

# Jahresbericht 03/2021

---

**Nomura Asian Bonds Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2021

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

**Nomura Asian Bonds Fonds**

per 31. März 2021

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

---

<b>Seite</b>	<b>Inhalt</b>
<b>1</b>	Vorwort
<b>2</b>	Inhaltsverzeichnis
<b>3</b>	Impressum
<b>4</b>	Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
<b>5</b>	Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds
<b>7</b>	Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds

# Impressum

---

## Gesellschaft:

Nomura Asset Management  
Europe KVG mbH  
Gräfstraße 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 9,963 Mio.

## Eigenmittel:

EUR 8,890 Mio.

(Stand: 31.03.2021)

**Gründungsdatum:** 25.08.1988

**Handelsregister Frankfurt am Main**  
HRB 29391

**Steuernummer:** 047 221 36017

**ID-Nummer:** DE811734719

## Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)  
Gerhard Engler

## Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

## Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Straße 108  
53117 Bonn

## 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

## Anlageausschuss des 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:

EUR 1.754.386,000

## Regulatorisches Kapital:

EUR 3.543.000,000

(Stand: 31.12.2020)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

## Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2020	31.03.2021	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 31.03.2021	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	67,68	66,31	1,00	21.07.2020	-	0,57
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	111,52	111,00	0,50	21.07.2020	-	0,02
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	112,36	112,00	0,50	21.07.2020	+	0,12

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2020	31.03.2021	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 31.03.2021	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	259,09	+	3,96
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	259,09	+	3,96
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	249,22	259,09	+	3,96

## Anteilabsatz 01.04.2020 bis 31.03.2021

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	5.725.007	379.601	-	50.632
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	335.002	37.184	+	25.858
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	357.339	40.023	+	1.108

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die Berichtsperiode wurde bestimmt durch die Entwicklung der COVID 19-Krise. Dabei kam es einerseits zu großen Unterschieden zwischen den einzelnen asiatischen Staaten, deren Erfolg bei der Eindämmung der Pandemie sowie deren fiskalischen und geldpolitischen Reaktion, andererseits aber auch zu Auswirkungen auf die asiatischen Lokalwährungsmärkte durch die Entwicklung in den USA und Europa sowohl in Bezug auf den Handel als auch in Bezug auf die Risikoneigung der Investoren. Nachdem die Risiken der Covid-19 Krise im März 2020 zu einem globalen Kurseinbruch, auch an den asiatischen Märkten, geführt hatte, konnten sich diese angesichts der erfolgreichen Pandemie-Eindämmung in Nord-, aber auch in Süd-Ost-Asien schnell erholen. Insbesondere die frühzeitige wirtschaftliche Erholung Chinas wirkte sich hierbei positiv aus. Während im zweiten Quartal die Fundamentaldaten sich weiter positiv entwickelten, wurden die Erträge in Euro durch die massive Aufwertung des Euro gegenüber dem USD, aber auch den asiatischen Währungen, gedrückt. Ursächlich hierfür war die Kombination aus positiver Entwicklung der Pandemie in der EU mit dem Beschluss über die Einführung eines gemeinsamen EU Corona-Wiederaufbaufonds, der den Euro strukturell stärkte. In USD gerechnet, wiesen die asiatischen Märkte dagegen auch im dritten Quartal positive

Erträge auf. Im 4. Quartal 2020 wurde durch die Unterzeichnung der Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) unter der Federführung von China und ohne Beteiligung der USA ein wirtschaftspolitisch zentraler Schritt Richtung Integration und Entwicklung der lokalen Produktion und des innerasiatischen Handels gemacht. Die Marktentwicklung wurde aber dominiert durch die zunehmende Risikofreude der Anleger angesichts des Wahlsiegs der Demokraten in den USA und den damit verbundenen Fiskalprogrammen sowie der erfolgreichen Phase III-Tests mehrerer Corona-Impfstoffe. Dies führte zu einer Abwertung des US-Dollars – als „safe haven“-Währung – gegenüber den lokalen asiatischen Währungen, aber noch stärker gegenüber dem Euro. Im ersten Quartal 2021 setzte sich die positive wirtschaftliche Erholung fort, dabei belasteten dann aber sowohl Zins- und Inflationsängste in den USA als auch die Umkehr der chinesischen Geldpolitik hin zu einem neutraleren Kurs die Anleihemärkte.

