

NOMURA FUNDS IRELAND PLC

**Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss für
das Geschäftshalbjahr zum 30. Juni 2019**

INHALT

	Seite
GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG	3
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	4
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	18
NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND	18
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND	20
NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND	22
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND	24
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND	25
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND	27
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	29
NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND	31
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND	33
NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND	34
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND	36
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND	37
NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND	38
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND	40
NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND	41
NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND	43
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND	45
BILANZ	46
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	53
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS	60
KAPITALFLUSSRECHNUNG	67
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	77
WERTPAPIERBESTAND	156
NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND	156
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND	158
NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND	162
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND	193
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND	197
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND	199
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	201
NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND	233
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND	236
NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND	248
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND	253
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND	257
NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND	261
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND	264
NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND	266
NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND	279
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND	287

INHALT (FORTSETZUNG)

	Seite
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO	290
NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND	290
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND	292
NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND	294
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND	296
NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND	298
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND	300
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	302
NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND	304
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND	306
NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND	308
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND	310
NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND	312
NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND	314
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND	316
NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND	318
NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND	320
NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND	322
ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN	324
ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ	332

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

David Dillon – Irland¹
John Walley – Irland²
James Tucker – Grossbritannien (Vorsitzender)
Shinichi Masuda – Japan
Go Hiramatsu – Japan
James Downing – Grossbritannien³

¹ Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

² Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied.

³ Ernannt am 28. Juni 2019.

VERWALTUNGSSTELLE

Brown Brothers Harriman Fund
Administration Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

Brown Brothers Harriman Trustee
Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young
Chartered Accountants
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

ANLAGEVERWALTER

Nomura Asset Management U.K. Limited
Nomura House
1 Angel Lane
London EC4R 3AB
United Kingdom

UNTERANLAGEVERWALTER

Nomura Asset Management Co. Ltd
1-12-1, Nihonbashi
Chuo-Ku
Tokyo 103-8260
Japan

UNTERANLAGEVERWALTER

Nomura Corporate Research and Asset Management Inc.
Worldwide Plaza
309 West 49th Street
New York, NY 10019-7316
Vereinigte Staaten von Amerika

UNTERANLAGEVERWALTER

American Century Investment Management Inc.
4500 Main Street
Kansas City, MO 64111
Vereinigte Staaten von Amerika

EINGETRAGENER SITZ DER GESELLSCHAFT

33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

SCHRIFTFÜHRER DER GESELLSCHAFT

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERTRIEBSSTELLE

Nomura Asset Management U.K. Limited
Nomura House
1 Angel Lane
London EC4R 3AB
United Kingdom

RECHTSBERATER

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

UNTERANLAGEVERWALTER

Nomura Asset Management Hong Kong Limited
32nd Floor, Two International Finance Centre
8 Finance Street
Central, Hongkong

UNTERANLAGEVERWALTER

Nomura Asset Management Singapore Limited
10 Marina Boulevard
Marina Bay Financial Centre Tower 2
33-03 Singapore 018983
Singapur

UNTERANLAGEVERWALTER

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH
109 Gräfstrasse
60487 Frankfurt am Main
Deutschland

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Nomura Funds Ireland Plc (der „Fonds“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur und variablem Kapital. Sie wurde am 13. April 2006 nach irischem Recht und gemäss dem Companies Act von 2014 als Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gegründet. Der Fonds wurde von der Zentralbank von Irland (die „Zentralbank“) gemäss den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) zugelassen. Der Fonds wurde am 18. Dezember 2006 aufgelegt.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile in den folgenden siebzehn Teilfonds ausgegeben: Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund, Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund, Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund, Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Investment Grade Bond Fund, Nomura Funds Ireland - China Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Select US High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - European High Yield Bond Fund and Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund (die „Teilfonds“). Der Fonds wurde mit getrennter Haftung zwischen seinen Teilfonds errichtet. Folglich sind sämtliche Verbindlichkeiten, die einem Teilfonds entstehen oder diesem zuzurechnen sind, ausschliesslich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu begleichen. Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Fonds in jedem der Teilfonds folgende Anteilklassen ausgegeben:

Teilfonds	Anteilklasse	Währung	Auflegung	Ausgabepreis
Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	Klasse A EUR	EUR	16. November 2011	EUR 100
	Klasse A USD	USD	11. Mai 2017	USD 100
	Klasse I USD	USD	1. März 2017	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	4. Oktober 2018	EUR 100
	Klasse S JPY	JPY	12. März 2010	JPY 10'000
	Klasse T USD	USD	3. Oktober 2018	USD 100
	Klasse Z USD	USD	12. Januar 2007	INR 10'000
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	Klasse A EUR	EUR	16. November 2011	EUR 100
	Klasse A EUR Hedged	EUR	15. Mai 2013	EUR 100
	Klasse A JPY	JPY	4. Januar 2010	JPY 10'000
	Klasse A USD	USD	10. November 2011	USD 100
	Klasse A USD Hedged	USD	30. Dezember 2013	USD 100
	Klasse AD GBP	GBP	6. März 2014	GBP 100
	Klasse I EUR	EUR	14. Februar 2011	EUR 100
	Klasse I EUR Hedged	EUR	13. April 2012	EUR 100
	Klasse I JPY	JPY	26. August 2009	JPY 10'000
	Klasse I GBP	GBP	25. März 2010	GBP 100
	Klasse I GBP Hedged	GBP	8. September 2015	GBP 100
	Klasse I USD	USD	30. Dezember 2013	USD 100
	Klasse I USD Hedged	USD	10. April 2013	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	19. Februar 2015	EUR 100
	Klasse ID Euro Hedged	EUR	17. Dezember 2015	EUR 100
	Klasse ID GBP	GBP	6. März 2014	GBP 100
	Klasse ID GBP Hedged	GBP	6. März 2014	GBP 100
	Klasse ID USD	USD	2. Mai 2014	USD 100
	Klasse ID USD Hedged	USD	2. Mai 2014	USD 100

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Teilfonds	Anteilklasse	Währung	Auflegung	Ausgabepreis
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (Fortsetzung)				
	Klasse R EUR	EUR	11. Juli 2016	EUR 100
	Klasse R Euro Hedged	EUR	20. Oktober 2015	EUR 100
	Klasse R JPY	JPY	20. Oktober 2015	JPY 10'000
	Klasse R USD	USD	11. Juli 2016	USD 100
	Klasse R USD Hedged	USD	20. Oktober 2015	USD 100
	Klasse RD JPY	JPY	11. Januar 2018	JPY 10'000
	Klasse RD Sterling Hedged	GBP	18. Dezember 2015	GBP 100
	Klasse T JPY	JPY	25. Oktober 2017	JPY 10'000
	Klasse T USD	USD	23. Oktober 2017	USD 100
	Klasse T USD Hedged	USD	25. Oktober 2017	USD 100
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund				
	Klasse A EUR	EUR	16. November 2011	EUR 100
	Klasse A EUR Hedged	EUR	11. April 2012	EUR 100
	Klasse A USD	USD	14. November 2011	USD 100
	Klasse AD USD	USD	21. März 2016	USD 100
	Klasse BD USD	USD	17. November 2017	USD 100
	Klasse D Sterling	GBP	9. September 2016	GBP 100
	Klasse D USD	USD	18. April 2012	USD 100
	Klasse I CHF Hedged	CHF	24. April 2014	CHF 100
	Klasse I EUR Hedged	EUR	6. Dezember 2012	EUR 100
	Klasse I GBP	GBP	3. Oktober 2016	GBP 100
	Klasse I GBP Hedged	GBP	20. Juni 2013	GBP 100
	Klasse I USD	USD	31. März 2009	USD 100
	Klasse ID CHF Hedged	CHF	18. August 2015	CHF 100
	Klasse ID Euro Hedged	EUR	18. August 2015	EUR 100
	Klasse ID GBP	GBP	2. September 2016	GBP 100
	Klasse ID GBP Hedged	GBP	15. Mai 2015	GBP 100
	Klasse ID USD	USD	20. Juli 2015	USD 100
	Klasse T AUD Hedged	AUD	20. Oktober 2017	AUD 100
	Klasse T USD	USD	20. Oktober 2017	USD 100
	Klasse TD AUD	AUD	2. Oktober 2014	AUD 100
	Klasse TD AUD Hedged	AUD	20. Oktober 2017	AUD 100
	Klasse TD USD	USD	2. Oktober 2014	USD 100
	Klasse TI USD	USD	21. Oktober 2016	USD 100
	Klasse TID USD	USD	11. Januar 2018	USD 100
Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund				
	Klasse A EUR	EUR	22. August 2013	EUR 100
	Klasse Z USD	USD	12. März 2013	USD 100

