   |                   |                      |                     |
| <b>AUD - EUR</b>  | <b>EUR</b>                        |                   |                      | <b>48.721</b>       |

## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

---

| Gattungsbezeichnung | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|                     |                                   | im Berichtszeitraum |                      |
| AUD - USD           | EUR                               |                     | 30.494               |
| CNY - USD           | EUR                               |                     | 77.528               |
| GBP - USD           | EUR                               |                     | 8.896                |
| THB - USD           | EUR                               |                     | 17.235               |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 6,22 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 7.538.694,31 EUR von insgesamt 121.107.479,50 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

|  | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 689.099,34           | 0,09                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 20.424.995,25        | 2,52                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 409,55               | 0,00                |
| 4. Zinsen aus Finanzinnovationen                             | 1.594.856,40         | 0,20                |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -831.661,84          | -0,10               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>21.877.698,70</b> | <b>2,71</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -3.783,29            | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -5.203.074,78        | -0,64               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -322.482,33          | -0,04               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -57.322,92           | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -378.515,16          | -0,05               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-5.965.178,48</b> | <b>-0,74</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>15.912.520,22</b> | <b>1,97</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 25.266.172,56        | 3,12                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -17.532.421,02       | -2,17               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>7.733.751,54</b>  | <b>0,95</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>23.646.271,76</b> | <b>2,92</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 428.522,69           | 0,05                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -2.088.381,84        | -0,25               |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-1.659.859,15</b> | <b>-0,20</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>21.986.412,61</b> | <b>2,72</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Entwicklung des Sondervermögens

|  | in EUR         | in EUR                |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>501.676.462,23</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -11.383.968,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen  |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                | 35.234.261,63         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 49.125.941,74  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -13.891.680,11 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | -681.851,33           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 21.986.412,61         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 428.522,69     |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -2.088.381,84  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>546.831.317,14</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

|   | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>92.818.845,14</b> | <b>11,47</b>        |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 69.172.573,38        | 8,55                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 23.646.271,76        | 2,92                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>80.677.968,14</b> | <b>9,97</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 80.677.968,14        | 9,97                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>12.140.877,00</b> | <b>1,50</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 12.140.877,00        | 1,50                |
| a) Barausschüttung                              | 12.140.877,00        | 1,50                |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2014    | 386.124.032             | 58,37                 |
| 31.03.2015    | 556.261.169             | 70,24                 |
| 31.03.2016    | 501.676.462             | 66,26                 |
| 31.03.2017    | 546.831.317             | 67,56                 |

## Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | n/a                |
| Fondsauflage              | 03.05.2007         |
| Ausgabeaufschlag          | 3 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,96 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE0008484429       |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

---

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

332.177.705,62 EUR

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne  
Busan Korea Exchange (KRX)  
Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)  
Deutsche Bank AG (London)  
Eurex - Frankfurt/Zürich  
Merrill Lynch International  
Nomura PLC  
Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)  
Standard Chartered Bank

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

734.148,53 EUR

Davon:

Bankguthaben

734.148,53 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

83,45

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,38

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 31.03.2017

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

|                             |       |                |            |
|-----------------------------|-------|----------------|------------|
| HSBC ALBI Investable (Vola) | 100 % | 01.04.2016 bis | 31.03.2017 |
|-----------------------------|-------|----------------|------------|

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

|  |        |              |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,95 % | (27.02.2017) |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 5,06 % | (15.04.2016) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,79 % |              |

## 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 1,73.

## Sonstige Angaben

|                    |       |               |
|--------------------|-------|---------------|
| Anteilwert         | EUR   | 67,56         |
| Umlaufende Anteile | Stück | 8.093.918,000 |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## 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>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 31.03.2017      | 3,40 %                               |                                      |  |   |
|  | Europa      | 31.03.2017      | 3,69 %                               | 0,32 %                               |  |   |
|  | Asien       | 31.03.2017      | 71,72 %                              |                                      |  |   |
|  | Australien  | 31.03.2017      | 1,59 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 31.03.2017      | 2,73 %                               |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 31.03.2017      | 0,00 %                               |                                      |  |   |
|  | Asien       | 31.03.2017      | 0,03 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 31.03.2017      | 0,10 %                               |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2017      |                                      | -0,51 %                              |  |   |
| <b>Übriges Vermögen</b>                  |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2017      |                                      |                                      |  | 16,93 %   |
|  |             |                 | 83,26 %                              | -0,19 %                              |  | 16,93 %   |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

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.

| Devisenkurse          | per   | 31.03.2017    |         |
|-----------------------|-------|---------------|---------|
| Australische Dollar   | (AUD) | 1,402050      | = 1 EUR |
| Bath (Thailand)       | (THB) | 36,752400     | = 1 EUR |
| Hong Kong Dollar      | (HKD) | 8,312000      | = 1 EUR |
| Indische Rupien       | (INR) | 69,451200     | = 1 EUR |
| Indonesische Rupien   | (IDR) | 14.252,288900 | = 1 EUR |
| Japanische Yen        | (JPY) | 119,180000    | = 1 EUR |
| Malaysische Ringgit   | (MYR) | 4,733300      | = 1 EUR |
| Neue Taiwan Dollar    | (TWD) | 32,452800     | = 1 EUR |
| Neuseeland Dollar     | (NZD) | 1,530000      | = 1 EUR |
| Philippinische Pesos  | (PHP) | 53,664650     | = 1 EUR |
| Singapur Dollar       | (SGD) | 1,494500      | = 1 EUR |
| Südkoreanische Won    | (KRW) | 1.196,077800  | = 1 EUR |
| US-Dollar             | (USD) | 1,069550      | = 1 EUR |
| Yuan Renminbi (China) | (CNY) | 7,371150      | = 1 EUR |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

## Marktschlüssel

### Terminbörse

Busan - Korea Exchange (KRX)

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Eurex - Frankfurt/Zürich

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,10 %

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

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 Gesellschaft 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

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 278.957,21 EUR aus Depotentgelten.

## 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 28.473,83 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 31.03.2017

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>3.903 TEUR</b> |
| davon feste Vergütung   | 2.986 TEUR        |
| davon variable Vergütung  | 916 TEUR          |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2017 (Anzahl)               | 33                |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b> | <b>1.399 TEUR</b> |
| davon Geschäftsleiter  | 1.265 TEUR        |
| davon andere Risikoträger  | 0 TEUR            |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | 134 TEUR          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | 0 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 Gesellschaft sowie der Ertragslage des Konzerns bemessen.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Der unabhängige Vergütungsausschuss der Gesellschaft, 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 31.03.2017

---

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2017

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2017

---

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bond Fonds für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 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 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn / Frankfurt am Main 17. Juli 2017

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop

Wirtschaftsprüfer

Malsch

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

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