

Halbjahresbericht 09/2017

Nomura Asian Bonds Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2017

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 30. September 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

Seite

1 Vorwort

2 Inhaltsverzeichnis

3 Impressum

4 Entwicklung Anteilwert, Anteilsatz und Fondsvermögen

Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

5 **Nomura Asian Bonds Fonds**

Halbjahresbericht Wertpapier-Sondervermögen

6 **Nomura Asian Bonds Fonds**

Impressum

Gesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:

EUR 5,15 Mio.

Eingezahltes Kapital:

EUR 5,15 Mio.

Haftendes Eigenkapital:

EUR 7,4 Mio.

(Stand: 30.09.2017)

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	31.03.2017	29.09.2017	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
			19.07.2017	01.04.2017 bis 30.09.2017	
Nomura Asian Bonds Fonds	67,56	62,92	1,50	-	4,67

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2017	29.09.2017	Wertentwicklung in %	
			01.04.2017 bis 30.09.2017	
Markit iBoxx Asian Local Bond Index	186,69	174,15	-	6,71

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Berichtsperiode gestaltete sich sehr unterschiedlich für die verschiedenen Finanzmärkte. Während globale Rentenmärkte im Endeffekt eher seitwärts tendierten, konnten Märkte für risikoreiche Finanztitel ihre Jahresanfangs-Rally weiterführen. Dies galt auch für Lokalwährungsanleihenmärkte in den Schwellenländern weltweit. Insbesondere höherverzinsten Märkte, wie z.B. Indonesien oder Indien, erfreuten sich großer Beliebtheit bei Investoren auf der Suche nach höheren Renditen.

Chinas konjunkturelle Lage stabilisierte sich zunehmend und die exportorientierten Länder Nordostasiens sahen die ersten Anzeichen eines exportgetriebenen Aufschwungs.

Allerdings bekam die positive Stimmung an vielen Märkten zum Ende des Berichtszeitraums einen Dämpfer, da sich Anzeichen mehrt, dass die amerikanische Notenbank Fed eine weitere Zinsanhebung gegen Ende des Jahres vornehmen könnte und somit die Märkte daran erinnert wurden, dass die geldpolitischen Stimulierungsmaßnahmen der großen Zentralbanken nun graduell zurückgenommen werden.

Die asiatischen Währungen reagierten in diesem Umfeld generell erst einmal positiv und konnten gegenüber dem US-Dollar aufwerten. Allerdings gab es gleichzeitig auch eine rasante Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar, die stärker ausfiel als die Aufwertung der asiatischen Währungen gegenüber dem US-Dollar. Gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch schien die Euro-Stärke wieder nachzulassen. Die asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte konnten daher im Berichtszeitraum mehrheitlich positive Erträge in Lokalwährung aufweisen.

Allerdings konterkarierte eine für den Berichtszeitraum insgesamt eher negative Währungsentwicklung gegenüber Euro diese Erträge, so dass aus Euro-Sicht die asiatischen Märkte den Berichtszeitraum im Minus beendeten. Der Vergleichsindex Markit iBoxx ALBI in Euro verlor im Berichtszeitraum 6,7% während der Nomura Asian Bonds Fonds aufgrund seiner defensiven Positionierung nur 4,7% seiner Wertentwicklung einbüßte.

Anlagepolitik

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

Für die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie prägen wir den Ausdruck „Value statt Carry“ und setzen damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung, während Kreditrisiken selektiv eingegangen werden, wenn sie mit unserer allgemeinen Makro-Strategie übereinstimmen. Der Schwerpunkt dieser Strategie liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und steht damit im Gegensatz zu vielen anderen asiatischen Rentenprodukten, die einen High Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen pflegen. Unser Ziel ist es, einen optimalen und langfristig stetigen risikogewichteten Ertrag einzubringen. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

Risiken

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

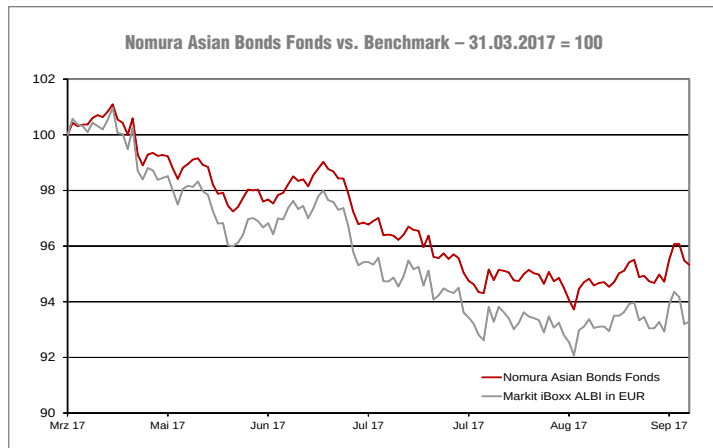
Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile des Fonds teilweise währungsungesichert.