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Teilfonds	Anteilklasse	Währung	Auflegung	Ausgabepreis
Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund				
	Klasse A EUR	EUR	12. Mai 2015	EUR 100
	Klasse A EUR Hedged	EUR	28. November 2018	EUR 100
	Klasse A JPY	JPY	8. Oktober 2014	JPY 10'000
	Klasse A USD	USD	12. Mai 2015	USD 100
	Klasse A USD Hedged	USD	9. Mai 2018	USD 100
	Klasse I JPY	JPY	7. August 2013	JPY 10'000
	Klasse I GBP	GBP	8. Juni 2017	GBP 100
	Klasse I USD	USD	12. Mai 2015	USD 100
	Klasse I USD Hedged	USD	28. November 2018	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	4. Oktober 2018	EUR 100
	Klasse R GBP	GBP	4. Juni 2019	GBP 100
Nomura Funds Ireland – Asia Ex Japan High Conviction Fund				
	Klasse I USD	USD	4. September 2013	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	4. Oktober 2018	EUR 100
Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund				
	Klasse A EUR	EUR	14. April 2014	EUR 100
	Klasse A EUR Hedged	EUR	21. Oktober 2016	EUR 100
	Klasse BD USD	USD	23. April 2019	USD 100
	Klasse I GBP Hedged	GBP	16. November 2017	GBP 100
	Klasse I USD	USD	14. April 2014	USD 100
	Klasse I USD Hedged	USD	21. Oktober 2016	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	8. Oktober 2018	EUR 100
	Klasse T USD	USD	25. April 2019	USD 100
	Klasse TD AUD Hedged	AUD	25. April 2019	AUD 100
	Klasse TD USD	USD	25. April 2019	USD 100
	Klasse TI USD	USD	23. April 2019	USD 100
Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund				
	Klasse I JPY Hedged	JPY	2. August 2016	JPY 10'000
	Klasse I GBP	GBP	3. Oktober 2016	GBP 100
	Klasse I GBP Hedged	GBP	28. November 2014	GBP 100
	Klasse I USD	USD	7. November 2014	USD 100
Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund				
	Klasse A EUR Hedged	EUR	30. Januar 2015	EUR 100
	Klasse AD USD	USD	19. März 2019	USD 100
	Klasse F GBP Hedged	GBP	15. Dezember 2017	GBP 100
	Klasse FD GBP Hedged	GBP	17. Oktober 2017	GBP 100
	Klasse I EUR Hedged	EUR	5. November 2015	EUR 100
	Klasse I JPY Hedged	JPY	22. März 2018	JPY 10'000
	Klasse I GBP Hedged	GBP	30. Januar 2015	GBP 100
	Klasse I USD	USD	30. Januar 2015	USD 100
	Klasse ID JPY abgesichert	JPY	27. Juni 2018	JPY 10'000

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Teilfonds	Anteilklasse	Währung	Auflegung	Ausgabepreis
Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund (Fortsetzung)				
	Klasse ID GBP Hedged	GBP	30. Januar 2015	GBP 100
	Klasse ID USD	USD	13. November 2018	USD 100
	Klasse RD GBP Hedged	GBP	26. Mai 2015	GBP 100
	Klasse SD JPY abgesichert	JPY	26. Januar 2018	JPY 10'000
Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund				
	Klasse I USD	USD	27. Februar 2015	USD 100
	Klasse ID Euro	EUR	21. Mai 2019	EUR 100
	Klasse SD JPY abgesichert	JPY	26. Januar 2018	JPY 10'000
Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund				
	Klasse A EUR	EUR	6. März 2015	EUR 100
	Klasse I USD	USD	6. März 2015	USD 100
	Klasse SD JPY abgesichert	JPY	10. Januar 2019	JPY 10'000
Nomura Funds Ireland – Asia Investment Grade Bond Fund				
	Klasse A EUR	EUR	13. März 2015	EUR 100
	Klasse I USD	USD	13. März 2015	USD 100
Nomura Funds Ireland – China Fund				
	Klasse I USD	USD	27. April 2015	USD 100
Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund				
	Klasse A EUR	EUR	21. Dezember 2015	EUR 100
	Klasse A USD	USD	2. Februar 2017	USD 100
	Klasse I GBP	GBP	20. Januar 2016	GBP 100
	Klasse I USD	USD	21. Dezember 2015	USD 100
Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund				
	Klasse I EUR Hedged	EUR	8. August 2018	EUR 100
Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund				
	Klasse I EUR	EUR	08. November 2017	EUR 100
	Klasse SD JPY abgesichert	JPY	10. Januar 2019	JPY 10'000
Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund				
	Klasse A EUR	EUR	15. April 2019	EUR 100
	Klasse A USD	USD	15. April 2019	USD 100
	Klasse I USD	USD	15. April 2019	USD 100

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - India Equity Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem aktiv verwalteten Portfolio aus indischen Wertpapieren zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere, die an einer in Indien anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer ausserhalb Indiens anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, vorausgesetzt, dass die Emittenten dieser Wertpapiere ihre Geschäftstätigkeit in Indien ausüben. Der Teilfonds kann sich in Indien auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts („ADRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“), die unter Umständen an einer anerkannten Börse ausserhalb Indiens notiert sind, engagieren.

Der Teilfonds wird voraussichtlich in die gesamte Bandbreite der Kapitalisierungsformen (von klein- bis hin zu grosskapitalisierten Werten) investieren.

Die Performance des Anlageportfolios des Teilfonds wird am MSCI India Index (der „Index“) gemessen. Der Anlageverwalter ist jedoch dazu berechtigt, den Index jederzeit zu ändern, wenn aus ausserhalb seiner Kontrolle stehenden Gründen der Index durch einen anderen ersetzt wurde, oder wenn der Anlageverwalter nach vernünftigem Ermessen zu dem Schluss kommt, dass ein anderer Index für das jeweilige Engagement zum Branchenstandard wurde. Eine vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Indexänderung muss von den Anteilhabern genehmigt werden und in einem überarbeiteten Nachtrag für den Teilfonds veröffentlicht werden.

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem aktiv verwalteten Portfolio aus japanischen Aktien zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere, die an einer in Japan anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann bis zu 30% seines Nettovermögens in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer anerkannten Börse ausserhalb Japans notiert sind oder gehandelt werden, vorausgesetzt, dass die Emittenten dieser Wertpapiere ihre Geschäftstätigkeit in Japan ausüben. Der Teilfonds wird voraussichtlich in die gesamte Bandbreite der Kapitalisierungsformen (von klein- bis hin zu grosskapitalisierten Werten) investieren.

Der Teilfonds versucht, Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere zu ermitteln, die nach Ansicht des Unteranlageverwalters gemessen an den Vermögenswerten und der Rentabilität niedrig bewertet sind und in der Zukunft voraussichtlich steigen werden. Neben diesen bewertungsbedingten Möglichkeiten tätigt der Teilfonds Anlagen auf Basis der nachfolgend genannten strategischen Merkmale:

- a) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren, bei denen Änderungen der finanziellen Bedingungen, etwa Veränderungen der Geschäftstätigkeit, der Strategie, der Dividende und der Richtlinien für Aktienrückkäufe zu erwarten sind;
- b) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren, bei denen Wachstumspotenzial, etwa in Form von verbesserten Ergebnissen und wachsenden Marktanteilen gesehen wird, wenn neue Geschäftsmöglichkeiten entwickelt werden und die Lage der zugrunde liegenden Wirtschaft sich bessert; und
- c) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren von Unternehmen, die als Kandidaten für eine Geschäftsstrukturierung, eine Reform der Unternehmensführung oder attraktive Fusions- oder Übernahmemöglichkeiten ermittelt wurden.

Die Performance des Teilfonds soll am Topix Index (der «Index») gemessen werden. Gleichwohl kann der Teilfonds – aufgrund des vom Unteranlageverwalter verfolgten Bottom-up-Ansatzes zur Titelauswahl – in einem Umfang in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, der deutlich von deren Gewichtung im Index abweicht.

Der Teilfonds wird ausser in Zeiten, in denen nach Ansicht des Anlageverwalters ein höherer Liquiditätsbestand angezeigt ist, so verwaltet, dass er annähernd voll investiert ist.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus vorwiegend hochverzinslichen, auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren zu erzielen, die hauptsächlich von Unternehmen in den USA und Kanada begeben werden.

Der Teilfonds darf in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von US-amerikanischen oder Nicht-US-amerikanischen Unternehmen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften bzw. anderen Unternehmensformen begeben werden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere erhält, zum Beispiel wenn notleidende hochverzinsliche Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen wenigstens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die entweder von mindestens einer Rating-Agentur unterhalb Investment Grade eingestuft werden oder kein Rating besitzen.

Höchstens 30% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investiert werden, die ein Rating unter B3/B- von Moody's bzw. S&P aufweisen oder nach Ansicht des Anlageverwalters von vergleichbarer Bonität sind.

Bis zu 25% seines Nettovermögens darf der Teilfonds in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Regierungen oder Regierungsstellen in Ländern ausserhalb der Vereinigten Staaten und Kanadas begeben werden.

Höchstens 5% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere desselben Emittenten und höchstens 25% in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere aus demselben Industriezweig investiert werden. Bis zu 20% seines Nettovermögens darf der Teilfonds in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die nicht auf US-Dollar lauten.

Die Performance des Anlageportfolios des Teilfonds wird am ICE Bank of America Merrill Lynch US High Yield Constrained Index (der «Index») gemessen. Der Anlageverwalter ist jedoch dazu berechtigt, den Index jederzeit zu ändern, wenn ausserhalb seiner Kontrolle stehenden Gründen der Index durch einen anderen ersetzt wurde, oder wenn der Anlageverwalter nach vernünftigem Ermessen zu dem Schluss kommt, dass ein anderer Index für das jeweilige Engagement zum Branchenstandard wurde. Eine vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Indexänderung muss von den Anteilhabern genehmigt werden und in einem überarbeiteten Nachtrag für den Teilfonds veröffentlicht werden.

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem Portfolio aus Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren mit kleiner Marktkapitalisierung zu erzielen, die in asiatischen Ländern ausser Japan notiert sind.