Per Saldo erzielte die Benchmark des Fonds, der JPM JADE Broad Index in EUR, einen Ertrag von knapp 4%. Dabei schnitt Indonesien mit positiven Anleihe- und Wechselkurserträgen am besten ab, gefolgt von den Philippinen und Indien, die beide sehr positive Anleiherträge aufwiesen. Die Schlusslichter bildeten Singapur, das als AAA-geratetes

Land unter seiner größeren Nähe zu den US-Anleihemärkten litt, sowie Thailand aufgrund seiner hohen Abhängigkeit vom Tourismus.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen 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 setzten damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performance

treiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung. Der Schwerpunkt dieser Strategie liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und steht damit im Gegensatz zu vielen anderen asiatischen Rentenprodukten, die einen High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen pflegen.

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

Im Rahmen unserer besonders risikobewussten Strategie waren wir im Berichtszeitraum in den „safe haven“-Währungen, insbesondere dem USD, übergewichtet. Diese Position schlossen wir im Rahmen der Erholung des USD am Anfang des Jahres. Dies belastete die aktive Performance. Gleichzeitig waren wir in den höher rentierlichen Märkten tendenziell übergewichtet, was unserer aktiven Performance zugutekam. Insgesamt haben wir dabei eine Balance aus Zinseinkommen, aktiven Anleihe- und Währungspositionen angestrebt.

### Risiken

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

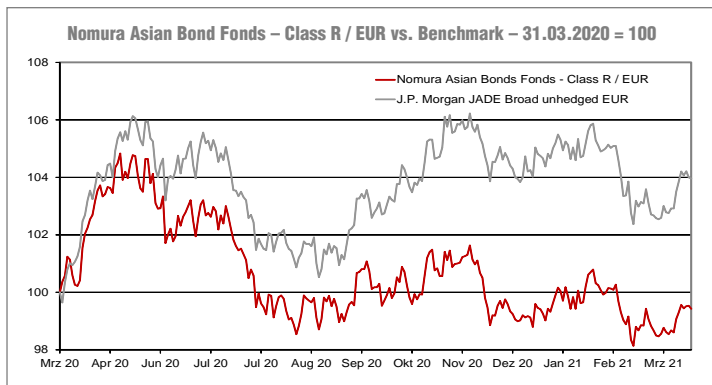
Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile des Fonds teilweise währungsungesichert.

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

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

### Veräußerungsergebnis

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften der Währung CNH sowie von indonesischen Staatsanleihen.



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Finanzterminkontrakten notiert an der CBOT sowie philippinischer Staatsanleihen.

## Ausblick

Trotz der entgegenkommenden Stellungnahmen der Fed und ihrer abwartenden Haltung in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik könnte die Volatilität an den Anleihenmärkten anhalten, da die in den meisten Volkswirtschaften verabschiedeten zusätzlichen fiskalischen Stimuli die Inflationsbedenken schüren dürften. Die Sorgen bezüglich eines möglichen durch die Stimuli ausgelösten Inflationsanstiegs in den USA halten wir allerdings für überzogen. 750 Mrd. USD werden hauptsächlich für die Impfkampagne aufgewendet. Die verbleibenden 1,15 Bio. USD werden an Haushalte und angeschlagene Unternehmen ausgeschüttet. Der Großteil der bislang an Haushalte und kleine Unternehmen ausbezahlten Hilfgelder wurde gespart und nicht für Investitionen aufgewendet. Daher fällt die Wahrscheinlichkeit eines dauerhaften Inflationsanstiegs unserer Ansicht nach gering aus. Allerdings können wir eine Überreaktion der Märkte auf einen basiseffekt-bedingten Inflationsanstieg infolge einer als falsch wahrgenommenen Geldpolitik der Fed nicht ausschließen. Der Inflationsanstieg geht in den meisten Ländern hauptsächlich auf die höheren Rohstoffpreise, Angebots-Ungleichgewichte oder Folgewirkungen durch die Währungsabwertung, welche als vorübergehend angesehen werden, zurück. Sobald die Arbeitslosigkeit abnimmt und sich eine vollständige Erholung abzeichnet, könnte es aber zu stärkerer Volatilität an den globalen Märkten kommen.