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

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

Ausblick

Solange die Zinsniveaus in den Industrieländern auf historisch vergleichsweise niedrigem Niveau verbleiben, wird die Suche nach höheren „Renditen höherwertiger Qualität“ anhalten. Dies gilt insbesondere für Märkte, die sowohl attraktive Renditeniveaus wie auch ein Rating im Investment Grade-Bereich aufweisen können. Das sollte ein längerfristige angelegtes Investoreninteresse für asiatischen Lokalwährungsanleihen unterstützen.



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	512.880.354,63	100,17
1. Anleihen	432.446.462,49	84,46
Verzinsliche Wertpapiere	432.446.462,49	84,46
2. Derivate	505.078,31	0,10
Devisentermingeschäfte	1.285.459,09	0,25
Futures	-780.380,78	-0,15
3. Bankguthaben	71.972.266,81	14,06
Bankguthaben in EUR	37.629.424,87	7,35
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	34.342.841,94	6,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.956.547,02	1,55
II. Verbindlichkeiten	-885.784,71	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-885.784,71	-0,17
III. Fondsvermögen	511.994.569,92	100,00

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	Börsengehandelte Wertpapiere						377.441.835,05	73,72
	Verzinsliche Wertpapiere						377.441.835,05	73,72
	AUD						6.803.106,23	1,33
	Öffentliche Anleihen						6.803.106,23	1,33
AU0000KFWHY8	4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2014(19) Kangaroo	AUD	10.000.000	0	0	102,4990 %	6.803.106,23	1,33
	CNH						30.144.469,08	5,89
	Öffentliche Anleihen						20.859.346,79	4,08
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	61.000.000	61.000.000	61.000.000	98,8996 %	7.677.219,32	1,50
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	100.000.000	50.000.000	97,2046 %	6.184.955,60	1,21
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	3.000.000	0	101,7415 %	388.417,89	0,08
HK0000345261	4,100% China, People s Republic of .. YC-Bonds 2017(22)	CNH	12.000.000	24.000.000	12.000.000	101,3348 %	1.547.460,79	0,30
DE000A14J850	4,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-MTN 2015(18)	CNH	30.000.000	30.000.000	30.000.000	99,5177 %	3.799.277,97	0,74
HK0000089646	3,250% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank YC-MTN 2011(18)	CNH	10.000.000	10.000.000	10.000.000	99,1710 %	1.262.015,22	0,25
	Andere Schuldverschreibungen / Industrie						9.285.122,29	1,81
XS0978836020	3,950% BP Capital Markets YC-MTN 2013(18)	CNH	18.000.000	18.000.000	18.000.000	99,9895 %	2.290.374,44	0,45
XS1022164070	3,600% Fonterra Co-Operative Grp YC-MTN 2014(19)	CNH	30.000.000	30.000.000	30.000.000	99,8080 %	3.810.362,49	0,74
XS0972738800	3,750% Total Capital YC-MTN 2013(18)	CNH	10.000.000	10.000.000	10.000.000	100,3050 %	1.276.445,83	0,25
XS0858633398	3,750% Volkswagen Intl Finance YC-MTN 2012(17)	CNH	15.000.000	15.000.000	15.000.000	99,9525 %	1.907.939,53	0,37
	IDR						52.919.159,20	10,33