Der Teilfonds investiert bei normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere mit kleiner Marktkapitalisierung, die an einer anerkannten Börse in den im MSCI All Countries Asia ex Japan Small Cap Index enthaltenen Ländern (die „Indexländer“) notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann bis zu 20% des Nettovermögens in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere mit kleiner Marktkapitalisierung investieren, die an einer in Nicht-Indexländern anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, vorausgesetzt, dass die Emittenten dieser Wertpapiere ihre Geschäftstätigkeit in den Indexländern ausüben. Der Teilfonds kann sich in den Indexländern auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) oder Non-Voting Depositary Receipts (NVDRs) engagieren, die an einer anerkannten Börse eines Nicht-Indexlandes notiert sind.

Der Teilfonds kann auch versuchen, bis zu 20% seines Nettovermögens in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere mittelgrosser Unternehmen in asiatischen Ländern ausser Japan zu investieren.

Der Teilfonds versucht, Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere zu ermitteln, die nach Ansicht des Unteranlageverwalters gemessen an den Vermögenswerten und der Rentabilität niedrig bewertet sind und in der Zukunft voraussichtlich steigen werden. Neben diesen bewertungsbedingten Möglichkeiten wird der Teilfonds Anlagen auf Basis der nachfolgend genannten strategischen Merkmale anstreben:

- (a) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren, bei denen Änderungen der finanziellen Bedingungen, der Geschäftstätigkeit, der Strategie, der Dividende und der Richtlinien für Aktienrückkäufe zu erwarten sind;
- (b) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren, bei denen Wachstumspotenzial, etwa in Form von verbesserten Ergebnissen und wachsenden Marktanteilen gesehen wird, wenn neue Geschäftsmöglichkeiten entwickelt werden und die Lage der zugrunde liegenden Wirtschaft sich bessert; und
- (c) in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren von Unternehmen, die als Kandidaten für eine Geschäftsumstrukturierung, eine Reform der Unternehmensführung oder attraktive Fusions- oder Übernahmemöglichkeiten ermittelt wurden.

Die Performance des Teilfonds soll am MSCI All Countries Asia ex Japan Small Cap Index (der „Index“) gemessen werden. Gleichwohl repliziert der Teilfonds den Index nicht und kann aufgrund des vom Unteranlageverwalter verfolgten Bottom-up-Ansatzes zur Titelauswahl in einem Umfang in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, der deutlich von deren Gewichtung im Index abweicht.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund (Fortsetzung)

Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund des allgemeinen Charakters von Schwellenmärkten wahrscheinlich eine moderate annualisierte Volatilität aufweisen wird.

Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem konzentrierten, aktiv verwalteten Portfolio von japanischen Aktien zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere, die an einer in Japan anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer anerkannten Börse ausserhalb Japans notiert sind oder gehandelt werden, vorausgesetzt, dass die Emittenten dieser Wertpapiere ihre Geschäftstätigkeit in Japan ausüben. Der Teilfonds wird voraussichtlich in die gesamte Bandbreite der Kapitalisierungsformen (von klein- bis hin zu grosskapitalisierten Werten) investieren.

Die Performance des Teilfonds soll am Topix Index (der «Index») gemessen werden. Gleichwohl repliziert der Teilfonds den Index nicht und kann – aufgrund des vom Untermanager verfolgten Bottom-up-Ansatzes zur Titelauswahl – in einem Umfang in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, der deutlich von deren Gewichtung im Index abweicht.

Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund der hohen Konzentration des Portfolios wahrscheinlich eine hohe annualisierte Volatilität aufweisen wird.

Nomura Funds Ireland – Asia Ex Japan High Conviction Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem konzentrierten, aktiv verwalteten Portfolio von Aktien asiatischer Länder (ohne Japan) zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse in den im MSCI All Countries Asia Ex Japan Index enthaltenen Ländern (die „Indexländer“) notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds kann bis zu 20% seines Nettovermögens in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer in Nicht-Indexländern anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, vorausgesetzt, dass die Emittenten dieser Wertpapiere ihre Geschäftstätigkeit in den Indexländern ausüben.

Der Teilfonds kann sich in den Indexländern auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs) oder Non-Voting Depositary Receipts (NVDRs) engagieren, die an einer anerkannten Börse eines Nicht-Indexlandes notiert sind. Der Teilfonds wird voraussichtlich in die gesamte Bandbreite der Kapitalisierungsformen (von klein- bis hin zu grosskapitalisierten Werten) investieren.

Der Teilfonds versucht, den MSCI All Countries Asia Ex Japan Index (oder jeden anderen Index, der diesen ersetzt oder der vom Untermanager als der Marktstandard an dessen Stelle erachtet wird, wobei jede solche Änderung des Index den Anteilhabern in den Halbjahres- und Jahresberichten zur Kenntnis gebracht wird) zu übertreffen.

Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund des allgemeinen Charakters der asiatischen Märkte und der hohen Konzentration des Portfolios wahrscheinlich eine hohe annualisierte Volatilität aufweisen wird.

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus vorwiegend hochverzinslichen, weltweit begebenen Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren, die in den USA oder auf wichtigen Eurobond-Märkten begeben wurden, zu erzielen.

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus vorwiegend auf entwickelten Märkten begebenen hochverzinslichen Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren von Unternehmen, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden. Anleger sollten beachten, dass hochverzinsliche Wertpapiere im Allgemeinen eine hohe Volatilität aufweisen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds darf in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften sowie von anderen Unternehmensformen oder von staatlichen und quasi-staatlichen Emittenten begeben werden.

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden und die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere kauft oder erhält, zum Beispiel wenn notleidende hochverzinsliche Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen wenigstens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die entweder von mindestens einer Rating-Agentur unterhalb Investment Grade eingestuft werden oder kein Rating besitzen. Höchstens 30% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investiert werden, die ein Rating unter B3/B- von Moody's bzw. S&P haben oder nach Ansicht des Anlageverwalters von vergleichbarer Bonität sind.

Gemäss Absatz 2.1 von Anhang 1 des Verkaufsprospekts kann jeder Teilfonds bis zu 10% seines Nettovermögens in Krediten, Kreditbeteiligungen und/oder Kreditabtretungen, die durch übertragbare Wertpapiere verbrieft sind, anlegen.

Höchstens 5% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere desselben Emittenten und höchstens 25% in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere aus demselben Industriezweig (gemäss Merrill Lynch Level 4 Industry Classification, die eine detaillierte Sektorklassifizierung für jedes Mitglied des Merrill Lynch Global Fixed Income Universe enthält, das nahezu 50'000 Wertpapiere abdeckt) investiert werden.

Die Performance des Anlagenportfolios des Teilfonds wird am ICE BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Constrained Index gemessen. Der Anlageverwalter ist jedoch dazu berechtigt, den Index jederzeit zu ändern, wenn aus ausserhalb seiner Kontrolle stehenden Gründen der Index durch einen anderen ersetzt wurde, oder wenn der Anlageverwalter nach vernünftigem Ermessen zu dem Schluss kommt, dass ein anderer Index für das jeweilige Engagement zum Branchenstandard wurde. Eine vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Indexänderung muss von den Anteilhabern genehmigt werden und in einem überarbeiteten Nachtrag für den Teilfonds veröffentlicht werden.

Der Teilfonds kann auch Devisenkassageschäfte, Devisenterminkontrakte und Devisen-Futures einsetzen, um das Währungsrisiko von Vermögenswerten des Teilfonds gegen Schwankungen der betreffenden Wechselkurse abzusichern.

Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund (der „Teilfonds“) besteht in einer positiven absoluten Rendite durch Anlagen in ein Multi-Asset-Portfolio aus einer diversifizierten Palette klassischer und alternativer Investments bei einem effizienten Risikomanagement. Die Zielrendite ist Cash plus 5% p. a. vor Abzug von Anlageverwaltungsgebühren.

Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel durch Anlagen vornehmlich in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere, Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, Exchange Traded Funds (ETF) und andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA), indirekte Beteiligungen an Immobilien und Rohstoffen, Barmittel und Finanzderivate (einschliesslich Futures, Devisenterminkontrakte, Termingeschäfte mit Barausgleich (non-deliverable forward contracts - «NDF»)-

Der Teilfonds weist ein gut diversifiziertes Risikoprofil auf und strebt die Maximierung der Portfolioeffizienz durch die Nutzung der effizientesten Produkte des Marktes an, die ein liquides, kostengünstiges Engagement in der entsprechenden Anlageklasse bieten.

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, eine Kombination aus Ertrag und Wachstum vorwiegend über Anlagen in Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Wertpapieren mit festen oder variablen Erträgen zu erzielen.

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit festen oder variablen Renditen (gebunden an Inflation oder andere Indizes), die von Körperschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Kommanditgesellschaften, Staaten, Regierungsbehörden, supranationalen oder anderen Emittenten ausgegeben werden und an anerkannten Börsen notiert oder gehandelt werden. Zusätzlich zu Direktanlagen in Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Wertpapieren kann der Teilfonds auch Engagements in Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Wertpapieren indirekt über Anlagen in Finanzderivaten eingehen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund (Fortsetzung)

Es bestehen keine geografischen Beschränkungen für die Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapiere, die gehalten werden können, jedoch dürfen maximal 30% des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere von Schwellenmarktemittenten investiert werden.

Der Teilfonds kann in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit einem Rating von Investment-Grade oder Sub-Investment-Grade von mindestens einer Rating-Agentur (entweder Standard & Poors oder Moody's) investieren. Der Teilfonds kann auch bis zu 30% seines Nettoinventarwerts in Wertpapiere ohne Rating einer Rating-Agentur investieren, wenn der Anlageverwalter feststellt, dass das Wertpapier eine mit einem Wertpapier mit Rating, das der Teilfonds kaufen darf, vergleichbare Qualität aufweist.

