

# Jahresbericht 03/2020

---

**Nomura Asian Bonds Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2020

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

## **Nomura Asian Bonds Fonds**

per 31. März 2020

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Gerhard Engler

# Inhaltsverzeichnis

---

| Seite | Inhalt   |
|-------|--|
| 1     | Vorwort  |
| 2     | Inhaltsverzeichnis                                     |
| 3     | Impressum  |
| 4     | Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen |
| 5     | Tätigkeitsbericht Nomura Asian Bonds Fonds             |
| 7     | Jahresbericht Investmentfonds Nomura Asian Bonds Fonds |

# Impressum

## Gesellschaft:

Nomura Asset Management  
Europe KVG mbH  
Gräfrstraße 109  
60487 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0)69 153093 020  
Telefax +49 (0)69 153093 900  
E-Mail [info@nomura-asset.eu](mailto:info@nomura-asset.eu)  
Website [www.nomura-asset.eu](http://www.nomura-asset.eu)

## Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 5,150 Mio.

## Eigenmittel:

EUR 5,714 Mio.

(Stand: 31.03.2018)

**Gründungsdatum:** 25.08.1988

**Handelsregister Frankfurt am Main**  
HRB 29391

**Steuernummer:** 047 221 36017

**ID-Nummer:** DE811734719

## Gesellschafter:

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

## Aufsichtsrat:

**Go Hiramatsu**,  
Vorsitzender,  
President und CEO der  
Nomura Asset Management U.K. Limited

**Minoru Tanabe**,  
stellv. Vorsitzender,  
Senior Corporate Managing Director der  
Nomura Asset Management Co., Ltd.

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

## Geschäftsführer:

Magnus Fielko  
Gerhard Engler

## Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

## Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Straße 108,  
53117 Bonn

## Anlageausschuss Nomura Asian Bonds Fonds

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

## Verwahrstelle:

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

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 1,754,386,000

**Eingezahltes Kapital:**  
1,754,386,000

**Regulatorisches Kapital:**  
3,442,000,000 (Total Regulatory Capital,  
entspricht dem deutschen haftenden EK)

(Stand: 31.12.2019)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

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

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

| Fonds in Euro                            | 29.03.2019 | 31.03.2020 | Ausschüttung | Datum      | Wertentwicklung in %<br>01.04.2019 bis 31.03.2020 |       |
|--|------------|------------|--------------|------------|---|-------|
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR | 66,36      | 67,68      | 0,99         | 22.07.2019 | +   | 3,48% |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR | 107,58     | 111,52     | 0,42         | 22.07.2019 | +   | 4,05% |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR | 108,20     | 112,36     | 0,39         | 22.07.2019 | +   | 4,21% |

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

| Index in Euro                       | 29.03.2019 | 29.03.2020 | Wertentwicklung in %<br>01.04.2019 bis 31.03.2020 |      |
|-------------------------------------|------------|------------|---|------|
| J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR | 242,52     | 249,22     | +   | 2,76 |
| J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR | 242,52     | 249,22     | +   | 2,76 |
| J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR | 242,52     | 249,22     | +   | 2,76 |

## Anteilabsatz

| Fonds                                    | Antellumlauf<br>in Stück | Fondsvolumen<br>in TEUR | Nettomittelaufkommen<br>in TEUR |       |
|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------|
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR | 6.482.749                | 438.761                 | +                               | 4.561 |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR | 102.762                  | 11.460                  | -                               | -309  |
| Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR | 355.728                  | 39.970                  |                                 | 0     |

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Während der Berichtsperiode konnte eine rasante Rallye an den globalen Zinsmärkten beobachtet werden, nur unterbrochen durch eine Seitwärtsbewegung im 4. Quartal 2019. Zum Ende der Berichtsperiode gab es aufgrund der Coronakrise globale Finanzmarktverwerfungen, die alle Märkte, sowohl risikoreichere als auch sogenannte „sichere Häfen“, in Mitleidenschaft zogen.

Die asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte nahmen auf breiter Basis an der globalen Zinsrallye teil. Marktverwerfungen zum Ende der Berichtsperiode nahmen insbesondere den Märkten mit einem hohen Anteil ausländischer Investoren den Wind aus den Segeln. Trotzdem konnten alle asiatischen Lokalwährungsanleihenmärkte für den Berichtszeitraum eine insgesamt positive Wertentwicklung in Lokalwährung aufweisen, wobei z.T. Kursverluste durch Zinseinkommen ausgeglichen wurden.

Das Bild bei den asiatischen Währungen wiederum fiel weniger rosig aus. Für den Berichtszeitraum zeigten alle asiatischen Währungen mit Ausnahme des philippinischen Pesos deutliche Schwäche gegenüber dem US-Dollar und selbst gegenüber dem schwächelnden Euro. Die

Schwächebewegung zeigte sich in den meisten Fällen allerdings erst zum Ende des Berichtszeitraums im Zuge der globalen Marktverwerfungen.

Da der schwachen Währungsperformance eine sehr gute Wertentwicklung auf der Rentenseite gegenüberstand, konnten im Berichtszeitraum fast alle Lokalwährungsanleihenmärkte positive Erträge aus Euro-Sicht erwirtschaften. Die Ausnahmen bildeten der koreanische und der indonesische Markt. In Korea konnte eine sehr volatile Rentenmarktentwicklung die Währungsschwäche nicht komplett kompensieren. Die indonesische Währung stand im asiatischen Vergleich unter dem höchsten Verkaufsdruck, weil sich der indonesische Markt zuvor großer Beliebtheit bei ausländischen Investoren erfreut hatte.

Der Vergleichsindex JP Morgan JADE Broad in Euro legte im Berichtszeitraum um 2,76% zu, während die Wertentwicklung des Nomura Asian Bonds Fonds (brutto, in Euro) um 4,74% anstieg.