Die sprunghaft steigenden Coronavirus-Fallzahlen, auch in Asien, schüren derzeit die Sorgen in Bezug auf neuerliche Belastungen für den Tourismussektor in den meisten Schwellenländern (in Asien sind Thailand und Malaysia am anfälligsten). Die zunehmenden geopolitischen Spannungen könnten den Tourismus ebenfalls belasten. Dies dürfte vor allem Länder mit schwachen Außenbilanzen in Mitleidenschaft ziehen. Zudem kam es im März zu drei Ereignissen, von denen jedes einzelne in einem weniger sicheren Risikoumfeld eine Verkaufswelle bei Risikoanlagen hätte auslösen können. Das erste Ereignis betraf die Entlassung des türkischen Zentralbankgouverneurs (der dritte in zwei Jahren) durch Präsident Erdogan nach einer Zinserhöhung um 200 Bp. Das zweite war die Blockade des Suezkanals, die uns aufzeigt, wie anfällig

die globale Logistik ist. Das dritte war die Pleite eines US-Family-Office mit einem Volumen von 20 Mrd. USD. Die Märkte ließen diese Ereignisse weitgehend außer Acht und legten den Fokus stattdessen auf die Stimuli, die Impfortschritte, den Zeitpunkt der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften sowie den Zinsausblick (vor allem in den USA).

Aufgrund der Auswirkungen der Pandemie auf das soziale Leben und die Wirtschaft sind die geopolitischen Risiken in diesem Zeitraum in den Hintergrund gerückt. Die Wirtschaftserholung könnte aber auch regionale Streitigkeiten und eine Eskalation der Konflikte zwischen den globalen Großmächten nach sich ziehen. Darüber hinaus weisen einige Länder nicht genügend Ressourcen für eine weitere Unterstützung ihrer Volkswirtschaften während der Pandemie auf und ihre Bürger könnten aufgrund von Arbeitslosigkeit nicht länger gewillt sein, die Beschränkungen einzuhalten. Gegen Ende der Pandemie könnte es somit auch zu politischen Spannungen und Protesten kommen. Die Erholung der Volkswirtschaften könnte demnach weniger reibungslos vonstattengehen als erwartet.

Vor diesem Hintergrund halten wir asiatische Volkswirtschaften weiterhin für attraktiv, da sie besser positioniert sind, um von der globalen Erholung zu profitieren sowie den Unsicherheiten zu begegnen, und weiterhin attraktive Renditen aufweisen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	457.623.524,87	100,18
1. Anleihen	441.353.477,46	96,62
Verzinsliche Wertpapiere	373.287.553,70	81,72
Zero-Bonds	68.065.923,76	14,90
2. Derivate	-6.113.098,07	-1,34
Devisentermingeschäfte	-6.109.069,09	-1,34
Futures	-4.028,98	0,00
3. Bankguthaben	12.531.947,34	2,74
Bankguthaben in EUR	10.508.262,97	2,30
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	2.023.684,37	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.851.198,14	2,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-814.788,80	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-814.788,80	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	456.808.736,07	100,00*

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>353.215.576,54</b>	<b>77,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>353.215.576,54</b>	<b>77,32</b>
<b>CNH</b>							<b>33.538.201,83</b>	<b>7,34</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>26.418.314,39</i>	<i>5,78</i>
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	0	0	101,5798 %	6.586.340,95	1,44
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	0	0	104,4926 %	406.512,16	0,09
HK0000274073	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(35)	CNH	35.000.000	0	12.000.000	110,8161 %	5.029.649,99	1,10
HK0000298981	3,300% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(23)	CNH	30.000.000	0	0	101,7745 %	3.959.378,51	0,87
HK0000317740	4,400% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(46)	CNH	50.000.000	0	0	119,8703 %	7.772.275,62	1,70
HK0000378692	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22)	CNH	20.000.000	0	30.000.000	102,7219 %	2.664.157,16	0,58
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>7.119.887,44</i>	<i>1,56</i>
XS2322585196	2,850% Export-Import Bk of Korea, The YC-MTN 2021(24)	CNH	55.000.000	55.000.000	0	99,8260 %	7.119.887,44	1,56
<b>CNY</b>							<b>46.910.399,34</b>	<b>10,27</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>46.910.399,34</i>	<i>10,27</i>
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	50.000.000	0	0	97,9450 %	6.356.721,46	1,39
CND10003DGK3	3,390% China Development Bank YC-Bonds 2020(27)	CNY	109.000.000	109.000.000	0	99,2071 %	14.036.212,71	3,07
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	54.500.000	4.500.000	0	101,0174 %	7.146.173,45	1,57
CND100037XX3	2,850% China, People s Republic of YC-Bonds 2020(27)	CNY	152.000.000	152.000.000	0	98,1825 %	19.371.291,72	4,24