Mit Ausnahme von Aktienoptionen und Aktienindexoptionen wie weiter unten beschrieben, erfolgen keine Anlagen in Aktienwerte, wobei jedoch Aktienwerte bis zu einer Höhe von 10% des Nettoinventarwerts als Folge von Anlagen in Vorzugsaktien mit Eigenschaften von Aktien/Optionsscheinen oder aufgrund von Käufen von Aktienwerten nach Wandlung oder Ausübung von Wandelanleihen gehalten werden dürfen.

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, eine Gesamtrendite über eine Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen zu generieren.

Der Teilfonds strebt sein Ziel hauptsächlich durch Anlagen in Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren in lokalen Währungen von Schwellenmärkten und Derivaten an, die Devisenterminkontrakte, Termingeschäfte mit Barausgleich (non-deliverable forward contracts - „NDF“), Futures, Zinsswaps, Cross Currency Swaps, Credit Default Swaps, FX-Optionen und Zinsoptionen umfassen. Der Teilfonds kann ohne Beschränkung auch in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere von Schwellen- und anderen Märkten in Fremdwährungen investieren.

Der Teilfonds kann in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften und anderen Unternehmensformen ausgegeben werden, sowie in staatliche, quasi-staatliche und supranationale Anleihen, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds investiert nicht in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit einem Rating unter B3 oder B- von Moody's bzw. S&P. Wenn Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere herabgestuft werden, werden sie im Portfolio gehalten, bis sie heraufgestuft werden, oder innerhalb von 6 Monaten abgestossen, wenn sie nicht heraufgestuft werden. Der Teilfonds kann Wertpapiere ohne Rating einer Rating-Agentur erwerben, wenn der Anlageverwalter feststellt, dass das Wertpapier eine mit einem Wertpapier mit Rating, das der Teilfonds kaufen darf, vergleichbare Qualität aufweist. Wertpapiere ohne Rating können weniger liquide sein als vergleichbare Wertpapiere mit Rating und das Risiko beinhalten, dass der Anlageverwalter das vergleichende Kreditrating des Wertpapiers nicht genau bewerten kann.

Es erfolgen keine Anlagen in Aktienwerte, wobei jedoch Aktienwerte bis zu einer Höhe von 10% des Nettoinventarwerts als Folge von Anlagen in hybride Vorzugsaktien mit Eigenschaften von Aktien/Optionsscheinen oder aufgrund von Käufen von Aktienwerten nach Wandlungen oder Ausübungen von Wandelanleihen oder Zuteilungen an Anleihegläubiger gehalten werden dürfen.

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus vorwiegend hochverzinslichen Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Wertpapieren in Asien zu erzielen.

Der Teilfonds investiert primär in ein diversifiziertes Portfolio hochverzinslicher Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere, die in Ländern ausgegeben werden, die vom Index (die „Indexländer“) abgedeckt werden, oder die in anderen Ländern ausgegeben werden, sofern die Geschäftstätigkeit der Emittenten dieser Wertpapiere in den Indexländern gemäss vorstehender Definition liegt.

Der Teilfonds kann in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Finanzinstituten, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften und anderen Unternehmensformen ausgegeben werden, sowie in staatliche und quasi-staatliche Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die an anerkannten Börsen notiert sind.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen wenigstens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die entweder von mindestens einer Rating-Agentur unterhalb Investment Grade eingestuft werden oder kein Rating besitzen. Zu gegebener Zeit kann der Teilfonds in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit einem Rating von Investment-Grade investieren, sofern nicht mehr als 20% des Nettovermögens des Teilfonds in benchmarkferne Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating investiert werden. Der Teilfonds verwendet für die Ratingbeschränkung das jeweils höhere Rating von Standard & Poors oder Moody's. Anleger sollten beachten, dass hochrentierliche Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere ohne Investment-Grade-Rating bzw. ohne Rating allgemein sehr volatil sind.

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere erhält, zum Beispiel wenn notleidende Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden. Während in bestimmte Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere (d. h. Wandelanleihen) sowie Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere (d. h. wandelbare Aktien) eine Derivatekomponente eingebettet sein kann (z. B. eine Option, durch die der Inhaber die Option zum Kauf des Basiswerts zu einem vorbestimmten Preis erhält), ist darin keine Hebelung eingebettet.

Der Teilfonds besteht primär aus Wertpapieren, die auf US-Dollar sowie die verschiedenen asiatischen Währungen lauten, die in den Indexländern enthalten sind.

Nomura Funds Ireland – Asia Investment Grade Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Asia Investment Grade Bond Fund (der «Teilfonds») besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio vorwiegend aus Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Wertpapieren mit Investment-Grade-Rating in Asien zu erzielen.

Der Teilfonds investiert primär in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren mit Investment-Grade-Rating, die in Ländern ausgegeben werden, die vom Index (die „Indexländer“) abgedeckt werden, oder die in anderen Ländern ausgegeben werden, sofern die Geschäftstätigkeit der Emittenten dieser Wertpapiere in den Indexländern gemäss vorstehender Definition liegt.

Der Teilfonds kann in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Finanzinstituten, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften und anderen Unternehmensformen ausgegeben werden, sowie in staatliche und quasi-staatliche Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden.

Unter normalen Umständen investiert der Teilfonds mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating. Anleger sollten beachten, dass Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating von den Ratingagenturen während der Haltedauer der Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren herabgestuft werden können. Bei einer oder mehreren Herabstufungen unter Investment Grade oder anderweitig kann der Teilfonds diese Wertpapiere weiter halten. Diese Herabstufungen könnten den Nettoinventarwert des Teilfonds beeinträchtigen. Höchstens 30% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene

Wertpapiere mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating investiert werden. Der Teilfonds verwendet für die Ratingbeschränkung das jeweils höhere Rating von Standard & Poors oder Moody's.

Der Teilfonds besteht primär aus Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren, die auf US-Dollar sowie die verschiedenen asiatischen Währungen lauten, die in den Indexländern enthalten sind.

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere erhält, zum Beispiel wenn notleidende Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden.

Während in bestimmte Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere (d. h. Wandelanleihen) und Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere (d. h. wandelbare Aktien) eine Derivatekomponente eingebettet sein kann (z. B. eine Option, durch die der Inhaber die Option zum Kauf des Basiswerts zu einem vorbestimmten Preis erhält), ist darin keine Hebelung eingebettet.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – China Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - China Fund (der „Teilfonds“) besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem aktiv verwalteten Portfolio aus chinesischen Wertpapieren zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere von Gesellschaften, die an anerkannten Börsen in der Volksrepublik China („VRC“) einschliesslich der Sonderverwaltungsregion Hongkong („SVR“) notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann auch in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer anerkannten Börse ausserhalb der VRC notiert sind oder gehandelt werden, sofern ein wesentlicher Teil der Geschäftstätigkeit der Emittenten dieser Wertpapiere auf die VRC entfällt. Der Teilfonds kann sich in China auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts („ADRs“) und Global Depositary Receipts („GDRs“), die unter Umständen an einer anerkannten Börse ausserhalb Chinas notiert sind, engagieren.

Der Teilfonds wird voraussichtlich in die gesamte Bandbreite der Kapitalisierungsformen (von klein- bis hin zu grosskapitalisierten Werten) investieren.

Der Teilfonds kann ferner in «A-Aktien» von Gesellschaften der VRC investieren. «A-Aktien» von Gesellschaften in der VRC sind Aktien, die auf Renminbi (offizielle Währung der VRC) lauten, von Unternehmen in der VRC ausgegeben werden und an Börsen der VRC notiert sind.

Der Teilfonds kann zu gegebener Zeit ferner in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von Unternehmen, Finanzinstituten, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften und anderen Unternehmensformen ausgegeben werden, sowie in staatliche und quasi-staatliche Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Diese Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapiere verfügen über ein Investment-Grade-Rating (BBB) mindestens einer Rating-Agentur (Standard & Poor's oder Moody's).

Während in bestimmte Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere (d. h. Wandelanleihen) und Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere (d. h. wandelbare Aktien) eine Derivatekomponente eingebettet sein kann (z. B. eine Option, durch die der Inhaber die Option zum Kauf des Basiswerts zu einem vorbestimmten Preis erhält), ist darin keine Hebelung eingebettet.

Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Global High Conviction Fund (der «Teilfonds») besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch Anlage in einem konzentrierten, aktiv verwalteten Portfolio von weltweiten Aktien zu erzielen.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen vorwiegend (mindestens 65% seines Nettovermögens) in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse in einem Indexland notiert sind oder gehandelt werden.

Ferner kann der Teilfonds zu gegebener Zeit in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere investieren, die an einer anerkannten Börse in einem Nicht-Indexland notiert sind oder gehandelt werden, wenn sich entsprechende Marktgelegenheiten ergeben.

Der Teilfonds kann sich in den Indexländern und Nicht-Indexländern auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs), Non-Voting Depositary Receipts (NVDRs) oder PNotes (gemäss näherer Beschreibung in Abschnitt 8 der Ergänzung zum Prospekt) engagieren, die an einer anerkannten Börse notiert sind.

Der Teilfonds kann in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie wandelbare Wertpapiere) mit eingebetteten Derivaten investieren. Während in diese Wertpapiere Derivatelemente eingebettet sein können (z. B. eine Option, durch die der Inhaber die Option zum Kauf des Basiswerts zu einem vorbestimmten Preis erhält), ist darin keine Hebelung eingebettet.