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurde der Vergleichsindex geändert, um Transparenz und Risikomesung zu verbessern. Der neue Index (JP Morgan JADE Broad) weist ein vergleichbares

Rendite-/Risiko-Profil zum vorherigen Index (Markit iBoxx ALBI) auf.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokal

währungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten, die in einer asiatischen Währung begeben wurden.

Für die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie prägten wir den Ausdruck „Value statt Carry“ und setzen damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performance-treiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung, während Kre-

ditrisiken 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 verfolgen.

Unser Ansatz strebt langfristig eine möglichst hohe risiko-adjustierte und ausgewogene Wertschöpfung aus Zinserträgen, Kapitalzuwachs und Währungsmanagement an. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

### Risiken

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

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

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

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

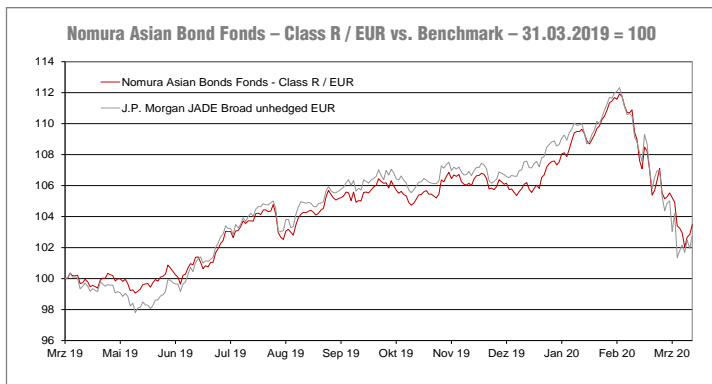
### Veräußerungsergebnis

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Finanzterminkontrakten notiert an der EUREX und CBOT.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Finanzterminkontrakten notiert an der CBOT sowie Devisentermingeschäften der Währung CNH.

### Ausblick

Zinsniveaus in den Industrieländern sind durch die Corona-Krise zum Teil auf neue Rekordtiefs gefallen. Die Ankündigung massiver Kon-



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

junkturpakete bedeutet einen raschen Anstieg der Staatsverschuldung. Dies erzeugt langfristig die Notwendigkeit Zinsniveaus niedrig zu halten

Allerdings scheinen viele Zentralbanken zunehmend bereit zu sein, eine steigende Staatsverschuldung mitzufinanzieren. Historisch haben solche Maßnahmen zu einem steigenden Inflationsdruck und somit zu steigenden Marktzinsen geführt. Aufgrund der Gegensätzlichkeit dieser beiden Trends sollte mit einer erhöhten Volatilität an den Zinsmärkten gerechnet werden.

Auch in allen asiatischen Märkten wurden im Zuge der Coronakrise weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen ergriffen. Einige Länder haben auch schon größere Konjunkturpakete angekündigt, um die wirtschaftlichen Auswirkungen abzufedern. Diese Kombination kann unterschiedliche Effekte auf Währungs- und Zinsmärkte haben. Lockere Geldpolitik ist zumeist positiv für Anleihenmärkte, aber Währungen tendieren zur Schwäche. Lockere Fiskalpolitik kann einen eher negativen Effekt auf Anleihenmärkte haben (wegen der steigenden Verschuldung), kann aber aufgrund des Wachstumseffekts sich positiv auf Währungen auswirken. Eine höhere Volatilität ist daher zu erwarten.

Grundsätzlich erhöht die Aussicht auf weitere Jahre der Niedrigzinspolitik in den Industrieländern die Attraktivität der vergleichsweise hohen Zinsniveaus in Schwellenländer-Lokalwährungsanleihenmärkten. Mehr und mehr Investoren nicht nur aus Industrieländern, sondern auch aus anderen Schwellenländern werden in dieser Anlageklasse aktiv.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                          | Betrag         | Anteil in % |
|--------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>       | 491.171.579,70 | 100,20      |
| 1. Anleihen                          | 422.921.450,05 | 86,28       |
| Verzinsliche Wertpapiere             | 422.921.450,05 | 86,28       |
| 2. Derivate                          | 6.130.316,58   | 1,25        |
| Devisentermingeschäfte               | 2.492.125,04   | 0,51        |
| Futures                              | 3.638.191,54   | 0,74        |
| 3. Bankguthaben                      | 51.431.393,48  | 10,49       |
| Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung | 51.431.393,48  | 10,49       |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände     | 10.688.419,59  | 2,18        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>         | -980.054,24    | -0,20       |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -210.510,91    | -0,04       |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | -769.543,33    | -0,16       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>            | 490.191.525,46 | 100,00*     |