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Öffentliche Anleihen							48.225.640,45	9,42
XS1083298072	7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19)	IDR	100.000.000.000	100.000.000.000	0	102,7760 %	6.454.541,34	1,26
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	75.000.000.000	0	0	112,8300 %	5.314.464,71	1,04
IDG000010208	5,625% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(23)	IDR	90.000.000.000	0	0	97,0500 %	5.485.443,23	1,07
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	150.000.000.000	0	0	95,1700 %	8.965.303,66	1,75
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	117,6508 %	5.541.531,72	1,08
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	114,9900 %	10.832.407,99	2,12
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN2017(20)	IDR	90.000.000.000	90.000.000.000	0	99,6420 %	5.631.947,80	1,10
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft							4.693.518,75	0,91
XS1100299855	8,000% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2014(18)	IDR	34.000.000.000	0	0	100,2783 %	2.141.210,37	0,41
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	40.000.000.000	40.000.000.000	0	101,6014 %	2.552.308,38	0,50
INR							52.786.384,39	10,31
Öffentliche Anleihen							44.673.284,44	8,73
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	110,2525 %	14.277.472,67	2,79
IN0020110071	8,190% India, Republic of... IR-Bonds 2012(20)	INR	950.000.000	0	0	103,6670 %	12.753.430,72	2,49
IN0020120013	8,150% India, Republic of... IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	105,8467 %	3.426.732,65	0,67
IN0020150010	7,680% India, Republic of... IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	104,5493 %	10.154.189,97	1,98
IN0020150036	7,720% India, Republic of... IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	104,5437 %	4.061.458,43	0,79
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							8.113.099,95	1,58
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	104,2100 %	4.723.243,46	0,92

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
INE752E07LP2	9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19)	INR	250.000.000	0	0	104,7077 %	3.389.856,49	0,66
KRW							25.641.697,89	5,01
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>25.641.697,89</i>	<i>5,01</i>
KR1035027V99	5,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2008(18)	KRW	4.000.000.000	0	0	104,1258 %	3.076.018,54	0,60
KR103501G398	3,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(18)	KRW	30.000.000.000	0	0	101,8489 %	22.565.679,35	4,41
MYR							88.154.021,09	17,22
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>88.154.021,09</i>	<i>17,22</i>
MYBMX0700034	3,502% Malaysia MR-Bonds 2007(27)	MYR	18.000.000	0	0	95,0650 %	3.427.961,86	0,67
MYBMO0900021	4,378% Malaysia MR-Bonds 2009(19)	MYR	55.000.000	0	0	102,1765 %	11.257.877,92	2,20
MYBMK1100058	3,580% Malaysia MR-Bonds 2011(18)	MYR	30.000.000	0	0	100,4755 %	6.038.433,03	1,18
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	30.000.000	0	0	102,1455 %	6.138.797,63	1,20
MYBMS1100036	4,392% Malaysia MR-Bonds 2011(26)	MYR	30.000.000	0	0	102,8020 %	6.178.252,33	1,21
MYBML1200062	3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)	MYR	20.000.000	0	0	100,2985 %	4.018.530,39	0,78
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	99,0060 %	2.975.059,10	0,58
MYBMS1200026	3,892% Malaysia MR-Bonds 2012(27)	MYR	19.000.000	0	0	98,4620 %	3.747.702,23	0,73
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	72.500.000	0	0	94,1790 %	13.678.387,56	2,67
MYBMJ1400047	3,654% Malaysia MR-Bonds 2014(19)	MYR	54.000.000	0	0	100,7075 %	10.894.276,61	2,13
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	65.000.000	0	0	101,7750 %	13.252.484,07	2,59
MYBML1500024	3,795% Malaysia MR-Bonds 2015(22)	MYR	32.500.000	0	0	100,5465 %	6.546.258,36	1,28
PHP							1.590.529,49	0,31
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>1.590.529,49</i>	<i>0,31</i>
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	87.900.000	0	0	108,6684 %	1.590.529,49	0,31
SGD							50.681.038,41	9,90
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>43.739.530,33</i>	<i>8,54</i>

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	102,0545 %	10.489.296,73	2,05
SG6SJ1000007	2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19)	SGD	15.000.000	0	0	101,4595 %	9.480.128,94	1,85
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes	SGD	4.500.000	0	0	105,2757 %	2.951.011,62	0,58
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes	SGD	5.000.000	0	0	105,0180 %	3.270.875,51	0,64
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	10.000.000	0	0	106,2340 %	6.617.497,74	1,29
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	10.000.000	0	0	102,5620 %	6.388.762,58	1,25
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010	SGD	7.000.000	0	0	104,1633 %	4.541.957,21	0,89
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							6.941.508,08	1,36
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	101,3050 %	6.941.508,08	1,36
THB							33.136.530,35	6,47
Öffentliche Anleihen							33.136.530,35	6,47
TH0623B3L606	3,800% Thailand BA-Bonds 2010(41)	THB	150.000.000	0	0	111,7457 %	4.251.432,73	0,83
TH0623032602	1,875% Thailand BA-Bonds 2016(22)	THB	200.000.000	0	0	100,6492 %	5.105.683,89	1,00
TH0623036C06	2,125% Thailand BA-Bonds 2016(26)	THB	650.000.000	0	0	98,5216 %	16.242.693,21	3,17
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*	THB	300.000.000	0	0	99,1088 %	7.536.720,52	1,47
USD							35.584.898,92	6,95
Öffentliche Anleihen							34.259.615,55	6,69
US912828JH40	4,000% United States of America DL-Notes 2008(18)	USD	15.000.000	15.000.000	0	102,2832 %	12.977.905,60	2,53
US912828PY09	2,750% United States of America DL-Notes 2011(18)	USD	25.000.000	25.000.000	0	100,6370 %	21.281.709,95	4,16
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							1.325.283,37	0,26
US919111TAM53	4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(12/22)	USD	1.500.000	0	0	104,4500 %	1.325.283,37	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese							48.550.478,55	9,48