Es wird erwartet, dass der Teilfonds auf einer Long-Only-Basis über verschiedene Marktkapitalisierungen investiert, in der Regel jedoch von Mid-Cap bis High-Cap. Es besteht kein besonderer Branchen-/Sektorfokus für die Anlagen des Teilfonds.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds ist mit ungefähr 20 gehaltenen Aktien hoch konzentriert und strebt eine gegenüber einem diversifizierteren Portfolio höhere Überschussrendite an. Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund der höheren Konzentration des Portfolios wahrscheinlich eine höhere annualisierte Volatilität als ein diversifiziertes Portfolio aufweisen wird. Die annualisierte Volatilität kann als Streuung periodischer Renditen beschrieben werden, die so berechnet wird, dass die Höhe der Volatilität jeweils im Vergleich zum Vorjahr dargestellt wird. Ein stärker konzentriertes Portfolio wird wahrscheinlich eine höhere Volatilität der Renditen aufweisen, als ein weniger konzentriertes Portfolio, da die Auswirkung von Veränderungen einer Position auf die Portfoliorendite per Definition höher ist, wenn die Gewichtung dieser Position im Portfolio höher ist.

Die Performance des Teilfonds soll am Index gemessen werden. Gleichwohl repliziert der Teilfonds den Index nicht und kann – aufgrund des vom Anlageverwalter verfolgten Bottom-up-Ansatzes zur Titelauswahl – in einem Umfang in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, der deutlich von deren Gewichtung im Index abweicht.

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland - Select US High Yield Bond Fund (der «Teilfonds») besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus vorwiegend auf US-Dollar lautenden Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren mit einem Rating unterhalb Investment Grade hauptsächlich von Unternehmen in den USA, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, zu erzielen.

Bei normalen Marktbedingungen und vorbehaltlich der nachstehend festgelegten Grenze von 10% investiert der Teilfonds mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die von mindestens einer Kreditratingagentur unterhalb Investment Grade eingestuft wurden, wobei er nicht in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren darf, die von Moody's mit einem Rating unter B3 bzw. von S&P/Fitch mit B- bewertet wurden. Auch investiert er nicht in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, für die es zu einem Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen gekommen ist. Der Teilfonds darf Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere ohne Bewertung kaufen (die nicht über ein Rating einer Kreditratingagentur verfügen), wenn das betreffende Wertpapier nach Einschätzung des Anlageverwalters eine ähnliche Qualität aufweist wie ein mit einem Rating versehenes Wertpapier, das der Teilfonds erwerben könnte.

Weiterhin kann der Teilfonds bis zu 5% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating anlegen. Zur Vermeidung von Missverständnissen gelten nicht verbriefte Kreditbeteiligungen und/oder Kreditübertragungen nicht als Anlagen mit Investment-Grade-Rating und unterliegen der Grenze von 10% des Nettovermögens.

Der Teilfonds darf in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, die von US-amerikanischen oder nicht-US-amerikanischen Unternehmen, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften bzw. anderen Unternehmensformen begeben werden, sowie in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere von staatlichen, quasi-staatlichen und supranationalen Emittenten.

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere erhält, zum Beispiel wenn notleidende hochverzinsliche Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden.

Höchstens 5% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere desselben Emittenten und höchstens 25% in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere aus demselben Industriezweig (gemäß BofA Merrill Lynch Level 4 Industry Classification, die eine detaillierte Sektorklassifizierung für jedes Mitglied des BofA Merrill Lynch Global Fixed Income Universe enthält, das nahezu 50'000 Wertpapiere abdeckt) investiert werden.

Vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen kann der Teilfonds zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements Wertpapierleih-, Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschliessen.

Er kann jedoch zum Zwecke der Abwicklung von Wertpapiergeschäften Geschäfte am Devisen-Kassamarkt tätigen. Die Wertentwicklung des Teilfonds kann durch Wechselkursschwankungen stark beeinflusst werden, da die vom Teilfonds gehaltenen Währungspositionen unter Umständen nicht mit den gehaltenen Wertpapierpositionen übereinstimmen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund (der «Teilfonds») besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus in europäischen Währungen ausgegebenen Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren mit einem Rating unterhalb Investment Grade zu erzielen.

Solche Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere müssen von europäischen und nicht-europäischen Emittenten ausgegeben werden, wie z. B. Körperschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung und/oder Kommanditgesellschaften. Der Teilfond kann ausserdem in von Emittenten auf Schwellenmärkten ausgegebenen Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere investieren, wie z. B. Körperschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung und/oder Kommanditgesellschaften, falls diese vom Anlageverwalter als passend eingestuft werden.

Der Teilfonds darf Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere halten, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden und die er im Zusammenhang mit seinem Besitz gewisser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundener Wertpapiere erwirbt oder erhält, zum Beispiel wenn notleidende hochverzinsliche Wertpapiere im Zuge einer Umstrukturierung in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere umgewandelt werden.

Der Teilfonds investiert unter normalen Marktbedingungen wenigstens 80% seines Nettovermögens in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere, die zwischen BB und CCC eingestuft werden. Das Mindest-Rating für Wertpapiere beim Kauf liegt bei CCC- und D.

Höchstens 5% des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere desselben Emittenten und höchstens 25% in Schuldtitel und an Schuldtitel gebundene Wertpapiere aus demselben Industriezweig investiert werden.

Die Performance des Anlageportfolios des Teilfonds wird am Index gemessen. Der Anlageverwalter ist jedoch dazu berechtigt, den Index jederzeit zu ändern, wenn aus ausserhalb seiner Kontrolle stehenden Gründen der Index durch einen anderen ersetzt wurde, oder wenn der Anlageverwalter nach vernünftigem Ermessen zu dem Schluss kommt, dass ein anderer Index für das jeweilige Engagement zum Branchenstandard wurde. Eine solche Änderung würde eine Änderung der Richtlinien des Teilfonds bedeuten. Eine vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Indexänderung muss von den Anteilhabern genehmigt werden und in einem überarbeiteten Nachtrag für den Teilfonds veröffentlicht werden. Erfolgt die Indexänderung über den betreffenden Index, werden die Anteilhaber im Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds, der nach dieser Änderung herausgegeben wird, auf diese Änderung hingewiesen.

Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund

Das Anlageziel des Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund (der „Teilfonds“) besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die Anlage in einem relativ konzentrierten, aktiv verwalteten Portfolio von globalen Aktienwerten, die von Unternehmen mit insgesamt positiven Auswirkungen auf die Gesellschaft emittiert werden

Der Teilfonds kann bisweilen auch in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, die an einer in Nicht-Indexländern anerkannten Börse notiert sind, sofern geeignete Anlagen identifiziert werden, die der Anlagestrategie des Anlageverwalters entsprechen.

Der Teilfonds kann sich in den Indexländern und Nicht-Indexländern auch über Anlagen in Instrumenten wie American Depositary Receipts (ADRs), Global Depositary Receipts (GDRs), Non-Voting Depositary Receipts (NVDRs) oder PNotes (gemäss näherer Beschreibung in Abschnitt 8 dieses Nachtrags) engagieren, die an einer anerkannten Börse notiert sind.

Der Teilfonds kann in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie wandelbare Wertpapiere) mit eingebetteten Derivaten investieren. Während in diese Wertpapiere Derivatelemente eingebettet sein können (z. B. eine Option, durch die der Inhaber die Option zum Kauf des Basiswerts zu einem vorbestimmten Preis erhält), ist darin keine Hebelung eingebettet.

Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds aufgrund des relativ konzentrierten Charakters des Portfolios wahrscheinlich eine höhere annualisierte Volatilität als ein diversifizierteres Portfolio aufweisen wird.

Die Performance des Teilfonds soll am Index gemessen werden. Gleichwohl repliziert der Teilfonds den Index nicht und kann – aufgrund des vom Anlageverwalter verfolgten Bottom-up-Ansatzes zur Titelauswahl – in einem Umfang in Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere investieren, der deutlich von deren Gewichtung im Index abweicht.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds darf bis zu 10% des Nettovermögens in an anerkannten Börsen notierten oder gehandelten Schuldtiteln und an Schuldtitel gebundenen Wertpapieren halten, die er im Zusammenhang mit seinem Besitz bestimmter Aktien und an Aktien gebundener Wertpapiere erhält oder erwirbt. Dementsprechend resultiert der Besitz dieser Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapiere aus Anlagen in Aktien und an Aktien gebundenen Wertpapieren. Dieser Fall tritt ein, wenn der Teilfonds Aktien und an Aktien gebundene Wertpapiere erworben hat, die anschliessend Teil einer Kapitalmassnahme waren, welche zur Ausgabe von Schuldtiteln und an Schuldtiteln gebundenen Wertpapieren geführt hat. Diese Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapiere werden vom Teilfonds so lange gehalten, bis sie zu einem Preis verkauft werden können, der nach Ansicht des Anlageverwalters dem Basiswert des Wertpapiers entspricht. Diese Schuldtitel und an Schuldtitel gebundenen Wertpapiere werden von Aktiengesellschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung oder Kommanditgesellschaften, anderen Unternehmensformen (z. B. Staatsunternehmen) sowie staatlichen und quasi-staatlichen Stellen begeben und können von mindestens einer Rating-Agentur (z. B. Moody's, Standard & Poor's, Fitch oder Rating and Investment Information, Inc.) mit einem Investment-Grade-Rating oder einem Rating unterhalb von Investment Grade bewertet worden sein.

Der Teilfonds darf jederzeit bis zu 30% des Nettovermögens in Schwellenländer investieren.

Der Teilfonds darf bis zu 10% seines Nettovermögens in russischen Märkten anlegen, wobei er nur in Wertpapiere investieren darf, die an der Börse in Moskau notiert sind bzw. gehandelt werden.

NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	0.48	3.89	5.55	0.77	54.44	149.80
Benchmark	-0.27	0.50	7.70	7.94	35.00	76.98
Out-/(Under-) performance	0.75	3.39	-2.15	-7.17	19.44	72.82

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI India Index.
 *Auflegungsdatum ist der 13. Januar 2007.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im Halbjahr zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 5.55% im Vergleich zur Rendite von 7.70% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 2.15% schwächer als die Benchmark.

Die Übergewichtung und die Titelauswahl in den Sektoren zyklische und nicht-zyklische Konsumgüter erwiesen sich als Verlustbringer. Seit dem Ende des Kalenderjahres 2018 ist in mehreren Konsumkategorien ein Rückgang der Nachfrage zu beobachten. In der Automobilbranche wurden die Käufe durch versicherungsbedingte Preiserhöhungen und allgemeine Liquiditätsengpässe beeinträchtigt. Dies führte zu einer Underperformance unserer wichtigsten übergewichteten Titel - Maruti Suzuki und Endurance Technologies. Varroc Engineering, ein weltweit operierender Hersteller von Fahrzeugbeleuchtungen, wurde durch die nachlassende globale Automobilnachfrage belastet. Unsere Positionen in nicht-zyklischen Konsumgütern - Hindustan Unilever und Dabur - leisteten aufgrund der schwachen ländlichen Nachfrage ebenfalls negative Beiträge. Unsere Mid-Cap-Position in McLeod Russel verzeichnete aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Verschuldung des Unternehmens eine drastische Korrektur. Auch das fehlende Engagement in der performancestärksten IT-Aktie – Tata Consultancy Services - belastete die Performance.

Dies wurde durch die Übergewichtung und die Titelauswahl im Finanzbereich nur teilweise ausgeglichen. Aavas Financiers, eine auf die Finanzierung von Wohnimmobilien spezialisierte Tier 2/3-Bank, verzeichnete angesichts ihrer gut kapitalisierten Bilanz und ihrer starken Finanzausstattung vor dem Hintergrund der Liquiditätsprobleme anderer Kreditinstitute eine solide Performance. Unsere auf hoher Überzeugung basierende Position in der Privatbank HDFC Bank erbrachte weiterhin starke Ergebnisse und war gut aufgestellt, um Marktanteile von den Nichtbanken-Finanzgesellschaften zu übernehmen. Die ICICI Bank legte zu, da die Probleme hinsichtlich der Qualität der Vermögenswerte zurückgingen und die Bank eine Neubewertung erfuhr.

Anlageausblick

Indien ist eine sehr inländisch orientierte Volkswirtschaft und relativ isoliert von der Dynamik des globalen Handelskrieges. Die Seitwärtsbewegung des Rohölpreises ist vorteilhaft für CAD und damit für die Währung. Durch niedrige Auslandsschulden und eine höhere Einfuhrdeckung hebt sich das Land von anderen Schwellenmarkt-Volkswirtschaften ab.

Im Inland gab es zuletzt zwei grössere Herausforderungen - a) sinkende Nachfrage, b) Liquiditätsengpässe. Insbesondere im Konsumbereich hat sich die Nachfrage abgeschwächt. Nach dem starken Wachstum in den Jahren 2017 und 2018 wurde die Automobilnachfrage durch die Liquiditätskrise und versicherungsbedingte Preiserhöhungen belastet. Die ländliche Nachfrage schwächelte, da die Einkommen aufgrund der niedrigen Lebensmittelpreisinflation weiterhin niedrig waren. Insgesamt verlangsamte sich das BIP-Wachstum nach einem soliden Anstieg von über 7% in dem Quartal bis September 2018 auf 5.8% im Quartal bis März 2019. Knappe Liquiditätsbedingungen nach einer Reihe von Zahlungsausfällen führten zu einer geringeren Verfügbarkeit von Marktfinanzierungen für Nichtbanken-Finanzgesellschaften. Dies veranlasste die Nichtbanken-Finanzgesellschaften, sich aus dem Finanzierungsmarkt zurückzuziehen. Auch andere Makro-Indikatoren wie der IIP haben sich abgeschwächt, und im Aussenhandel haben sich sowohl die Exporte als auch die Importe verlangsamt.

Die Inflation ist jedoch weiterhin niedrig, da die Lebensmittelpreise kontrolliert werden und sich der Rohölpreis seitwärts bewegt. Unterstützt durch diese Entwicklung hat die RBI die Zinsen gesenkt und Liquidität in den Markt gepumpt. Auch die Regierung hat nach den Wahlen Ausgaben getätigt, und die Liquiditätssituation hat sich etwas verbessert. Die Nachfrage lebt jedoch nur langsam wieder auf.

In diesem schwachen makroökonomischen Umfeld hatte die Wiederwahl der von der BJP unter Narendra Modi geführten Regierung einen deutlich positiven Einfluss, da sie für politische Stabilität sorgt. Die Partei errang eine solide Mehrheit, die sogar noch höher ist als 2014. Im nächsten Jahr wird die BJP auch die Mehrheit im Oberhaus gewinnen, was dazu beitragen wird, dass Reformen problemlos durchgeführt werden können.

In Zukunft werden die Massnahmen der Regierung zur Lösung der kurzfristigen Probleme und zur Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit von entscheidender Bedeutung sein. Der Haushaltsplan, der Anfang Juli vorgelegt werden soll, sowie die anschliessenden Ankündigungen der Ministerien werden wichtige Ereignisse sein. Ein starker politischer Rahmen wird der Prognose einer zweistelligen Wachstumsrate in den nächsten zwei Jahren mehr Glaubwürdigkeit verleihen. Angesichts der bereits erstklassigen Bewertungen gehen wir davon aus, dass das Potenzial für Neubewertungen begrenzt ist und die Marktrenditen der Ertragsentwicklung folgen werden.

**NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageausblick (Fortsetzung)

Wir konzentrieren uns auf Sektoren, die langfristige Wachstumstreiber aufweisen, nämlich Finanz- und (nicht-zyklische sowie zyklische) Konsumittel. Wir erwarten, dass die Verbesserung der Liquidität und günstigere finanzielle Bedingungen eine Erholung der Nachfrage unterstützen werden. Die Regierung wird sich letztendlich auf Wohnungsbau und Infrastruktur konzentrieren müssen, um höhere Wachstumsraten zu erzielen. Wir halten eine Position im grössten Infrastrukturunternehmen Indiens, Cement, da dieses indirekt von den Bereichen Wohnungsbau und Infrastruktur profitiert, sowie in Immobilien, um gegebenenfalls an einer Konsolidierung des Sektors teilzuhaben. Zur Absicherung halten wir in der exportorientierten IT-Branche ein geringes Engagement in Unternehmen, die anpassungsfähiger sind und ein höheres Wachstumsprofil haben.

Unsere aktuellen Portfoliositionen werden voraussichtlich ein Gewinnwachstum verzeichnen, das deutlich über dem Gewinnwachstum des Marktes liegt und eine wesentlich höhere Prognosesicherheit und Stabilität aufweist. Das Portfolio ist auf Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung, erstklassigen Führungsteams sowie guter Erfolgsbilanz und gesunden Bilanzen ausgerichtet. Solange wir keine spürbare Zunahme der Wirtschaftsaktivität feststellen, werden wir an dieser Ausrichtung festhalten.

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	4.82	-1.26	6.47	-8.87	32.80	93.59
Benchmark	2.76	-2.35	5.21	-8.23	33.07	96.23
Out-/(Under-) performance	2.06	1.09	1.26	-0.64	-0.27	-2.64

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. BBH; %-Renditen in USD.
 *Auflegungsdatum ist der 26. August 2009.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im Halbjahr zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 6.47% im Vergleich zur Rendite von 5.21% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 1.26% besser als die Benchmark.

Der japanische Aktienmarkt war während eines Grossteils des ersten Halbjahres 2019 volatil. Die durchschnittlichen wiederkehrenden Gewinne im japanischen Markt für das Geschäftsjahr 2018 (zum März 2019) stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 3.1% und werden voraussichtlich um weitere 3.9% im Geschäftsjahr 2019 und um 6.2% im Geschäftsjahr 2020 steigen (Nomura Securities Financial & Economic Centre, Russell/Nomura Large Cap, ohne Finanztitel). Die Schätzungen für das Gewinnwachstum im Geschäftsjahr 2019 wurden von 7.2% (Ende März) nach unten korrigiert, da sie durch die konservativen Prognosen der Unternehmensleitungen infolge der Bedenken wegen der Ungewissheit um die Handelsspannungen zwischen den USA und China belastet wurden.

Zwar wird die Eigenkapitalrendite voraussichtlich leicht zurückgehen, von 10.3% im Geschäftsjahr 2018 auf 9.5% im Geschäftsjahr 2019 und 9.6% im Geschäftsjahr 2020, jedoch haben viele Unternehmen erkannt, dass sie künftig die Aktionärsrenditen stärken müssen, wenn sie die Eigenkapitalrendite steigern wollen, da die verbesserte Unternehmensrentabilität das Tempo der Vermögensbildung beschleunigt hat. Die japanischen Unternehmen haben für den Zeitraum von April bis Juni bereits Aktienrückkäufe im Wert von 4 Billionen Yen angekündigt und sind damit auf dem besten Wege, das Rekordhoch in einem Geschäftsjahr nahezu zu verdoppeln. Die Fertigstellung der Guidelines for Investor and Company Engagement und die Aktualisierung des Corporate Governance Code im Juni 2018 haben die Unternehmen veranlasst, die Unternehmensführung weiter zu verbessern, was wiederum die Stärkung der Aktionärsrenditen unterstützt hat. Natürlich ist es auch wichtig, dass wir als Investoren und Marktteilnehmer durch unser Engagement weiterhin die Bedeutung der Aktionärsrendite für die Unternehmen betonen.