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Vermögensaufstellung

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                 |  |                                   |                       |                   |                      |            |                       |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>298.890.931,80</b> | <b>60,98</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>298.890.931,80</b> | <b>60,98</b>                 |
| <b>CNH</b>                          |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>61.610.124,86</b>  | <b>12,57</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>         |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>61.610.124,86</i>  | <i>12,57</i>                 |
| HK0000071412                        | 2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)        | CNH                               | 61.000.000            | 0                 | 0                    | 100,0357 % | 7.845.888,60          | 1,60                         |
| HK0000116415                        | 3,480% China, People s Republic of YC-Bonds 2012(27) | CNH                               | 3.500.000             | 0                 | 0                    | 105,7463 % | 475.872,10            | 0,10                         |
| HK0000153897                        | 3,160% China, People s Republic of YC-Bonds 2013(23) | CNH                               | 50.000.000            | 0                 | 0                    | 102,5265 % | 6.591.180,67          | 1,35                         |
| HK0000200706                        | 4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24) | CNH                               | 3.000.000             | 0                 | 0                    | 106,1590 % | 409.482,33            | 0,08                         |
| HK0000274073                        | 4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(35) | CNH                               | 47.000.000            | 0                 | 0                    | 112,6920 % | 6.810.014,90          | 1,39                         |
| HK0000298981                        | 3,300% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(23) | CNH                               | 30.000.000            | 0                 | 0                    | 102,7073 % | 3.961.685,23          | 0,81                         |
| HK0000298999                        | 3,380% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(26) | CNH                               | 30.000.000            | 0                 | 0                    | 104,6850 % | 4.037.967,85          | 0,82                         |
| HK0000317732                        | 4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(31) | CNH                               | 25.000.000            | 0                 | 0                    | 112,8774 % | 3.628.306,93          | 0,74                         |
| HK0000317740                        | 4,400% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(46) | CNH                               | 50.000.000            | 0                 | 20.000.000           | 121,1776 % | 7.790.219,58          | 1,59                         |
| HK0000378692                        | 4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22) | CNH                               | 50.000.000            | 0                 | 0                    | 104,5901 % | 6.723.843,30          | 1,37                         |
| HK0000378700                        | 4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(27) | CNH                               | 48.500.000            | 0                 | 0                    | 110,3016 % | 6.878.295,69          | 1,40                         |
| XS1793245124                        | 4,730% Korea Expressway YC-MTN 2018(21)              | CNH                               | 50.000.000            | 0                 | 0                    | 100,4450 % | 6.457.367,68          | 1,32                         |
| <b>CNY</b>                          |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>6.672.801,91</b>   | <b>1,36</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>         |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>6.672.801,91</i>   | <i>1,36</i>                  |
| CND10001SWR7                        | 3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25) | CNY                               | 50.000.000            | 0                 | 0                    | 103,8675 % | 6.672.801,91          | 1,36                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                 | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |   |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| <b>IDR</b>  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>82.415.578,63</b> | <b>16,81</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>79.095.138,01</i> | <i>16,13</i>                 |
| XS1734550897                                      | 6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)   | IDR                               | 85.000.000.000        | 0                 | 0                    | 99,0365 %  | 4.703.862,55         | 0,96                         |
| IDG000009507                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)       | IDR                               | 75.000.000.000        | 0                 | 0                    | 102,7800 % | 4.307.351,26         | 0,88                         |
| IDG000009804                                      | 7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)       | IDR                               | 110.000.000.000       | 0                 | 0                    | 94,9900 %  | 5.838.630,42         | 1,19                         |
| IDG000013202                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2019(39)       | IDR                               | 150.000.000.000       | 150.000.000.000   | 0                    | 99,1650 %  | 8.311.704,38         | 1,69                         |
| IDG000010307                                      | 6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)       | IDR                               | 116.000.000.000       | 41.000.000.000    | 0                    | 88,6000 %  | 5.742.911,51         | 1,17                         |
| IDG000012006                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)       | IDR                               | 105.000.000.000       | 0                 | 0                    | 103,7200 % | 6.085.443,30         | 1,24                         |
| IDG000011107                                      | 9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)       | IDR                               | 75.000.000.000        | 0                 | 0                    | 104,8400 % | 4.393.682,69         | 0,90                         |
| IDG000010802                                      | 8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)       | IDR                               | 220.000.000.000       | 150.000.000.000   | 0                    | 99,5750 %  | 12.240.901,66        | 2,50                         |
| IDG000011701                                      | 8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)       | IDR                               | 150.000.000.000       | 0                 | 0                    | 103,3100 % | 8.659.125,49         | 1,76                         |
| IDG000011602                                      | 8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)       | IDR                               | 65.000.000.000        | 0                 | 0                    | 98,2600 %  | 3.568.868,36         | 0,73                         |
| IDG000012204                                      | 7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)       | IDR                               | 50.000.000.000        | 0                 | 0                    | 93,4850 %  | 2.611.874,77         | 0,53                         |
| IDG000012303                                      | 7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2017(38)       | IDR                               | 150.000.000.000       | 150.000.000.000   | 0                    | 91,6300 %  | 7.680.143,92         | 1,57                         |
| XS1687311321                                      | 5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN2017(20)   | IDR                               | 90.000.000.000        | 0                 | 0                    | 98,4415 %  | 4.950.637,70         | 1,01                         |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>3.320.440,62</i>  | <i>0,68</i>                  |
| XS1627538512                                      | 6,900% Export-Import Bk of Korea RP/DL-MTN 2017(21) | IDR                               | 60.000.000.000        | 0                 | 0                    | 99,0385 %  | 3.320.440,62         | 0,68                         |
| <b>INR</b>  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>60.101.000,47</b> | <b>12,26</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>                       |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>45.882.855,76</i> | <i>9,36</i>                  |
| XS1496739464                                      | 6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)    | INR                               | 500.000.000           | 500.000.000       | 0                    | 99,8055 %  | 6.011.774,72         | 1,22                         |
| INE861G08035                                      | 9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)  | INR                               | 1.000.000.000         | 0                 | 0                    | 104,8772 % | 12.634.530,14        | 2,58                         |
| IN0020060078                                      | 8,240% India, Republic IR-Bonds 2007(27)            | INR                               | 800.000.000           | 800.000.000       | 0                    | 109,7708 % | 10.579.253,77        | 2,16                         |
| IN0020120013                                      | 8,150% India, Republic IR-Bonds 2012(22)            | INR                               | 250.000.000           | 0                 | 0                    | 106,1352 % | 3.196.521,80         | 0,65                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                                    | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|              |  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                      |                              |
| IN0020150010 | 7,680% India, Republic IR-Bonds 2015(23)               | INR                               | 750.000.000           | 0                   | 0                    | 106,2945 % | 9.603.958,52         | 1,96                         |
| IN0020150036 | 7,720% India, Republic IR-Bonds 2015(25)               | INR                               | 300.000.000           | 0                   | 0                    | 106,7160 % | 3.856.816,81         | 0,79                         |
|              | <b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>      |                                   |                       |                     |                      |            | <b>9.705.284,83</b>  | <b>1,98</b>                  |
| XS1589374500 | 6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)       | INR                               | 800.000.000           | 0                   | 0                    | 100,7025 % | 9.705.284,83         | 1,98                         |
|              | <b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>        |                                   |                       |                     |                      |            | <b>4.512.859,88</b>  | <b>0,92</b>                  |
