

Halbjahresbericht 03/2020

Nomura Asia Pacific Fonds

Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2020

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asia Pacific Fonds 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 für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds
6	Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific 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
Website 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 Asia Pacific Fonds

Frank Appel (Vorsitzender)
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)
Thomas Kemmsies

Verwahrstelle:

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

Gezeichnetes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Eingezahltes Kapital:
EUR 1.723.486.000

Regulatorisches Kapital:
EUR 3.299.000.000

(Stand: 31.12.2018)

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, Anteilumsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	30.09.2019	31.03.2020	Wertentwicklung in % 01.10.2019 bis 31.03.2020	
Nomura Asia Pacific Fonds	143,93	127,81	-	11,20

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	30.09.2019	31.03.2020	Wertentwicklung in % 01.10.2019 bis 31.03.2020	
MSCI AC Pacific ex Japan	444,70	390,38	-	12,22

Anteilabsatz 01.10.2019 - 31.03.2020

Fonds	Antellumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asia Pacific Fonds	242.760	31.026	-	5.610

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Aktien aus der Region Asien ohne Japan haben sich im Berichtszeitraum volatil entwickelt. Im vierten Quartal 2019 verzeichneten die asiatischen Märkte eine Rally, getrieben durch die positive Entwicklung hinsichtlich eines teilweisen Handelsdeals zwischen den USA und China. Die Marktrally konnte sich am Anfang des neuen Jahres 2020 zuerst fortsetzen, unterstützt durch die Unterzeichnung des Teilhandelsabkommens am 15. Januar. Dennoch löste die Meldung am 20. Januar über den Ausbruch des Coronavirus (COVID-19) in China einige Ausverkäufe an den asiatischen Aktienmärkten aus. Im März mussten die Weltaktienmärkte infolge der raschen Ausbreitung von COVID-19 außerhalb Chinas und dabei vor allem in Europa und den USA herbe Verluste hinnehmen. Der Abbruch der OPEC-Verhandlungen und der daraus resultierende Ölpreisverfall übten zusätzlichen Druck auf die globalen Aktienmärkte aus. Die Zentralbanken rund um den Globus reagierten rasch mit Zinssenkungen und enormen Liquiditätsspritzen und die Regierungen beteiligten sich mit umfassenden Fiskalpaketen in beispiellosem Umfang. Diese Maßnahmen trugen dazu bei, die Märkte zu besänftigen, doch die Volatilität fällt weiterhin sehr hoch aus. Im Berichtszeitraum büßte der MSCI AC Pacific ex JP Index auf EUR-Basis

12,2% ein, jedoch weniger als der MSCI World (Developed Market) Index (-15,6%). Der Nomura Asia Pacific Fonds verlor 11,2% im Berichtszeitraum.

Auf EUR-Basis war China mit Abstand der Performance-Spitzenreiter im Berichtszeitraum, gefolgt von Neuseeland und Taiwan. Relativ schwach waren Indonesien, Thailand und Australien. Auf Sektorebene waren Pharma, Kommunikationsdienstleistung und Technologie die besten Performer, wobei Energie, Rohstoffe und Finanz underperforiert haben.

Anlagepolitik

Angesichts des geänderten Marktumfelds haben wir einige Anpassungen insbesondere auf Einzelaktienebene vorgenommen, dennoch gab es keine wesentlichen Änderungen an der Länder- und Sektorallokation. Die größte Übergewichtung blieb in China, wo wir die Positionen weiter ausgebaut haben. Die Pandemie in China scheint fürs Erste unter Kontrolle zu sein und die Wirtschaftsaktivität normalisiert sich allmählich. Obwohl Chinas Wachstum im ersten Quartal 2020 erheblich vom Ausbruch des COVID-19 beeinträchtigt wurde und der globale

Nachfragerückgang ab dem zweiten Quartal die chinesischen Exporte weiter belastet, wird das Land weiterhin von der Binnennachfrage, die durch geld- und fiskalpolitische Maßnahmen angekurbelt wird, unterstützt werden.

Hingegen haben wir die Gewichtung Malaysias angesichts der zunehmenden politischen Unsicherheit im Land zurückgefahren. Zudem haben wir die Gewichtung in Thailand reduziert, aufgrund des sich abschwächenden Konjunkturausblicks.

Unsere favorisierten Sektoren bleiben zyklische Konsumgüter und Technologie. Hinsichtlich der Titelauswahl fokussieren wir weiterhin

auf Unternehmen mit nachhaltigem Ertragswachstum und hoher Qualität.