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
<b>IDR</b>							<b>75.734.835,89</b>	<b>16,58</b>	
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>65.518.735,51</i>	<i>14,34</i>	
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	0	0	102,1200 %	5.084.694,23	1,11	
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	88.000.000.000	113.000.000.000	100.000.000.000	110,6850 %	5.705.668,71	1,25	
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	210.000.000.000	100.000.000.000	0	104,1300 %	12.809.443,82	2,81	
IDG000010208	5,625% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(23)	IDR	150.000.000.000	150.000.000.000	0	101,4700 %	8.915.876,20	1,95	
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	116.000.000.000	0	0	97,0300 %	6.593.243,73	1,44	
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	105.000.000.000	0	0	107,6800 %	6.623.071,69	1,45	
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	113,9000 %	5.004.032,22	1,10	
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	150.000.000.000	0	0	113,4500 %	9.968.524,24	2,18	
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	80.000.000.000	150.000.000.000	120.000.000.000	102,7300 %	4.814.180,67	1,05	
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>10.216.100,38</i>	<i>2,24</i>	
XS2298094405	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021(26)	IDR	120.000.000.000	120.000.000.000	0	95,5265 %	6.714.910,40	1,47	
XS1377496457	7,875% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2016(23)	IDR	57.000.000.000	57.000.000.000	0	104,8590 %	3.501.189,98	0,77	
<b>INR</b>							<b>58.504.898,71</b>	<b>12,80</b>	
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>54.107.059,06</i>	<i>11,84</i>	
XS1496739464	6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	INR	500.000.000	0	0	100,8575 %	5.868.543,92	1,28	
INE861G08035	9,950% Food Corporation of India IR-Notes 2014(22)	INR	1.000.000.000	0	0	104,6345 %	12.176.628,58	2,66	
IN0020060078	8,240% India, Republic IR-Bonds 2007(27)	INR	800.000.000	0	0	110,1197 %	10.251.966,12	2,24	
IN0020120013	8,150% India, Republic IR-Bonds 2012(22)	INR	250.000.000	0	0	104,5355 %	3.041.276,91	0,67	
IN0020150010	7,680% India, Republic IR-Bonds 2015(23)	INR	750.000.000	0	0	106,8244 %	9.323.605,33	2,04	
IN0020150036	7,720% India, Republic IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	107,5162 %	3.753.594,18	0,82	
IN0020160050	6,840% India, Republic IR-Bonds 2016(22)	INR	450.000.000	450.000.000	0	104,2408 %	5.458.865,64	1,20	
XS2102927725	6,000% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2020(25)	INR	360.000.000	360.000.000	0	101,0300 %	4.232.578,38	0,93	

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<b>4.397.839,65</b>	<b>0,96</b>
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	107,9740 %	4.397.839,65	0,96
<b>KZT</b>							<b>6.691.945,92</b>	<b>1,46</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<b>6.691.945,92</b>	<b>1,46</b>
XS2073873809	9,500% International Finance KT/DL-MTN 2019(21)	KZT	3.300.000.000	0	0	101,4710 %	6.691.945,92	1,46
<b>MYR</b>							<b>53.212.205,34</b>	<b>11,65</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<b>53.212.205,34</b>	<b>11,65</b>
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	102,5940 %	3.157.774,86	0,69
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	55.000.000	0	0	104,1400 %	11.752.985,60	2,57
MYBMX1300040	3,844% Malaysia MR-Bonds 2013(33)	MYR	32.500.000	0	40.000.000	98,6900 %	6.581.493,41	1,44
MYBML1400035	4,048% Malaysia MR-Bonds 2014(21)	MYR	35.000.000	0	30.000.000	101,0975 %	7.260.665,04	1,59
MYBMO1500010	3,955% Malaysia MR-Bonds 2015(25)	MYR	25.000.000	25.000.000	0	105,4450 %	5.409.211,23	1,18
MYBML1700020	4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)	MYR	39.000.000	37.600.000	0	105,2815 %	8.425.285,22	1,85
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	6.700.000	0	0	106,7045 %	1.466.984,34	0,32
MYBMS1900047	3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)	MYR	45.000.000	0	0	99,1770 %	9.157.805,64	2,01
<b>PHP</b>							<b>11.643.935,92</b>	<b>2,55</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<b>11.643.935,92</b>	<b>2,55</b>
XS1951933636	5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)	PHP	420.000.000	0	0	103,8925 %	7.649.043,80	1,67
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	0	0	104,5382 %	3.994.892,12	0,88