| INE153A08071 | 8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)     | INR                               | 350.000.000           | 0                   | 0                    | 107,0300 % | 4.512.859,88         | 0,92                         |
|              | <b>KZT</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>6.332.833,15</b>  | <b>1,29</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>6.332.833,15</b>  | <b>1,29</b>                  |
| XS2073873809 | 9,500% International Finance KT/DL-MTN 2019(21)        | KZT                               | 3.300.000.000         | 3.300.000.000       | 0                    | 94,4655 %  | 6.332.833,15         | 1,29                         |
|              | <b>PHP</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>13.260.223,67</b> | <b>2,71</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>11.664.950,43</b> | <b>2,38</b>                  |
| XS1951933636 | 5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)       | PHP                               | 420.000.000           | 0                   | 100.000.000          | 102,5150 % | 7.715.339,36         | 1,57                         |
| XS1797219612 | 4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23) | PHP                               | 218.000.000           | 0                   | 0                    | 101,1066 % | 3.949.611,07         | 0,81                         |
|              | <b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>      |                                   |                       |                     |                      |            | <b>1.595.273,24</b>  | <b>0,33</b>                  |
| XS0543081672 | 6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)    | PHP                               | 87.900.000            | 0                   | 0                    | 101,2810 % | 1.595.273,24         | 0,33                         |
|              | <b>PKR</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>4.959.462,03</b>  | <b>1,01</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>                            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>4.959.462,03</b>  | <b>1,01</b>                  |
| XS2107626801 | 7,000% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2020(21)      | PKR                               | 900.000.000           | 900.000.000         | 0                    | 100,4309 % | 4.959.462,03         | 1,01                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum   |  |                                   |                       |                   |                      |            |                       |                              |
| <b>SGD</b>  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>55.231.021,35</b>  | <b>11,27</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>41.654.007,07</i>  | <i>8,50</i>                  |
| SG6V47983204  | 2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)   | SGD                               | 16.500.000            | 0                 | 0                    | 104,7140 % | 11.059.213,98         | 2,26                         |
| SGXF78062167  | 3,300% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(54)    | SGD                               | 6.750.000             | 6.750.000         | 0                    | 111,4210 % | 4.814.003,39          | 0,98                         |
| SG7E60927286  | 3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)      | SGD                               | 4.500.000             | 0                 | 0                    | 101,4040 % | 2.920.807,62          | 0,60                         |
| SG7W64959424  | 3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)      | SGD                               | 5.000.000             | 0                 | 0                    | 104,2480 % | 3.336.363,05          | 0,68                         |
| SGXF44795056  | 3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)      | SGD                               | 2.500.000             | 0                 | 0                    | 109,1780 % | 1.747.071,63          | 0,36                         |
| SG3263998209  | 2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)          | SGD                               | 15.000.000            | 5.000.000         | 0                    | 113,9720 % | 10.942.712,67         | 2,23                         |
| SG31A0000001  | 2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)          | SGD                               | 10.000.000            | 0                 | 0                    | 106,7650 % | 6.833.834,73          | 1,39                         |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>                                   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>13.577.014,28</i>  | <i>2,77</i>                  |
| XS1143279724  | 3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)          | SGD                               | 11.000.000            | 0                 | 0                    | 105,0515 % | 7.396.575,18          | 1,51                         |
| SGXF82409008  | 3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)            | SGD                               | 10.000.000            | 0                 | 0                    | 96,5570 %  | 6.180.439,10          | 1,26                         |
| <b>THB</b>  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>8.307.885,73</b>   | <b>1,70</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>8.307.885,73</i>   | <i>1,70</i>                  |
| TH0623031703  | 1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21)*       | THB                               | 300.000.000           | 0                 | 0                    | 99,7432 %  | 8.307.885,73          | 1,70                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>121.673.515,06</b> | <b>24,82</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>121.673.515,06</b> | <b>24,82</b>                 |
| <b>CNY</b>  |  |                                   |                       |                   |                      |            | <b>7.803.766,59</b>   | <b>1,59</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i>   |  |                                   |                       |                   |                      |            | <i>7.803.766,59</i>   | <i>1,59</i>                  |
| CND10000BV90  | 3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)      | CNY                               | 50.000.000            | 0                 | 0                    | 100,0902 % | 6.430.135,30          | 1,31                         |
| CND100010G02  | 3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28) | CNY                               | 10.000.000            | 0                 | 0                    | 106,9084 % | 1.373.631,29          | 0,28                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| ISIN                        | Gattungsbezeichnung                               | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum         |   |                                   |                       |                   |                      |            |                      |                              |
| <b>MYR</b>                  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>68.371.222,43</b> | <b>13,95</b>                 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>68.371.222,43</i> | <i>13,95</i>                 |
| MYBMO1100019                | 4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)                 | MYR                               | 30.000.000            | 0                 | 0                    | 102,1515 % | 6.465.080,22         | 1,32                         |
| MYBGO1200373                | 3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)                 | MYR                               | 15.000.000            | 0                 | 0                    | 102,2135 % | 3.234.502,07         | 0,66                         |
| MYBMS1300057                | 3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)                 | MYR                               | 55.000.000            | 0                 | 0                    | 101,8380 % | 11.816.271,64        | 2,41                         |
| MYBMX1300040                | 3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)                 | MYR                               | 72.500.000            | 0                 | 0                    | 100,5975 % | 15.386.261,51        | 3,14                         |
| MYBML1400035                | 4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)                 | MYR                               | 65.000.000            | 0                 | 0                    | 102,3035 % | 14.028.517,03        | 2,86                         |
| MYBML1700020                | 4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)                 | MYR                               | 1.400.000             | 0                 | 0                    | 103,9645 % | 307.058,43           | 0,06                         |
| MYBMX1700033                | 4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)                 | MYR                               | 6.700.000             | 0                 | 0                    | 109,0535 % | 1.541.424,74         | 0,32                         |
| MYBMZ1800051                | 4,921% Malaysia MR-Bonds 2018(48)                 | MYR                               | 25.000.000            | 25.000.000        | 0                    | 112,2355 % | 5.919.406,56         | 1,21                         |
| MYBMS1900047                | 3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)                 | MYR                               | 45.000.000            | 45.000.000        | 0                    | 101,8890 % | 9.672.700,23         | 1,97                         |
| <b>PHP</b>                  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>21.879.377,52</b> | <b>4,46</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>21.879.377,52</i> | <i>4,46</i>                  |
| US718286BM88                | 6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)           | PHP                               | 900.000.000           | 0                 | 150.000.000          | 124,2840 % | 20.043.615,30        | 4,09                         |
| PHY6972HAF39                | 5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)              | PHP                               | 100.000.000           | 0                 | 0                    | 102,4467 % | 1.835.762,22         | 0,37                         |
| <b>SGD</b>                  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>5.358.301,86</b>  | <b>1,09</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>5.358.301,86</i>  | <i>1,09</i>                  |
| SGXF85817918                | 3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59) | SGD                               | 7.500.000             | 0                 | 0                    | 111,6170 % | 5.358.301,86         | 1,09                         |
| <b>USD</b>                  |   |                                   |                       |                   |                      |            | <b>18.260.846,66</b> | <b>3,73</b>                  |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> |   |                                   |                       |                   |                      |            | <i>18.260.846,66</i> | <i>3,73</i>                  |
| US9128284J61                | 2,375% United States of America DL-Notes 2018(20) | USD                               | 20.000.000            | 20.000.000        | 0                    | 100,1836 % | 18.260.846,66        | 3,73                         |

## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                      | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|              |  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
|              | <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>         |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.357.003,19</b>   | <b>0,48</b>                  |
|              | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>          |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.357.003,19</b>   | <b>0,48</b>                  |
|              | <b>HKD</b>                               |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.357.003,19</b>   | <b>0,48</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>              |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.357.003,19</b>   | <b>0,48</b>                  |
| XS0468625545 | 3,800% PSA International HD-MTN 2009(20) | HKD                               | 20.000.000            | 0                   | 0                    | 100,2280 % | 2.357.003,19          | 0,48                         |
|              | <b>Summe Wertpapiervermögen</b>          |                                   |                       |                     |                      |            | <b>422.921.450,05</b> | <b>86,28</b>                 |

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung                                 | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>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>3.638.191,54</b> | <b>0,74</b>                  |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>                    |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>3.638.191,54</b> | <b>0,74</b>                  |
| FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.20     | OSE   | Anzahl                            | -3                    |                   |                      |      | 86.362,90           | 0,02                         |
| FUTURE Euro-Bund-Future 06.20                       | EUX   | Anzahl                            | -100                  |                   |                      |      | 266.000,00          | 0,05                         |
| FUTURE Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 06.20 | CBOT  | Anzahl                            | 188                   |                   |                      |      | 447.141,14          | 0,09                         |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.20   | CBOT  | Anzahl                            | 300                   |                   |                      |      | 1.449.988,48        | 0,30                         |
| FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.20   | CBOT  | Anzahl                            | 530                   |                   |                      |      | 1.388.699,02        | 0,28                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                             |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>2.492.125,04</b> | <b>0,51</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                       |       |                                   |                       |                   |                      |      |                     |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>             |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>2.492.125,04</b> | <b>0,51</b>                  |
| CNH USD 07.05.20                                    | OTC   | CNH                               | -100.000.000,00       |                   |                      |      | 123.963,86          | 0,03                         |
| CNH USD 14.12.20                                    | OTC   | CNH                               | -100.000.000,00       |                   |                      |      | 170.762,47          | 0,03                         |
| CNH USD 15.07.20                                    | OTC   | CNH                               | -70.000.000,00        |                   |                      |      | 222.100,78          | 0,05                         |
| CNH USD 15.11.21                                    | OTC   | CNH                               | -235.000.000,00       |                   |                      |      | 131.467,03          | 0,03                         |
| CNH USD 17.09.20                                    | OTC   | CNH                               | -235.000.000,00       |                   |                      |      | 44.386,48           | 0,01                         |
| GBP USD 09.07.20                                    | OTC   | GBP                               | -4.600.000,00         |                   |                      |      | 338.461,74          | 0,07                         |
| SGD USD 23.07.20                                    | OTC   | SGD                               | -29.000.000,00        |                   |                      |      | 950.522,76          | 0,19                         |
| THB USD 22.01.21                                    | OTC   | THB                               | -300.000.000,00       |                   |                      |      | 694.173,01          | 0,14                         |
| TWD USD 21.04.20                                    | OTC   | TWD                               | -1.350.000.000,00     |                   |                      |      | 720.419,99          | 0,15                         |
| USD GBP 09.07.20                                    | OTC   | USD                               | -5.637.883,74         |                   |                      |      | 68.165,42           | 0,01                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |       |                                   |                       |                   |                      |      |                      |                              |
| USD JPY 10.12.20                                  | OTC   | USD                               | -11.516.712,67        |                   |                      |      | -270.221,32          | -0,06                        |
| USD JPY 11.12.20                                  | OTC   | USD                               | -11.824.059,18        |                   |                      |      | -547.437,07          | -0,11                        |
| USD JPY 21.12.20                                  | OTC   | USD                               | -11.392.830,49        |                   |                      |      | -154.640,11          | -0,03                        |
| <b>Bankguthaben</b>                               |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>51.431.393,48</b> | <b>10,49</b>                 |
| <b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>         |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>51.431.393,48</b> | <b>10,49</b>                 |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CNH                               | 81.742.034,99         |                   |                      |      | 10.509.998,01        | 2,14                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CNY                               | 57.136.381,98         |                   |                      |      | 7.341.271,50         | 1,50                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | HKD                               | 667,81                |                   |                      |      | 78,52                | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | IDR                               | 17.839.784.490,96     |                   |                      |      | 996.850,47           | 0,20                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | JPY                               | 9.098.344,00          |                   |                      |      | 76.809,32            | 0,02                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | MYR                               | 1.344.013,00          |                   |                      |      | 283.538,07           | 0,06                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | PHP                               | 3.865.000,00          |                   |                      |      | 69.257,66            | 0,01                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | SGD                               | 1.539.836,39          |                   |                      |      | 985.621,45           | 0,20                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | THB                               | 1.979.014,62          |                   |                      |      | 54.958,81            | 0,01                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | USD                               | 34.138.749,85         |                   |                      |      | 31.113.009,67        | 6,35                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>              |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>10.688.419,59</b> | <b>2,18</b>                  |
| Initial Margin                                    |       | EUR                               | 4.020.562,29          |                   |                      |      | 4.020.562,29         | 0,82                         |
| Zinsansprüche*                                    |       | EUR                               | 6.667.857,30          |                   |                      |      | 6.667.857,30         | 1,36                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                          |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>-980.054,24</b>   | <b>-0,20</b>                 |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>       |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>-210.510,91</b>   | <b>-0,04</b>                 |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | EUR                               | -210.510,91           |                   |                      |      | -210.510,91          | -0,04                        |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung                                | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                |       |                                   |                       |                   |                      |            |                       |                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                  |       |                                   |                       |                   |                      |            | <b>-769.543,33</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| Prüfungskosten                                     |       | EUR                               | -25.000,00            |                   |                      |            | -25.000,00            | -0,01                        |
| Verbindlichkeiten aus Quellensteuer                |       | EUR                               | -178.942,48           |                   |                      |            | -178.942,48           | -0,04                        |
| übrige Spesen                                      |       | EUR                               | -15.000,00            |                   |                      |            | -15.000,00            | 0,00                         |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften**     |       | EUR                               | -12.507,30            |                   |                      |            | -12.507,30            | 0,00                         |
| Veröffentlichungskosten                            |       | EUR                               | -10.000,00            |                   |                      |            | -10.000,00            | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung                            |       | EUR                               | -75.984,71            |                   |                      |            | -75.984,71            | -0,02                        |
| Verwaltungsvergütung                               |       | EUR                               | -452.108,84           |                   |                      |            | -452.108,84           | -0,09                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                               |       |                                   |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>490.191.525,46</b> | <b>100,00***</b>             |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b> |       |                                   |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>438.760.933,03</b> |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR           |       |                                   |                       |                   |                      | EUR        | 67,68                 |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR   |       |                                   |                       |                   |                      | Stück      | 6.482.749,000         |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b> |       |                                   |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>11.460.443,35</b>  |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR           |       |                                   |                       |                   |                      | EUR        | 111,52                |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR   |       |                                   |                       |                   |                      | Stück      | 102.762,000           |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b> |       |                                   |                       |                   |                      | <b>EUR</b> | <b>39.970.149,08</b>  |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR           |       |                                   |                       |                   |                      | EUR        | 112,36                |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR   |       |                                   |                       |                   |                      | Stück      | 355.728,000           |                              |