Der Immobiliensektor verzeichnet weiterhin Gewinnsteigerungen, unterstützt durch Fortschritte bei Sanierungsprojekten um Tokio und verbesserte Marktbedingungen. Darüber hinaus konnten wir beobachten, dass Unternehmen ihre Kapitalpolitik geändert haben, indem sie erstmals Aktienrückkäufe ankündigten. Im Fall von Mitsubishi Estate kündigte das Unternehmen neben der Ankündigung eines bedeutenden Aktienrückkaufplans und der Entscheidung, die Massnahmen zur Verhinderung von Übernahmen nicht zu verlängern, auch an, die Kapitalpolitik mit den Bedingungen des Immobilienmarktes zu verknüpfen, indem in Phasen hoher Preise die Anlagenverkäufe verstärkt und die Erlöse zur Steigerung der künftigen Aktionärsrenditen verwendet werden. Dies ist genau die Art von Veränderungen in der Unternehmenspolitik, von denen wir erwarten, dass sie mittelfristig zu einer Steigerung des Unternehmenswertes führen werden.

Wenn wir die Sektorallokation Ende Juni mit dem Markt vergleichen, hielt das Portfolio übergewichtete Positionen in den Sektoren Chemie, Versicherungen und Immobilien. Die untergewichteten Positionen umfassten Dienstleistungen, Information und Kommunikation sowie Landtransport. (Bitte beachten Sie, dass die Sektorgewichtungen aus Entscheidungen bei der Bottom-up-Titelauswahl resultieren und nicht auf absichtliche Top-down-Allokationen zurückzuführen sind).

Wir konzentrieren uns besonders auf Unternehmen, die aufgrund ihrer starken Ertragskraft in der Lage sind, die Aktionärsrenditen zu steigern, Unternehmen, die in der Lage sind, ihre Wettbewerbsfähigkeit zu nutzen, um den Kundenstamm zu erweitern, und Unternehmen, die zu Bewertungen gehandelt werden, die unter dem Wert ihrer Vermögenswerte liegen, und von denen wir eine Änderung der Unternehmensführung oder -strategie erwarten.

Anlageausblick

Am 28. Juni veröffentlichte das Ministerium für Wirtschaft, Handel und Industrie seinen vorläufigen Industrieproduktionsindex für den Monat Mai 2019; die Daten zeigten einen Anstieg von +2.3% (gegenüber dem Vormonat). Die US-amerikanische Handelspolitik deutet auf einen zunehmend protektionistischen Trend hin. Daher wird erwartet, dass die Produktionszahlen der Industrie künftig noch stärker schwanken werden. So wird beispielsweise erwartet, dass der Produktionsindex für das verarbeitende Gewerbe im Juli 2019 um +0.3% (gegenüber dem Vormonat) steigen wird, nachdem er im Juni 2019 um -1.2% (gegenüber dem Vormonat) gefallen war.

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Laut dem Nomura Securities Financial & Economic Research Center werden die Unternehmensgewinne (wiederkehrende Gewinne) für das Geschäftsjahr zum März 2020 voraussichtlich um +3.8% steigen (Stand 28. Juni 2019, basierend auf dem Russell/Nomura Large Cap Index, ohne Finanztitel). Obwohl die Unsicherheit bezüglich der Aussichten für das aussenwirtschaftliche Umfeld grösser ist, haben viele produzierende Unternehmen spezifische Wettbewerbsvorteile und andere Eigenschaften, die zu einem kontinuierlichen Gewinnwachstum beitragen können. Darüber hinaus wird in Bezug auf die wiederkehrenden Gewinne für das Geschäftsjahr 2020 (im März 2021 endend) ein Anstieg von +6.2% prognostiziert.

Die japanische Wirtschaft ist nun mit einer Situation konfrontiert, in der weder die Inlands- noch die Auslandsnachfrage mit viel Optimismus betrachtet werden kann. Obwohl das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) im ersten Quartal von Januar bis März eine beschleunigte Wachstumsrate von 2.2% aufwies (gegenüber dem Vorquartal, annualisierte revidierte Zahl), sind sowohl der persönliche Verbrauch als auch die Kapitalanlagen seit dem letzten Quartal zurückgegangen, und sowohl die Stimmung der Unternehmen als auch der Haushalte befindet sich offenbar in einem allgemeinen Abwärtstrend. Die Investitionspläne für das Geschäftsjahr bis März 2020 zeigen einen stetigen Anstieg vor allem der Investitionen im Zusammenhang mit der Substitution von Arbeitskräften; falls sich die Weltwirtschaft jedoch weiter verschlechtert, könnte ein Grossteil dieser Investitionen verschoben werden. Andererseits sieht sich der private Konsum mit einer drohenden Belastung durch eine für Oktober dieses Jahres geplante Erhöhung der Verbrauchssteuer von 8% auf 10% konfrontiert, obwohl Massnahmen eingeführt wurden, um die unmittelbaren negativen Auswirkungen der Steuererhöhungen abzumildern, darunter Belohnungspunkte und reduzierte Bildungsausgaben. Dennoch erscheinen die realwirtschaftlichen Rahmenbedingungen wie das Beschäftigungs- und Einkommensumfeld derzeit stabil. Es besteht also ein gewisser Optimismus, dass Japan diesmal in der Lage sein könnte, einen kurzfristigen Nachfrageeinbruch nach der Erhöhung der Verbrauchssteuer zu vermeiden.

Was die Bewertungen betrifft, so lag das Kurs-Buchwert-Verhältnis am Markt Ende Juni bei 1.19*. Die Gewinnrendite (d. h. Ergebnis je Aktie/Aktienkurs) betrug 7.16%*. Die erwartete Dividendenrendite beträgt 2.55%* und ist damit höher als der langfristige Zinssatz (10-jährige japanische Staatsanleihen) von -0.165%. (*Quelle: Nomura Research Institute, basierend auf der TSE1st Section)

Im Rahmen unserer Recherchen und der Analyse repräsentativer Unternehmen haben wir folgende Eigenschaften festgestellt:

1. Die Verschiebung der Wechselkurse, die Wirtschaftspolitik der japanischen Regierung und die Erholung der US-Wirtschaft könnten unterschiedliche Auswirkungen auf die Gewinne für verschiedene Sektoren und einzelne Titel haben.
2. Das Ergebnisniveau einiger Unternehmen unterscheidet sich erheblich von ihrer Vergleichsgruppe innerhalb des Sektors. Grund dafür sind unterschiedliche Ziel-Vertriebsregionen und Produktionsstandorte sowie Unterschiede bei der Wettbewerbsfähigkeit von Produkten und Dienstleistungen.
3. Die Zahl der Unternehmen, die ihre verbesserte Liquidität effektiv nutzen, um in künftiges Wachstum zu investieren und die Aktionärsrenditen zu erhöhen, ist gestiegen.

In Anbetracht des oben beschriebenen Anlageumfelds beabsichtigen wir, unsere Aktienbestände auf Basis einer Unterbewertung im Hinblick auf Gewinne und Vermögenswerte zu überprüfen und uns dabei auf folgende Faktoren zu konzentrieren:

1. Änderungen der Finanzlage des Unternehmens, ergriffene Massnahmen zur Verbesserung der Anteilinhaberrenditen.
2. Wettbewerbsvorteile, Wachstumspotenzial und Management-Reformen.

Wir konzentrieren uns besonders auf Unternehmen, die mithilfe eines starken Wettbewerbsvorteils ihren Marktanteil ausweiten, Unternehmen mit stabilen Bilanzen und Rentabilität, was Spielraum für Dividendenerhöhungen und Aktienrückkäufe bietet, sowie Unternehmen, die aufgrund von Strukturreformen und eines veränderten Geschäftsumfelds ihre Gewinne verbessern.

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	1.85	1.96	8.38	4.42	22.92	207.21
Benchmark	2.42	2.55	10.12	7.56	24.32	196.79
Out-/(Under-) performance	-0.57	-0.59	-1.74	-3.14	-1.40	10.42

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die ausgewiesene Benchmark ist ICE BofA Merrill Lynch
BB-B US High Yield Constrained Index (HUC0).*

** Auflegungsdatum ist der 31. März 2009.*

Kommentar zur Wertentwicklung

Im halbjährlichen Betrachtungszeitraum bis Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 8.38% im Vergleich zur Rendite von 10.12% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 1.74% schlechter als die Benchmark. Das Portfolio hat seit Jahresbeginn eine Underperformance aufgewiesen, die hauptsächlich auf einige Schlüsselfaktoren zurückzuführen ist. Zu den Ursachen für unsere Underperformance gehörten unsere Untergewichtung der mit BB bewerteten Titel und unsere Ausrichtung auf kurze Laufzeiten. Diese Positionierung war aufgrund des Zinsanstiegs und der Fokussierung des Marktes auf höherwertige Anleihen nicht vorteilhaft für unsere Strategie. Wir haben diese Positionierung verringert, indem wir längerfristige BB-Anleihen gekauft haben, und werden weiterhin versuchen, in dieser späten Phase des Zyklus das Risiko zu steuern.