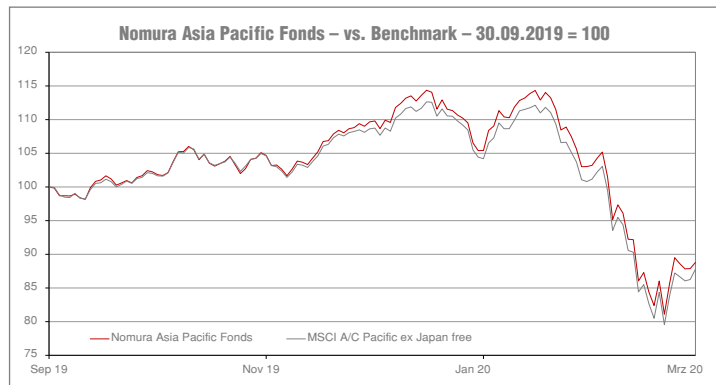
Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark MSCI AC Pacific ex JP Index in EUR vergleichbares Marktpreisrisiko auf, das als hoch zu klassifizieren ist. Fremdwährungsrisiken im Fonds wurden im Berichtszeitraum nicht gesondert abgesichert. Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert und ein Adressausfall wurde nicht beobachtet und ist als gering einzuschätzen. Der Fonds kann unter normalen Marktbedingungen innerhalb von 5 Handelstagen liquidiert werden. Die operationellen Risiken wurden als geringfügig eingeschätzt.

Ausblick

Infolge der schnellen Ausbreitung von COVID-19 und der vielen Einschränkungsmaßnahmen zur Viruseindämmung weltweit stellt eine globale Rezession mittlerweile wohl ein Basisszenario dar, und die Erwartungen hinsichtlich der Unternehmensgewinne in Asien dürften deutlich gesenkt werden. Zudem bestehen Unsicherheitsfaktoren, welche gegen einen deutlichen Optimismus sprechen. Zum Beispiel die Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Ausbreitung von COVID-19 sowie der Größe und Dauer der globalen Rezession; das Risiko einer schwächer als erwarteten Geld- und Fiskalpolitik in China; das Risiko einer zweiten Welle der Pandemie in China sowie einer Beschleunigung der Pandemie in anderen asiatischen Ländern.

Gleichwohl sind wir der Meinung, dass es angesichts des deutlichen Markteinbruchs und der niedrigen Bewertungen nun zu spät ist, um zu einer negativen Haltung überzugehen. Per Ende März lag das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) des MSCI AC Pacific ex JP Indexes bei 1,26, in der Nähe vom Tiefstand aus dem Krisenjahr 2008. Die günstige Bewertung begrenzt weitere Kursverlustrisiken. Zudem ist das KBV des MSCI AC Pacific ex JP Indexes deutlich niedriger als das KBV des S&P 500 Index (1,94). Daher sehen wir gute Chancen, dass sich die asiatischen Märkte auch in den nächsten Monaten besser entwickeln werden als die Aktienmärkte in den Industrieländern.



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	31.108.421,00	100,26
1. Aktien	30.089.411,59	96,98
2. Bankguthaben	887.242,73	2,86
Bankguthaben in EUR	887.242,73	2,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	131.766,68	0,42
II. Verbindlichkeiten	-82.037,35	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-82.037,35	-0,26
III. Fondsvermögen	31.026.383,65	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							30.089.411,59	96,98
Aktien							30.089.411,59	96,98
Australien							4.005.062,12	12,91
Banken							637.020,38	2,05
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Stück	8.424	8.424	0	61,8200 AUD	290.487,62	0,93
AU000000NAB4	National Australia Bank	Stück	37.245	2.022	27.612	16,6800 AUD	346.532,76	1,12
Finanzdienstleister							139.094,13	0,45
AU000000MQG1	Macquarie Group	Stück	2.908	2.908	0	85,7500 AUD	139.094,13	0,45
Gesundheit / Pharma							701.672,40	2,26
AU000000CSL8	CSL	Stück	4.240	0	468	296,6800 AUD	701.672,40	2,26
Handel							468.365,47	1,51
AU000000WOW2	Woolworths	Stück	23.922	0	2.649	35,1000 AUD	468.365,47	1,51
Immobilien							270.097,17	0,87
AU000000SGP0	Stockland	Stück	191.390	0	21.207	2,5300 AUD	270.097,17	0,87
Industrie							174.411,74	0,56
AU000000SYD9	Sydney Airport	Stück	55.935	0	6.196	5,5900 AUD	174.411,74	0,56
Rohstoffe							1.042.204,99	3,36
AU000000BHP4	BHP Group	Stück	33.624	0	3.724	28,9800 AUD	543.535,64	1,75
AU000000RIO1	Rio Tinto	Stück	10.571	0	1.170	84,5700 AUD	498.669,35	1,61