\* In den Zinsansprüchen sind auch Inflationsanteile enthalten

\*\* 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 31.03.2020

| 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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag)</b> |  |                                   |                     |                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                     |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |  |                                   |                     |                      |
| HK0000224441  | 3,380% China, People s Republic YC-Bonds 2014(24)  | CNH                               | 0                   | 15.000.000           |
| HK0000251295  | 4,100% China, People s Republic YC-Bonds 2015(45)  | CNH                               | 0                   | 12.500.000           |
| HK0000299005  | 3,900% China, People s Republic YC-Bonds 2016(36)  | CNH                               | 0                   | 10.000.000           |
| HK0000345261  | 4,100% China, People s Republic YC-Bonds 2017(22)  | CNH                               | 0                   | 12.000.000           |
| XS1090177442  | 7,375% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2014(19)  | IDR                               | 0                   | 70.000.000.000       |
| XS1083298072  | 7,200% European Investment Bank RP/DL-MTN 2014(19) | IDR                               | 0                   | 90.000.000.000       |
| XS1772362684  | 3,875% European Investment Bank YC-MTN 2018(20)    | CNH                               | 0                   | 55.000.000           |
| SG6SJ1000007  | 2,288% Housing & Development Board SD-MTN 2014(19) | SGD                               | 0                   | 15.000.000           |
| XS1452352609  | 7,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2016(19)   | INR                               | 0                   | 130.000.000          |
| INE752E07LP2  | 9,300% Power Grid Corp. of India IR-Notes 2014(19) | INR                               | 0                   | 250.000.000          |
| SG7V23953782  | 3,265% Temasek Financial (I) SD-MTN 2010(20)       | SGD                               | 0                   | 7.000.000            |
| US912828ST86  | 1,250% United States of America DL-Notes 2012(19)  | USD                               | 0                   | 30.000.000           |
| US912828UL23  | 1,375% United States of America DL-Notes 2013(20)  | USD                               | 30.000.000          | 30.000.000           |
| US912828WS57  | 1,625% United States of America DL-Notes 2014(19)  | USD                               | 30.000.000          | 30.000.000           |
| US912828J504  | 1,375% United States of America DL-Notes 2015(20)  | USD                               | 20.000.000          | 20.000.000           |
| US912828J843  | 1,375% United States of America DL-Notes 2015(20)  | USD                               | 30.000.000          | 30.000.000           |
| US91911TAM53  | 4,375% Vale Overseas DL-Notes 2012(22)             | USD                               | 0                   | 476.000              |

## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| 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>   |   |                                   |                     |                      |
| MYBML1200062  | 3,492% Malaysia MR-Bonds 2012(20)       | MYR                               | 0                   | 20.000.000           |
| US718286BJ59  | 4,950% Philippinen PP/DL-Bonds 2010(21) | PHP                               | 0                   | 1.140.000.000        |
| PHY6972FZP89  | 4,625% Philippinen PP-Bonds 2017(22)    | PHP                               | 0                   | 180.000.000          |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|   |                                   | im Berichtszeitraum |                      |
|   |                                   |                     | Volumen in 1.000     |
| <b>Umsätze in Derivaten</b>   |                                   |                     |                      |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte.<br>Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                   |                     |                      |
| <b>Terminkontrakte</b>  |                                   |                     |                      |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>  |                                   |                     |                      |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   | <b>EUR</b>                        |                     | <b>413.871</b>       |
| (Basiswert[e]: Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)  |                                   |                     |                      |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>63.384</b>        |
| (Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre langfristig )   |                                   |                     |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |                                   |                     |                      |
| <b>CNH - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>152.085</b>       |
| <b>GBP - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>5.179</b>         |
| <b>SGD - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>4.213</b>         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |                                   |                     |                      |
| <b>PKR - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>2.618</b>         |
| <b>TWD - USD</b>  | <b>EUR</b>                        |                     | <b>40.533</b>        |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 7,05 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 18.182.166,88 EUR von insgesamt 258.082.735,34 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

| Anteilsklasse - Class R / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 19.821.036,03        | 3,06                |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 519.492,34           | 0,08                |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -1.255.281,10        | -0,19               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>19.085.247,27</b> | <b>2,95</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -14.788,29           | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -4.895.626,50        | -0,76               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -264.075,88          | -0,04               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -35.545,12           | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -282.583,44          | -0,04               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-5.492.619,23</b> | <b>-0,85</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>13.592.628,04</b> | <b>2,10</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 15.536.477,84        | 2,40                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -8.844.178,22        | -1,37               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>6.692.299,62</b>  | <b>1,03</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>20.284.927,66</b> | <b>3,13</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 12.465.334,56        | 1,92                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -17.518.167,56       | -2,70               |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-5.052.833,00</b> | <b>-0,78</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>15.232.094,66</b> | <b>2,35</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                                     | in EUR         | in EUR                |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>425.339.760,72</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                | -6.507.855,09         |
| 2. Zwischenausschüttungen  |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                | 4.547.558,73          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 13.406.597,07  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -8.859.038,34  |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 149.374,01            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 15.232.094,66         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 12.465.334,56  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -17.518.167,56 |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>438.760.933,03</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>81.226.646,69</b> | <b>12,53</b>        |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 60.941.719,03        | 9,40                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 20.284.927,66        | 3,13                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>74.743.897,69</b> | <b>11,53</b>        |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 65.814.139,95        | 10,15               |
| 2. Der Wiederanlage zugeführt                   | 8.929.757,74         | 1,38                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>6.482.749,00</b>  | <b>1,00</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 6.482.749,00         | 1,00                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class R / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2018                                    | 431.540.713             | 60,95                 |
| 31.03.2019                                    | 425.339.761             | 66,36                 |
| 31.03.2020                                    | 438.760.933             | 67,68                 |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

| Anteilsklasse - Class I / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 514.349,78           | 5,01                |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 13.482,28            | 0,13                |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -32.600,26           | -0,32               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>495.231,80</b>    | <b>4,82</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -382,19              | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -63.567,54           | -0,62               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -6.853,80            | -0,07               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -925,83              | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -7.341,98            | -0,07               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-79.071,34</b>    | <b>-0,77</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>416.160,46</b>    | <b>4,05</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 403.073,93           | 3,92                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -229.496,15          | -2,23               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>173.577,78</b>    | <b>1,69</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>589.738,24</b>    | <b>5,74</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -347.252,87          | -3,38               |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 212.830,12           | 2,07                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-134.422,75</b>   | <b>-1,31</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>455.315,49</b>    | <b>4,43</b>         |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                                     | in EUR      | in EUR               |
|--|-------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |             | <b>11.350.760,74</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |             | -44.104,62           |
| 2. Zwischenausschüttungen  |             | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |             | -308.686,58          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 9.934,16    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -318.620,74 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |             | 7.158,32             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |             | 455.315,49           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | -347.252,87 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 212.830,12  |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |             | <b>11.460.443,35</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>883.003,35</b>    | <b>8,59</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 293.265,11           | 2,85                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 589.738,24           | 5,74                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>831.622,35</b>    | <b>8,09</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 831.622,35           | 8,09                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>51.381,00</b>     | <b>0,50</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 51.381,00            | 0,50                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class I / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)               | 42.889.068              | 97,13                 |
| 31.03.2019                                    | 11.350.761              | 107,58                |
| 31.03.2020                                    | 11.460.443              | 111,52                |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

| Anteilsklasse - Class C / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.792.141,36         | 5,04                |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 46.972,00            | 0,13                |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -113.596,14          | -0,32               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>1.725.517,22</b>  | <b>4,85</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -1.331,18            | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -161.082,38          | -0,45               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -23.880,93           | -0,07               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -3.227,29            | -0,01               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -25.583,78           | -0,07               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-215.105,56</b>   | <b>-0,60</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>1.510.411,66</b>  | <b>4,25</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 1.404.440,19         | 3,95                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -799.673,37          | -2,25               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>604.766,82</b>    | <b>1,70</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>2.115.178,48</b>  | <b>5,95</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -202.713,22          | -0,57               |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -292.655,03          | -0,83               |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-495.368,25</b>   | <b>-1,40</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>1.619.810,23</b>  | <b>4,55</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class C / EUR                                     | in EUR      | in EUR               |
|--|-------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |             | <b>38.489.072,77</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |             | -138.733,92          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |             | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |             | 0,00                 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 0,00        |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | 0,00        |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |             | 0,00                 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |             | 1.619.810,23         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | -202.713,22 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -292.655,03 |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |             | <b>39.970.149,08</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class C / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>3.202.437,05</b>  | <b>9,00</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 1.087.258,57         | 3,06                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 2.115.178,48         | 5,94                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>3.024.573,05</b>  | <b>8,50</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 3.024.573,05         | 8,50                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>177.864,00</b>    | <b>0,50</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 177.864,00           | 0,50                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class C / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)               | 34.340.917              | 97,50                 |
| 31.03.2019                                    | 38.489.073              | 108,20                |
| 31.03.2020                                    | 39.970.149              | 112,36                |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Sondervermögen Nomura Asian Bond Fonds