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>SGD</b>							<b>58.824.472,11</b>	<b>12,88</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>44.864.978,48</i>	<i>9,82</i>
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	105,0220 %	10.973.738,21	2,40
SG73E9000006	2,545% Housing & Development Board SD-MTN 2016(31)	SGD	8.000.000	8.000.000	0	104,7310 %	5.305.857,77	1,16
SGXF78062167	3,300% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(54)	SGD	6.750.000	0	0	115,2270 %	4.925.478,12	1,08
SGXF85817918	3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59)	SGD	7.500.000	0	0	116,2090 %	5.519.393,96	1,21
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2010(22)	SGD	5.000.000	0	0	103,0970 %	3.264.422,77	0,71
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	109,2160 %	1.729.086,19	0,38
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	15.000.000	0	0	110,0610 %	10.454.784,37	2,29
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	4.000.000	0	6.000.000	106,2820 %	2.692.217,09	0,59
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>13.959.493,63</i>	<i>3,06</i>
XS1143279724	3,250% Proteliindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	106,8912 %	7.446.036,60	1,63
SGXF82409008	3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)	SGD	10.000.000	0	0	102,8540 %	6.513.457,03	1,43
<b>THB</b>							<b>8.154.681,48</b>	<b>1,79</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>8.154.681,48</i>	<i>1,79</i>
TH0623031703	1,200% Thailand BA-Inflation Lkd Bds 2011(21) *	THB	300.000.000	0	0	99,8487 %	8.154.681,48	1,79
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>71.263.242,27</b>	<b>15,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.197.318,51</b>	<b>0,70</b>
<b>CNY</b>							<b>1.344.006,59</b>	<b>0,29</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>1.344.006,59</i>	<i>0,29</i>
CND100010G02	3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28)	CNY	10.000.000	0	0	103,5429 %	1.344.006,59	0,29

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	<b>PHP</b>						<b>1.853.311,92</b>	<b>0,41</b>
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>1.853.311,92</b>	<b>0,41</b>
PHY6972HAF39	5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)	PHP	100.000.000	0	0	105,7243 %	1.853.311,92	0,41
	<b>Zero-Bonds</b>						<b>68.065.923,76</b>	<b>14,90</b>
US912796A411	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	USD	40.000.000	40.000.000	0	99,9978 %	34.033.119,03	7,45
US912796C490	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2021(21)	USD	40.000.000	40.000.000	0	99,9969 %	34.032.804,73	7,45
	<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>16.874.658,65</b>	<b>3,70</b>
	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>16.874.658,65</b>	<b>3,70</b>
	<b>CNY</b>						<b>16.874.658,65</b>	<b>3,70</b>
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<b>16.874.658,65</b>	<b>3,70</b>
CND10002KVW4	3,230% China Development Bank YC-Bonds 2020(25)	CNY	50.000.000	50.000.000	0	99,6675 %	6.468.513,31	1,42
CND10002HX17	3,120% China, People s Republic of YC-Bonds 2019(26)	CNY	80.000.000	80.000.000	0	100,2118 %	10.406.145,34	2,28
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>441.353.477,46</b>	<b>96,62</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-4.028,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							<b>-4.028,98</b>	<b>0,00</b>
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 06.21	OSE	Anzahl	-3				-6.698,98	0,00
FUTURE Euro-Bund-Future 06.21	EUX	Anzahl	-89				2.670,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-6.109.069,09</b>	<b>-1,34</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>-2.774.634,63</b>	<b>-0,61</b>
CNH USD 07.06.21	OTC	CNH	-100.000.000,00				-79.799,83	-0,02
CNH USD 15.11.21	OTC	CNH	-235.000.000,00				-2.106.746,86	-0,46
CNH USD 16.06.21	OTC	CNH	-100.000.000,00				8.916,40	0,00
TWD USD 19.08.21	OTC	TWD	-582.000.000,00				698.772,58	0,15
USD SGD 10.01.22	OTC	USD	-9.998.980,33				-188.869,52	-0,04
USD THB 10.01.22	OTC	USD	-30.068.154,48				-1.106.907,40	-0,24
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>-3.334.434,46</b>	<b>-0,73</b>
CNH USD 07.06.21	OTC	CNH	100.000.000,00				-204.386,82	-0,04
CNH USD 15.11.21	OTC	CNH	135.000.000,00				-250.425,46	-0,05
CNH USD 16.06.21	OTC	CNH	100.000.000,00				-206.727,46	-0,04
INR USD 27.04.21	OTC	INR	220.000.000,00				21.049,47	0,00
JPY THB 13.12.21	OTC	JPY	824.500.000,00				-401.027,89	-0,09