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	einbezogene Wertpapiere							
	Verzinsliche Wertpapiere						48.550.478,55	9,48
	PHP						48.550.478,55	9,48
	Öffentliche Anleihen						48.550.478,55	9,48
US718286BJ59	4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21)	PHP	1.230.000.000	380.000.000	0	103,5580 %	21.209.876,91	4,14
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	1.200.000.000	100.000.000	0	112,0260 %	22.384.606,16	4,37
US718286BX44	3,900% Philippinen PP/DL-Bonds 2012(22)	PHP	300.000.000	0	0	99,2111 %	4.955.995,48	0,97
	Nichtnotierte Wertpapiere						6.454.148,89	1,26
	Verzinsliche Wertpapiere						6.454.148,89	1,26
	HKD						6.454.148,89	1,26
	Öffentliche Anleihen						2.244.856,94	0,44
XS0468625545	3,800% PSA International Pte HD-MTN 2009(20)	HKD	20.000.000	0	0	103,6428 %	2.244.856,94	0,44
	Andere Schuldverschreibungen / Industrie						4.209.291,95	0,82
XS0494132540	4,125% Ausnet Services Hldgs Pty HD-MTN 2010(20)	HKD	37.000.000	0	0	105,0480 %	4.209.291,95	0,82
	Summe Wertpapiervermögen						432.446.462,49	84,46

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Zins-Derivate							-780.380,78	-0,15
Zinsindex-Terminkontrakte							-780.380,78	-0,15
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.17	OSE	Anzahl	-3				22.318,35	0,00
FUTURE 10-Year Korea Treasury Bond Futures 12.17	KRX	Anzahl	155				-154.538,36	-0,03
FUTURE 3-Year Korea Treasury Bond Futures 12.17	KRX	Anzahl	-5				1.772,49	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 12.17	EUX	Anzahl	-100				137.000,00	0,03
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.17	CBOT	Anzahl	300				-380.646,25	-0,07
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.17	CBOT	Anzahl	530				-406.287,01	-0,08
Devisen-Derivate							1.285.459,09	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Deviseterminkontrakte (Verkauf)							632.478,06	0,12
THB USD 19.01.18	OTC	Stück	-640.000.000,00				100.805,01	0,02
THB USD 19.01.18	OTC	Stück	-650.000.000,00				-1.044.571,85	-0,20
INR USD 17.11.17	OTC	Stück	-2.500.000.000,00				555.384,42	0,11
TWD USD 05.02.18	OTC	Stück	-265.000.000,00				78.478,76	0,01
TWD USD 05.02.18	OTC	Stück	-1.000.000.000,00				-687.080,21	-0,13
CHN USD 11.09.18	OTC	Stück	-135.000.000,00				383.053,49	0,07
CHN USD 31.05.18	OTC	Stück	-115.000.000,00				93.258,18	0,02
SGD EUR 23.10.17	OTC	Stück	-15.000.000,00				313.069,84	0,06
SGD EUR 23.10.17	OTC	Stück	-15.000.000,00				-200.766,23	-0,04
KRW USD 05.02.18	OTC	Stück	-22.000.000.000,00				254.257,95	0,05
USD EUR 23.10.17	OTC	Stück	-42.500.000,00				786.588,70	0,15