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Telekommunikation						265.344,58	0,86
AU000000TLS2	Telstra	Stück	154.950	0	42.409	3,0700 AUD	265.344,58	0,86
	Versicherungen						306.851,26	0,99
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Stück	63.966	0	7.086	8,6000 AUD	306.851,26	0,99
	China						3.547.003,83	11,43
	Industrie						558.458,16	1,80
CNE100000TP3	Luxshare Precision Inds Co.	Stück	113.900	113.900	0	38,1338 CNH	558.458,16	1,80
	Nahrungsmittel						699.469,35	2,26
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. A	Stück	4.900	4.900	0	1.110,2363 CNH	699.469,35	2,26
	Reise & Freizeit						668.425,39	2,15
CNE100000G29	China Int. Travel Serv.	Stück	77.415	77.415	0	67,1538 CNH	668.425,39	2,15
	Versicherungen						1.620.650,93	5,22
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Grp) Co.China	Stück	181.000	0	20.000	76,1500 HKD	1.620.650,93	5,22
	Hongkong						2.507.876,82	8,08
	Finanzdienstleister						189.685,70	0,61
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear.	Stück	6.900	0	600	233,8000 HKD	189.685,70	0,61
	Immobilien						525.309,53	1,69
HK0823032773	The Link REIT	Stück	68.000	0	7.500	65,7000 HKD	525.309,53	1,69
	Privater Konsum & Haushalt						73.929,71	0,24
HK0669013440	Techtronic Industries Co.	Stück	12.500	12.500	0	50,3000 HKD	73.929,71	0,24

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Reise & Freizeit						277.135,00	0,89
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group	Stück	57.000	62.000	5.000	41,3500 HKD	277.135,00	0,89
	Versicherungen						1.441.816,88	4,65
HK0000069689	AIA Group	Stück	174.800	0	22.400	70,1500 HKD	1.441.816,88	4,65
	Indonesien						400.256,64	1,29
	Automobil						85.556,95	0,28
ID1000122807	Astra International TBK, PT	Stück	392.600	431.400	38.800	3.900,0000 IDR	85.556,95	0,28
	Banken						255.007,38	0,82
ID1000109507	Bank Central Asia	Stück	165.200	175.000	9.800	27.625,0000 IDR	255.007,38	0,82
	Bau & Materialien						59.692,31	0,19
ID1000106800	Semen Gresik (Persero) TBK	Stück	140.100	0	177.500	7.625,0000 IDR	59.692,31	0,19
	Jersey						148.951,68	0,48
	Industrie						148.951,68	0,48
AU000000AMC4	AMCOR	Stück	20.478	22.745	2.267	13,0400 AUD	148.951,68	0,48
	Kalmaninseln						10.374.425,86	33,44
	Bau & Materialien						438.533,99	1,41
KYG2140A1076	CIFI Holdings Group Co.	Stück	666.000	0	72.000	5,6000 HKD	438.533,99	1,41
	Gesundheit / Pharma						520.272,32	1,68
KYG711391022	Ping An Healthcare & Technol.	Stück	61.200	61.200	0	72,3000 HKD	520.272,32	1,68

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
Handel								1.361.323,31	4,39
US6475811070	New Oriental Educat.&Techn.Grp (Spons ADRs)	Stück	13.800	0	1.400	108,2400 USD	1.361.323,31	4,39	
Immobilien								641.654,61	2,07
KYG2119Z1090	China Aoyuan Property Grp	Stück	601.000	0	697.000	9,0800 HKD	641.654,61	2,07	
Privater Konsum & Haushalt								951.436,26	3,07
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Hldgs HD	Stück	98.200	0	10.800	82,4000 HKD	951.436,26	3,07	
Reise & Freizeit								122.323,51	0,39
KYG014081064	AirTAC International Group	Stück	9.000	9.000	0	451,0000 TWD	122.323,51	0,39	
Technologie								6.338.881,86	20,43
US01609W1027	Alibaba Group Holding	Stück	16.700	2.400	3.900	194,4800 USD	2.959.959,90	9,54	
US47215P1066	JD.com Cl.A (Sp.ADRs)	Stück	8.700	8.700	0	40,5000 USD	321.120,98	1,03	
KYG875721634	Tencent Holdings	Stück	68.400	0	24.300	380,2000 HKD	3.057.800,98	9,86	
Malaysia								134.651,01	0,43
Banken								90.433,00	0,29
MYL10660O009	RHB Capital Berhad	Stück	91.400	0	307.400	4,6900 MYR	90.433,00	0,29	
Nahrungsmittel								44.218,01	0,14
MYL19610O001	IOI Corporation Berhad	Stück	52.400	0	99.100	4,0000 MYR	44.218,01	0,14	
Philippinen								223.572,79	0,72
Banken								73.771,15	0,24
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	102.922	13.152	11.400	40,0000 PHP	73.771,15	0,24	