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
JPY THB 13.12.21	OTC	JPY	1.200.000.000,00				-583.999,97	-0,13
JPY USD 21.12.21	OTC	JPY	1.200.000.000,00				-670.215,18	-0,15
KRW USD 08.10.21	OTC	KRW	32.500.000.000,00				-1.038.701,15	-0,23
<b>Bankguthaben</b>							<b>12.531.947,34</b>	<b>2,74</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							<b>10.508.262,97</b>	<b>2,30</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	10.508.262,97				10.508.262,97	2,30
<b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>							<b>2.023.684,37</b>	<b>0,44</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	6.487.687,70				842.113,91	0,18
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1,36				0,15	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	3.915.786,00				30.151,43	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	736.813,00				151.190,75	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	1.175.568,12				1.000.228,13	0,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>9.851.198,14</b>	<b>2,16</b>
Initial Margin		EUR	251.812,63				251.812,63	0,06
Cash Collateral		EUR	3.883.346,02				3.883.346,02	0,85
Zinsansprüche *		EUR	5.716.039,49				5.716.039,49	1,25
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-814.788,80</b>	<b>-0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-814.788,80</b>	<b>-0,18</b>
Depotentgelte		EUR	-50.000,00				-50.000,00	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-62.000,00				-62.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-154.502,73				-154.502,73	-0,03
übrige Spesen		EUR	-35.000,00				-35.000,00	-0,01

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
Veröffentlichungskosten		EUR	-18.600,00				-18.600,00	0,01	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-86.792,83				-86.792,83	-0,02	
Verwaltungsvergütung		EUR	-407.893,24				-407.893,24	-0,09	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>456.808.736,07</b>	<b>100,00 **</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>379.601.351,90</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	66,31		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	5.725.007,000		
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>37.184.276,16</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	111,00		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	335.002,000		
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>40.023.108,01</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	112,00		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	357.339,000		

\* In den Zinsansprüchen sind auch Inflationsanteile enthalten

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
HK0000071412	2,850% Asian Development Bank YC-MTN 2010(20)	CNH	0	61.000.000
HK0000116415	3,480% China, People s Republic of YC-Bonds 2012(27)	CNH	0	3.500.000
HK0000298999	3,380% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(26)	CNH	0	30.000.000
HK0000317732	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(31)	CNH	0	25.000.000
HK0000378700	4,150% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(27)	CNH	0	48.500.000
XS2107626801	7,000% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2020(21)	PKR	0	900.000.000
XS1627538512	6,900% Export-Import Bk of Korea, The RP/DL-MTN 2017(21)	IDR	0	60.000.000.000
XS1589374500	6,875% Housing Dev. Finance IR/DL-Notes 2017(20)	INR	0	800.000.000
IDG000013202	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2019(39)	IDR	0	150.000.000.000
IDG000010802	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)	IDR	0	220.000.000.000
IDG000011602	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(36)	IDR	0	65.000.000.000
IDG000012303	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2017(38)	IDR	0	150.000.000.000
IDG000013707	6,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2019(25)	IDR	120.000.000.000	120.000.000.000
XS1687311321	5,800% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN2017(20)	IDR	0	90.000.000.000
XS1793245124	4,730% Korea Expressway YC-MTN 2018(21)	CNH	0	50.000.000
MYBMO1100019	4,160% Malaysia MR-Bonds 2011(21)	MYR	0	30.000.000
MYBMZ1800051	4,921% Malaysia MR-Bonds 2018(48)	MYR	0	25.000.000
XS0543081672	6,750% Nomura Bank International PP/DL-MTN 2010(20)	PHP	0	87.900.000
SG7E60927286	3,520% Public Utilities Board SD-Notes 2005(20)	SGD	0	4.500.000
US912796XF18	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US718286BM88	6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36)	PHP	0	900.000.000
US9128284J61	2,375% United States of America DL-Notes 2018(20)	USD	0	20.000.000
US912796WY16	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US9127963A52	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	25.000.000	25.000.000
US9127962S79	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US9127962G32	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US9127962W81	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US9127963K35	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	20.000.000	20.000.000
US912796UC14	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	USD	23.000.000	23.000.000
US9127964N64	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	USD	35.000.000	35.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS0468625545	3,800% PSA International HD-MTN 2009(20)	HKD	0	20.000.000