### Anteilsklasse - Class R / EUR

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

### Anteilsklasse - Class I / EUR

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Anteilstklasse - Class C / EUR

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

370.331.448,45 EUR

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne

Barclays Bank Ireland PLC

BOFA SECURITIES EUROPE S.A. PARIS

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

Nomura PLC

Nomura Financial Products Europe GmbH

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

Standard Chartered Bank AG

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

3.638.191,52 EUR

Davon:

Bankguthaben

3.638.191,52 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,28

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,25

---

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

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

|   |       |                           |
|---|-------|---------------------------|
| 100% JP Morgan JADE Broad – Asia Diversified Broad Index unhedged EUR | 100 % | 01.04.2019 bis 31.03.2020 |
|---|-------|---------------------------|

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

|  |        |              |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,93 % | (18.12.2019) |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 4,32 % | (31.03.2020) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,81 % |              |

## Risikomodell (§10 DerivateV)

Bis 31.05.2019 Monte Carlo Simulation

Ab 01.06.2019 Historische Simulation

## Parameter (§11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 191%.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Sonstige Angaben

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>438.760.933,03</b> |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR           | EUR        | 67,68                 |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR   | Stück      | 6.482.749,000         |
| <hr/>  |            |                       |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>11.460.443,35</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR           | EUR        | 111,52                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR   | Stück      | 102.762,000           |
| <hr/>  |            |                       |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b> | <b>EUR</b> | <b>39.970.149,08</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR           | EUR        | 112,36                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR   | Stück      | 355.728,000           |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

## Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

| Wertpapierart                            | Region      | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| <b>Renten</b>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Europa      | 31.03.2020      | 0,96 %                               | 1,34 %                               |  |   |
|  | Asien       | 31.03.2020      | 77,14 %                              |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 31.03.2020      | 6,03 %                               | 0,81 %                               |  |   |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 31.03.2020      | 0,05 %                               |                                      |  |   |
|  | Asien       | 31.03.2020      | 0,02 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 31.03.2020      | 0,67 %                               |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2020      |                                      | 0,51 %                               |  |   |
| <b>Übriges Vermögen</b>                  |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 31.03.2020      |                                      |                                      |  | 12,47 %   |
|  |             |                 | <b>84,87 %</b>                       | <b>2,66 %</b>                        |  | <b>12,47 %</b>  |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

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 organisierten 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.

| <b>Devisenkurse</b>   | <b>per</b> | <b>31.03.2020</b> |         |
|-----------------------|------------|-------------------|---------|
| Bath (Thailand)       | (THB)      | 36,009050         | = 1 EUR |
| Britische Pfund       | (GBP)      | 0,884900          | = 1 EUR |
| Hong Kong Dollar      | (HKD)      | 8,504700          | = 1 EUR |
| Indische Rupien       | (INR)      | 83,008350         | = 1 EUR |
| Indonesische Rupien   | (IDR)      | 17.896,149000     | = 1 EUR |
| Japanische Yen        | (JPY)      | 118,453650        | = 1 EUR |
| Kazakhstan Tenge      | (KZT)      | 492,253850        | = 1 EUR |
| Malaysische Ringgit   | (MYR)      | 4,740150          | = 1 EUR |
| Neue Taiwan Dollar    | (TWD)      | 33,182500         | = 1 EUR |
| Offshore Renminbi     | (CNH)      | 7,777550          | = 1 EUR |
| Pakistanische Rupien  | (PKR)      | 182,253250        | = 1 EUR |
| Philippinische Pesos  | (PHP)      | 55,806100         | = 1 EUR |
| Singapur Dollar       | (SGD)      | 1,562300          | = 1 EUR |
| US-Dollar             | (USD)      | 1,097250          | = 1 EUR |
| Yuan Renminbi (China) | (CNY)      | 7,782900          | = 1 EUR |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Marktschlüssel

### Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUX)

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

## Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

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

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>Anteilsklasse - Class R / EUR</b> | <b>1,23 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class I / EUR</b> | <b>0,68 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class C / EUR</b> | <b>0,53 %</b> |

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 einen wesentlichen Teil von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

---

### Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 268.933,11 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 6.986,59 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class C / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 24.345,39 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 34.976,52 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 31.03.2020

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

|  |                   |
|--|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung                                       | 4.163 TEUR        |
| davon feste Vergütung  | 3.366 TEUR        |
| davon variable Vergütung   | 797 TEUR          |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2020 (Anzahl)  | 37                |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b> | <b>1.420 TEUR</b> |
| davon Geschäftsleiter  | 952 TEUR          |
| davon andere Risikoträger  | 0 TEUR            |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | 241 TEUR          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | 227 TEUR          |

**Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.**

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angabe nach § 134c Abs. 4 des AktG:

Für dieses inländische OGAW Investmentvermögen wurde mit keinem institutionellen Anleger eine Vereinbarung im Sinne des § 134c Abs. 2 AktG geschlossen. Darüber hinaus waren im Geschäftsjahr keine Aktien im Bestand und es wurden keine Wertpapierdarlehen getätigt. Die Gesellschaft hat daher auf zusätzliche Angaben nach § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG verzichtet.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

Frankfurt am Main, den 28. Juli 2020

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Nomura Asset Management Europe KVG mbH

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bonds Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Nomura Asset Management Europe KVG mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht "Jahresbericht 03/2020" zusätzlich vorgesehenen Bestandteile "Impressum" und "Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen". Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Nomura Asset Management Europe KVG mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Nomura Asset Management Europe KVG mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Nomura Asset Management Europe KVG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2020

---

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 28. Juli 2020

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop  
Wirtschaftsprüfer

Bordt  
Wirtschaftsprüfer

# NOMURA

**Nomura Asset Management  
Europe KVG 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.eu](mailto:info@nomura-asset.eu)

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