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Finanzdienstleister						41.643,66	0,13
PHY290451046	GT Capital Holdings	Stück	5.710	3.590	450	407,0000 PHP	41.643,66	0,13
	Handel						32.331,14	0,10
PHY716171079	Puregold Price Club	Stück	49.500	49.500	0	36,4500 PHP	32.331,14	0,10
	Immobilien						75.826,84	0,25
PHY8076N1120	SM Prime Holdings	Stück	149.000	0	16.500	28,4000 PHP	75.826,84	0,25
	Singapur						1.161.757,02	3,75
	Banken						300.723,93	0,97
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Stück	25.300	19.500	31.500	18,5700 SGD	300.723,93	0,97
	Energie						156.773,35	0,51
SG1U68934629	Keppel	Stück	46.300	0	43.700	5,2900 SGD	156.773,35	0,51
	Finanzdienstleister						58.004,22	0,19
SG1T57930854	Yanlord Land Group	Stück	92.000	0	10.100	0,9850 SGD	58.004,22	0,19
	Immobilien						378.650,07	1,22
SG1J27887962	Capitaland	Stück	86.900	0	9.600	2,8500 SGD	158.525,89	0,51
SG1R89002252	City Developments	Stück	47.500	33.200	5.200	7,2400 SGD	220.124,18	0,71
	Industrie						267.605,45	0,86
SG1F60858221	Singapore Techn.Engineer.	Stück	134.000	33.100	109.400	3,1200 SGD	267.605,45	0,86
	Südkorea						4.324.890,38	13,94
	Automobil						191.486,38	0,62
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS	Stück	1.509	0	165	169.500,0000 KRW	191.486,38	0,62

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Chemie							441.741,66	1,42
KR7213420003	Duk San Neolux Co.	Stück	11.892	11.892	0	26.150,0000 KRW	232.812,10	0,75
KR7051910008	LG Chem	Stück	915	105	88	305.000,0000 KRW	208.929,56	0,67
Industrie							364.200,28	1,17
KR7009540006	Hyundai Heavy Inds	Stück	3.331	0	368	78.600,0000 KRW	196.009,05	0,63
KR7001820000	Sam Hwa Capacitor Co.	Stück	5.554	1.300	470	40.450,0000 KRW	168.191,23	0,54
Privater Konsum & Haushalt							2.018.227,12	6,50
KR7005931001	Samsung Electronics Co.	Stück	19.150	3.994	3.898	40.100,0000 KRW	574.899,72	1,85
KR7005930003	Samsung Electronics Co.	Stück	40.375	0	4.472	47.750,0000 KRW	1.443.327,40	4,65
Rohstoffe							222.010,72	0,72
KR7010130003	Korea Zinc Co.	Stück	833	0	481	356.000,0000 KRW	222.010,72	0,72
Technologie							1.034.958,89	3,34
KR7035420009	Naver	Stück	1.466	253	161	170.000,0000 KRW	186.578,60	0,60
KR7000660001	SK Hynix	Stück	13.604	1.074	3.214	83.300,0000 KRW	848.380,29	2,74
Versicherungen							52.265,33	0,17
KR7005830005	DB Insurance	Stück	2.009	0	221	34.750,0000 KRW	52.265,33	0,17
Taiwan							3.000.647,90	9,67
Bau & Materialien							158.396,75	0,51
TW0002059003	King Slide Works Co.	Stück	18.000	0	5.000	292,0000 TWD	158.396,75	0,51
Handel							250.179,43	0,81
TW0005904007	POYA International Co.	Stück	19.351	0	2.000	429,0000 TWD	250.179,43	0,81