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
<i>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</i>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR			<b>516.413</b>
<i>(Basiswert[e]: Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)</i>				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR			<b>61.539</b>
<i>(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig )</i>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
CNH - USD	EUR			71.100
HKD - USD	EUR			2.356
INR - USD	EUR			14.901
JPY - USD	EUR			3.050
TWD - USD	EUR			59.083
USD - EUR	EUR			5.043
USD - THB	EUR			8.144
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
CNH - USD	EUR			38.371
INR - USD	EUR			30.230
TWD - USD	EUR			19.225
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>	EUR			19

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 3,05 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 17.045.449,58 EUR von insgesamt 558.002.103,43 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilsklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.805.704,88	2,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.914,67	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-962.144,00	-0,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>14.846.475,55</b>	<b>2,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28.716,09	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-4.250.608,44	-0,74
3. Verwahrstellenvergütung	-227.640,56	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-42.762,07	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-268.971,09	-0,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.818.698,25</b>	<b>-0,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.027.777,30</b>	<b>1,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	13.475.410,23	2,35
2. Realisierte Verluste	-21.441.124,89	-3,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-7.965.714,66</b>	<b>-1,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.062.062,64</b>	<b>0,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.387.362,35	-0,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-283.076,27	-0,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.670.438,62</b>	<b>-0,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.608.375,98</b>	<b>-0,46</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>438.760.933,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.478.567,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-50.621.853,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.737.235,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-53.359.089,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		549.215,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.608.375,98
davon nicht realisierte Gewinne	-4.387.362,35	
davon nicht realisierte Verluste	-283.076,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>379.601.351,90</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>60.183.457,12</b>	<b>10,51</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	58.121.394,48	10,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.062.062,64	0,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>54.458.450,12</b>	<b>9,51</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	54.458.450,12	9,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.725.007,00</b>	<b>1,00</b>
1. Endausschüttung	5.725.007,00	1,00

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2019	425.339.761	66,36
31.03.2020	438.760.933	67,68
31.03.2021	379.601.352	66,31

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.538.221,60	4,59
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	280,02	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.601,38	-0,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.444.900,24</b>	<b>4,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.804,98	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-205.985,69	-0,61
3. Verwahrstellenvergütung	-22.154,47	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.180,08	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-26.245,85	-0,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-261.371,07</b>	<b>-0,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.183.529,17</b>	<b>3,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.307.002,11	3,90
2. Realisierte Verluste	-2.091.700,72	-6,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-784.698,61</b>	<b>-2,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>398.830,56</b>	<b>1,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	418.812,21	1,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-598.608,80	-1,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-179.796,59</b>	<b>-0,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>219.033,97</b>	<b>0,65</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.460.443,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-61.565,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		25.857.600,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.070.393,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.212.792,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-291.237,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		219.033,97
davon nicht realisierte Gewinne	418.812,21	
davon nicht realisierte Verluste	-598.608,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>37.184.276,16</b>



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.109.902,26</b>	<b>9,28</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.711.071,70	8,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	398.830,56	1,19
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.942.401,26</b>	<b>8,78</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.942.401,26	8,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>167.501,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	167.501,00	0,50

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2019	11.350.761	107,58
31.03.2020	11.460.443	111,52
31.03.2021	37.184.276	111,00

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Anteilsklasse - Class C / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.654.213,86	4,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	300,87	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-100.655,51	-0,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.553.859,22</b>	<b>4,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.017,57	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-161.749,09	-0,45
3. Verwahrstellenvergütung	-23.825,11	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.497,97	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-28.232,87	-0,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-221.322,61</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.332.536,61</b>	<b>3,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.405.883,48	3,93
2. Realisierte Verluste	-2.250.323,98	-6,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-844.440,50</b>	<b>-2,36</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>488.096,11</b>	<b>1,37</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-1.151.796,00	-3,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-265.393,75	-0,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.417.189,75</b>	<b>-3,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-929.093,64</b>	<b>-2,60</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class C / EUR	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>39.970.149,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-287.864,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.108.274,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.853.824,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.745.550,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		161.642,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-929.093,64
davon nicht realisierte Gewinne	-1.151.796,00	
davon nicht realisierte Verluste	-265.393,75	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>40.023.108,01</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class C / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.526.366,67</b>	<b>9,87</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.038.270,56	8,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	488.096,11	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>3.347.697,17</b>	<b>9,37</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.347.697,17	9,37
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>178.669,50</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	178.669,50	0,50

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class C / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2019	38.489.073	108,20
31.03.2020	39.970.149	112,36
31.03.2021	40.023.108	112,00

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Sondervermögen Nomura Asian Bond Fonds

### Anteilstklasse - 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

### Anteilstklasse - 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 31.03.2021

---

## Anteilstklasse - Class C / EUR

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

213.653.504,24 EUR

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Corp.