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Devisenterminkontrakte (Kauf)							652.981,03	0,13
AUD EUR 23.10.17	OTC	Stück	8.000.000,00				-160.535,11	-0,03
AUD USD 23.10.17	OTC	Stück	5.000.000,00				-27.712,65	-0,01
SGD EUR 23.10.17	OTC	Stück	15.000.000,00				152.091,33	0,03
USD EUR 23.10.17	OTC	Stück	42.500.000,00				689.137,46	0,14
Bankguthaben							71.972.266,81	14,06
EUR-Guthaben bei:							37.629.424,87	7,35
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	37.629.424,87				37.629.424,87	7,35
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							34.342.841,94	6,71
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	752.808,87				499.657,43	0,10
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	13.573.211,40				1.727.278,23	0,34
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1.914.095,82				207.292,32	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	7.213.300.188,96				453.009,89	0,09
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		INR	56.459,82				731,14	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	4.936.376,00				26.273,85	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	3.461.793.057,00				2.556.653,77	0,50
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	22.043.226,54				4.415.887,36	0,86
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	312,84				191,30	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	1.371.857,43				854.553,48	0,17
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		THB	1.942.572,55				49.270,92	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	27.843.224,35				23.552.042,25	4,60
Sonstige Vermögensgegenstände							7.956.547,02	1,55
Initial Margin		EUR	941.471,16				941.471,16	0,18
Variation Margin		EUR	1.200.789,88				1.200.789,88	0,23
Zinsansprüche		EUR	5.814.285,98				5.814.285,98	1,14

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugän- ge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Verbindlichkeiten							-885.784,71	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-885.784,71	-0,17
Depotentgelte		EUR	-46.537,50				-46.537,50	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-16.260,00				-16.260,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-143.025,30				-143.025,30	-0,03
übrige Spesen		EUR	-13.720,00				-13.720,00	0,00
Variation Margin		EUR	-161.090,83				-161.090,83	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*		EUR	-28.169,94				-28.169,94	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-37.800,00				-37.800,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.898,24				-49.898,24	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-389.282,90				-389.282,90	-0,08
Fondsvermögen						EUR	511.994.569,92	100,00**
Anteilwert						EUR	62,92	
Umlaufende Anteile						Stück	8.136.718	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Ge- schäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstel- lung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Be- richtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
KR310102G683	1,270% Bank of Korea SW-Monet.Stabiliz.Bds 2016(17)	KRW	0	35.000.000.000
MYBUG1401358	3,700% Cagamas Berhad YC-Notes 2014(17)	CNY	12.500.000	25.000.000
XS1238078551	8,350% European Bank Rec. Dev. RP/LS-MTN 2015(17)	IDR	0	100.000.000.000
IN0020120021	8,070% India, Republic of... IR-Bonds 2012(17)	INR	0	250.000.000
XS1134497996	7,200% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2014(17)	IDR	0	90.000.000.000
AU000KFWHAB1	2,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN 2015(20)	AUD	0	8.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AU3CB0199768	3,500% Inter-American Dev. Bank AD-Bonds 2012(17)	AUD	0	10.000.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Umsätze in Derivaten			Volumen in 1.000
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		111.153
(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)			
Verkaufte Kontrakte	EUR		20.516
(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, 3-Year Korea Treasury Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - USD	EUR		6.746
CNH - USD	EUR		1.978
INR - USD	EUR		35.263
TWD - USD	EUR		7.836
USD - EUR	EUR		39.444
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		5.565
AUD - USD	EUR		3.492
CNH - USD	EUR		1.978
CNY - USD	EUR		3.901
KRW - USD	EUR		26.242

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	62,92
Umlaufende Anteile	Stück	8.136.718

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

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	Bewertungs- datum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungs- modellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unter- nehmerischer Beteiligun- gen	§29 Besonderheiten bei Investment- anteilen, Bankgut- haben und Verbind- lichkeiten
Renten						
	Inland	29.09.2017	2,32 %			
	Europa	29.09.2017	2,33 %	0,31 %		
	Asien	29.09.2017	70,99 %			
	Australien	29.09.2017	1,56 %			
	Nordamerika	29.09.2017	6,95 %			
Derivate - Futures						
	Inland	29.09.2017	0,03 %			
	Asien	29.09.2017	-0,03 %			
	Nordamerika	29.09.2017	-0,15 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		29.09.2017		0,25 %		
Übriges Vermögen						
		29.09.2017				15,44 %
			84,00 %	0,56 %		15,44 %

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

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	29.09.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,506650	= 1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	39,426350	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,233800	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	77,221300	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	15.923,052400	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	133,074350	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,991800	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,84905	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,635350	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,858150	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	60,055200	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,605350	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.354,032800	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1 EUR

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

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)

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2017

Frankfurt am Main, den 30. September 2017

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

NOMURA

**Nomura Asset Management
Deutschland KAG mbH**

Gräfsstraße 109

60487 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69. 15 30 93 020

Telefax +49 (0) 69. 15 30 93 900

Email info@nomura-asset.de

www.nomura-asset.de