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum									
Industrie								381.209,97	1,23
TW0006488000	GlobalWafers Co.	Stück	21.000	0	2.000	341,0000 TWD	215.806,52	0,70	
TW0001536001	Hota Industrial Manuf. Co.	Stück	15.000	16.000	1.000	76,1000 TWD	34.400,66	0,11	
TW0002492006	Walsin Technology	Stück	27.000	28.000	1.000	161,0000 TWD	131.002,79	0,42	
Technologie								1.896.571,99	6,11
TW0006462005	Egis Technology	Stück	20.000	0	2.000	148,0000 TWD	89.203,65	0,29	
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co	Stück	207.000	0	22.000	274,0000 TWD	1.709.274,47	5,51	
TW0006271000	Tong Hsing Electronic Inds	Stück	30.000	5.000	2.000	108,5000 TWD	98.093,87	0,31	
Versicherungen								314.289,76	1,01
TW0002823002	China Life Insurance Co.	Stück	618.927	0	68.000	16,8500 TWD	314.289,76	1,01	
Thailand								260.315,54	0,84
Energie								60.886,78	0,20
TH0646010Z18	PTT	Stück	71.300	0	67.600	30,7500 THB	60.886,78	0,20	
Handel								91.646,41	0,30
TH0737010Y16	CP All (Foreign)	Stück	54.100	0	55.200	61,0000 THB	91.646,41	0,30	
Industrie								107.782,35	0,34
TH0765010R16	Airports of Thailand (NVDRs)	Stück	36.000	0	49.100	50,7500 THB	50.737,25	0,16	
TH3871010Z19	WHA Corp.	Stück	933.700	0	103.400	2,2000 THB	57.045,10	0,18	
Summe Wertpapiervermögen							30.089.411,59	96,98	

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Bankguthaben							887.242,73	2,86
EUR-Guthaben bei:							887.242,73	2,86
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	887.242,73				887.242,73	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände							131.766,68	0,42
Dividendenansprüche		EUR	131.640,21				131.640,21	0,42
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *		EUR	126,47				126,47	0,00
Verbindlichkeiten							-82.037,35	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							-82.037,35	-0,26
Prüfungskosten		EUR	-8.500,00				-8.500,00	-0,03
übrige Spesen		EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-18.980,00				-18.980,00	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.602,86				-9.602,86	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-42.954,49				-42.954,49	-0,13
Fondsvermögen						EUR	31.026.383,65	100,00 **
Anteilwert						EUR	127,81	
Umlaufende Anteile						Stück	242.760,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
PHY0488F1004	Ayala Land	Stück	0	143.700
TH0001010R16	Bangkok Bank	Stück	0	49.600
ID1000095003	Bank Mandiri Taspen, PT	Stück	0	317.300
ID1000142805	Bank Tabungan Pens. Nas.Syar.	Stück	0	966.600
BMG1368B1028	Brill. China Autom. Hldgs	Stück	0	496.000
KYG1674K1013	Budweiser Brew. Co. Apac	Stück	0	42.400
TW0001723005	China Steel Chemical	Stück	0	23.000
ID1000115306	Ciputra Development, PT	Stück	209.600	1.592.700
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co.	Stück	0	42.000
US44332N1063	Huazhu Group	Stück	0	12.300
CNE1000003G1	Industr. & Commerc. Bk of China H	Stück	0	791.000
TW0003008009	Largan Precision Co.	Stück	1.000	1.000
US5854641009	Melco Resorts & Entmt (Sp.ADRs)	Stück	0	18.100
MYL3816OO005	MISC Bhd (Foreign)	Stück	0	173.300
TW0002408002	Nanya Technology	Stück	0	66.000
PG0008579883	Oil Search	Stück	0	29.782
KR7079440004	Orange Life Insurance	Stück	0	6.529
KR7047050000	Posco International	Stück	0	14.747
ID1000129000	PT Telekomunikasi Ind.	Stück	0	753.100

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co.	Stück	0	5.244
AU000000WBC1	Westpac Banking	Stück	0	49.926
KYG9593A1040	Wharf Real Estate	Stück	0	73.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	127,81
Umlaufende Anteile	Stück	242.760.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific 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
Aktien						
	Europa	31.03.2020	0,48 %			
	Asien	31.03.2020	50,15 %			
	Australien	31.03.2020	12,91 %			
	Nordamerika	30.03.2020	33,44 %			
Übriges Vermögen						
		31.03.2020				3,02 %
			96,98 %			3,02 %

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific 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 Preisangebern (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	31.03.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,792750	= 1 EUR
Bath (Thailand)	(THB)	36,009050	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,504700	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.896,149000	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,740150	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	33,182500	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,777550	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	55,806100	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,562300	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.335,737300	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,097250	= 1 EUR

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2020

Frankfurt am Main, den 31. März 2020

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler

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

www.nomura-asset.eu