Barclays PLC

Eurex Deutschland

Japan Exchange Group Inc.

Nomura Holdings Inc.

Standard Chartered Bank AG

The Goldman Sachs Group Inc.

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

2.670,00 EUR

#### Davon:

Bankguthaben

2.670,00 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,62

---

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,34

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

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

JP Morgan JADE Broad – Asia Diversified Broad Index unhedged EUR	100 %	01.04.2020 bis 31.03.2021
--	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,96 %	(26.03.2021)
Größter potenzieller Risikobetrag	5,45 %	(03.08.2020)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,17 %	

### Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

### Parameter (§11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 198%.



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Sonstige Angaben

<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>379.601.351,90</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	66,31
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.725.007,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>37.184.276,16</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	111,00
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	335.002,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>40.023.108,01</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	112,00
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	357.339,000

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## 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	31.03.2021	1,11 %			
	Asien	31.03.2021	75,01 %	1,56 %		
	Nordamerika	31.03.2021	18,06 %	0,88 %		
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	31.03.2021	0,00 %			
	Asien	31.03.2021	0,00 %			
<b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b>						
		31.03.2021		-1,34 %		
<b>Übriges Vermögen</b>						
		31.03.2021				4,72 %
			<b>94,18 %</b>	<b>1,10 %</b>		<b>4,72 %</b>

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## 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

Devisenkurse	per	31.03.2021	
Bath (Thailand)	(THB)	36,728150	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,137300	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	85,930600	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.071,233000	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	129,870650	= 1 EUR
Kazakhstan Tenge	(KZT)	500,384050	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,873400	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	33, 53485	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,711400	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	57,046150	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,579100	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.330,145800	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,175300	= 1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,704050	= 1 EUR

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Marktschlüssel

## Terminbörse

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUREX)

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, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Anteilsklasse - Class R / EUR	1,24 %
Anteilsklasse - Class I / EUR	0,73 %
Anteilsklasse - Class C / EUR	0,53 %

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 31.03.2021

---

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

---

### Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 247.821,13 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 24.176,11 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse – Class C / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 26.005,70 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 658.984,58 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 31.03.2021

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	5.241 TEUR
davon feste Vergütung	4.311 TEUR
davon variable Vergütung	930 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2021 (Anzahl)	35
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>1.547 TEUR</b>
davon Geschäftsleiter	693 TEUR
davon andere Risikoträger	363 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	247 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	243 TEUR

Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.

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

Die Höhe der Vergütung ergibt sich aus einem fixen Grundgehalt, zu dem zusätzlich eine variable Komponente (Bonus) gezahlt wurde. Der Bonus wird nach Erfüllung der Ziele des Mitarbeiters, der Ertragslage der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie der Ertragslage des ihr überstehenden Konzerns bemessen.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG i. V. m. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Nr.	Anforderung	Verweis
zu 1.	Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Die Beschreibung der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht und dem Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ entnommen werden.
zu 2.	Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:	Die Zusammensetzung des Portfolios kann aus der Vermögensaufstellung entnommen werden.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsätze:	Die Portfolioumsätze finden sich in der Vermögensaufstellung. Sofern diese nicht in der Vermögensaufstellung erscheinen finden sich weitere Umsätze in der Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Geschäfte.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsatzkosten:	Die Transaktionskosten finden sich im Anhang dieses Jahresberichtes. Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 36,71.
zu 3.	Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird im Tätigkeitsbericht erläutert.
zu 4.	Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Die Erklärung der Nomura Asset Management Europe KVG mbH zu dem Einsatz von Stimmrechtsberatern finden Sie auf der aktuellen Homepage der Gesellschaft im Menü "Über uns" und dem Untermenü "Unsere Grundsätze" in den Dokumenten „Mitwirkungspolitik“ sowie „Stimmrechtsausübung“.
zu 5.	Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Der Abschluss von Wertpapierleihegeschäften ist für das Sondervermögen nicht vorgesehen und es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen. Weitere Informationen zu dem Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind auf der Homepage der Gesellschaft (siehe vorhergehender Punkt) in den Dokumenten „Umgang mit Interessenkonflikten und Zuwendungen“ sowie „Mitwirkungspolitik“ veröffentlicht.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

---

Frankfurt am Main, den 20. Juli 2021

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2021

---

## 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 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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 03/2021" 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 31.03.2021

---

## 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 31.03.2021

---

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, 20. Juli 2021

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)