Auf Sektorebene umfassten die grössten Beitragsleister die Bereiche Elektrik-Integration, Pharmazeutik, Software/Dienstleistungen und Verpackungen. Der grösste Gewinner im Bereich Elektrik war unsere Anlage in PG&E. Im Juni gab es günstigere Nachrichten für das Versorgungsunternehmen, als angekündigt wurde, dass Gouverneur Newsom einen Waldbrandfonds einrichten wird, der durch von den Stromkunden besicherte Anleihen über 10 Mrd. USD sowie durch Aktien der Versorgungsunternehmen im Wert von etwa 7.5 Mrd. USD finanziert werden soll. Der Aktienanteil ist niedriger als vom Markt erwartet, was unserer Meinung nach positiv für die Anleihegläubiger ist. Darüber hinaus hat die Ad-hoc-Gruppe der Anleihegläubiger das Term Sheet für den Plan verteilt und eingereicht, um die Ausschliesslichkeit für die Schuldner zu beenden. Die Schlüsselkomponente des Plans besteht darin, dass die Anleihegläubiger eine Wiedereinsetzung der langfristigen Anleihen zum Kontraktkurs vorschlagen. Nach diesen Entwicklungen legten die PG&E-Anleihen zu. Weitere grössere Gewinner unter den Emittenten waren Bausch, HCA Healthcare, Sprint und Navient. Verlustbringer auf Sektorebene waren unter anderem die Sektoren Energieexploration und -produktion, Telekommunikation - Mobilfunk und Festnetz – sowie Metalle/Bergbau ohne Stahl. Wir haben unser Engagement im Energiesektor im Laufe des Quartals reduziert. Dennoch waren unsere Positionen in diesem Bereich für einen Teil des Performance-Defizits verantwortlich. Der Sektor hat weiterhin mit einigen Produktionsproblemen zu kämpfen, und der Markt ist nicht mehr gewillt, Unternehmen mit Cashflow-Defiziten zu finanzieren. Zu den grössten Verlustbringern unter den Emittenten im Quartal gehörten die angeschlagenen Energieunternehmen EP Energy und Sanchez, der karibische Mobilfunkanbieter Digicel sowie die Kohleunternehmen Murray Energy und Cloud Peak. Digicel veröffentlichte in Juni die Ergebnisse für das vierte Quartal des (im März beendeten) Geschäftsjahres. Diese erfüllten die Umsatzerwartungen, waren jedoch in Bezug auf das EBITDA enttäuschend. Das Unternehmen nannte als Erklärung ungünstige Wechselkurse, erhöhte Betriebskosten im Zusammenhang mit Wertberichtigungen auf Forderungen infolge der Einführung von IFRS9, höhere Versicherungsprämien, behördliche Gebühren und Netzkosten. Die Geschäftsleitung unternahm grosse Anstrengungen, um die Aufmerksamkeit der Investoren auf die Tatsache zu lenken, dass das Unternehmen das zugrunde liegenden Umsatzwachstum wieder aufnehmen konnte.

Anlageausblick

Der US-Hochzinsmarkt, gemessen am ICE BofAML US High Yield Constrained Index (HUC0), erbrachte für das erste Halbjahr 2019 eine Rendite von 10.16%.

Im ersten Quartal führte eine gemässigte Tendenz der US-Notenbank (Fed) zu einer deutlichen Rally der US-Treasuries. Während die Zentralbanken die Performance des Hochzinsmarktes unterstützten, erwiesen sich auch die Prognosen für Wachstum und Handel als günstig. Ende 2018 war der Markt besorgt, dass eine Abkühlung des Wachstums in China und Europa das US-Wachstum belasten könnte. Die Beschäftigtenzahlen und andere Quartalsdaten in den USA zeigten jedoch, dass das US-Wachstum relativ stabil war. Das Wachstum im ersten Quartal betrug etwa 1.5%, etwas gedämpft durch den Shutdown der Regierung, die Marktvolatilität und die Handelsunsicherheit.

Im April bot das BIP-Wachstum für das erste Quartal eine positive Überraschung. Der Anstieg von 3.2% im Vergleich zum Vorquartal (saisonbereinigte Jahresrate oder SAAR) beruhte auf gewerblichen Anlageinvestitionen. Lagerbestände und Handel trugen erheblich zum Wirtschaftswachstum im ersten Quartal bei, und die Endverkäufe (reales BIP abzüglich Lagerbestände) konnten sich mit 2.5% recht gut behaupten, was auf eine stärkere zugrunde liegende Dynamik während des Quartals hindeutet.

Im Juni konnte sich der Markt nach der Schwäche im Mai deutlich erholen. Der Markt wurde unterstützt durch die Aussicht auf ein stetiges Wachstum, die Erwartung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China, stabile Ölpreise und eine gemässigte Politik der Zentralbank. Wir rechnen nun damit, dass die Fed im Jahr 2019 zwei Zinssenkungen vornehmen wird, was einen positiven Rückenwind für Risikoanlagen wie Aktien und Hochzinsanleihen bieten sollte. Darüber hinaus würden Zinssenkungen die Kreditaufnahme sowohl für Verbraucher als auch für Unternehmen verbilligen, was zu einer weiteren Belebung der die Wirtschaft beitragen und die Unternehmensgewinne steigern könnte.

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Die Handelsspannungen mit China und Mexiko eskalierten im zweiten Quartal. Der Streit mit Mexiko, der sich auf die Steuerung der Einwanderung bezog, wurde relativ leicht beigelegt, was den Automobilsektor vor möglichen Störungen bewahrte. Die Präsidenten Trump und Xi beendeten ihr Treffen beim G20-Gipfel mit der Ankündigung, dass sie beabsichtigten, die seit Anfang Mai festgefahrenen Handelsgespräche wieder aufzunehmen. In einer Pressekonferenz nach dem Treffen sagte Trump, dass die USA die Beschränkungen in Bezug auf den Verkauf von US-Hightech-Produkten an Huawei lockern werden. Des Weiteren erklärte Trump, dass die USA auf unbestimmte Zeit darauf verzichten werden, eine vierte Runde von Zöllen auf Einfuhren aus China zu erheben. Schliesslich deutete Trump an, dass China eingewilligt habe, die Käufe von US-Waren zu steigern. Wir glauben, dass diese Zugeständnisse den Weg für die Wiederaufnahme der Gespräche frei gemacht haben. Chinesische Amtsträger erklärten, dass die Verhandlungen auf der Grundlage gegenseitigen Respekts wieder aufgenommen und die USA die Einführung neuer Zölle aufschieben werden. Wir glauben, dass sowohl die USA als auch China gute Gründe haben, ein Abkommen zu schliessen: Zölle würden die Wirtschaft weltweit, insbesondere in China, behindern und dazu führen, dass Verbraucher und Unternehmen in den USA deutlich höhere Preise für bestimmte Waren zahlen müssen.

Insgesamt wurde das zweite Quartal von einer Abkühlung der Wirtschaftsdaten, anhaltenden Handelsspannungen und der Politik der Zentralbanken dominiert. Der Markt vertrat die Ansicht, dass das Wachstum gut genug ist, im Handel eine Lösung gefunden wird und die Zinssenkungen günstig sind. Infolgedessen stiegen die Aktien auf Allzeithochs, da die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen gegen Ende des Monats auf 1.98% fielen. Die US-Arbeitsmarktdaten boten im Juni eine positive Überraschung. Die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft stiegen um 224'000 und lagen damit deutlich über den Markterwartungen. Die positive Überraschung beim Beschäftigungswachstum im Privatsektor kam vor allem aus den Sektoren im produzierenden Gewerbe, die mit soliden 37'000 Stellen zum gesamten Beschäftigungswachstum beitrugen, beflügelt durch einen Anstieg von 17'000 Stellen im verarbeitenden Gewerbe. Die Einstellungen im verarbeitenden Gewerbe hatten jedoch keine breite Basis, sondern konzentrierten sich auf einige begrenzte Branchen, beispielsweise elektronische Instrumente, Kunststoffe, Gummiprodukte und Maschinen. Viele Branchen im Dienstleistungsbereich erholten sich im Juni, jedoch nicht genug, um die Schwäche im Mai auszugleichen. Insbesondere die Einstellungen in den Bereichen Gesundheitswesen und Sozialdienste lagen mit einem Anstieg von 50'000 Stellen wieder im Trend, während die Beschäftigung im Bereich Fach- und Unternehmens-Dienstleistungen 51'000 Stellen beisteuerte. Auf der anderen Seite ging die Beschäftigung im Einzelhandel im fünften Monat in Folge zurück und fiel im Juni um 6'000 Stellen, wobei die Schwäche relativ weit verbreitet war.

Unsere Prognose für den High-Yield-Bereich ist weiterhin positiv. Während wir in Bezug auf bestimmte zyklische Sektoren, die vom Handelskrieg betroffen sind, unter anderem Automobile und Metalle, Vorsicht walten lassen, wird für die US-Wirtschaft ein anhaltendes Wachstum erwartet. Die niedrigen Zinsen werden weiterhin die Generierung freier Cashflows, die Refinanzierung der Schulden und niedrige Ausfallraten unterstützen. Defensive Sektoren und hochwertige Schuldtitel sollten weiterhin von diesen Rahmenbedingungen profitieren. Infolgedessen erhöhen wir die allgemeine Kreditqualität unserer Portfolios weiter. Der US-Hochzinsmarkt beendete den Monat mit einer Yield-to-Worst (YTW) von 6.06% und einem optionsbereinigten Spread (OAS) von 407 Basispunkten.

**NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	5.58	-0.61	7.14	-6.58	7.25	13.45
Benchmark	3.23	-2.99	5.27	-7.98	11.18	5.06
Out-/(Under-) performance	2.35	2.38	1.87	1.40	-3.93	8.39

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI all Countries Asia ex Japan Small Cap Index.
Auflegungsdatum ist der 12. März 2013.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im Sechsmonatszeitraum zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 7.14% im Vergleich zur Rendite von 5.27% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 1.87% besser als die Benchmark.

Eine Attributionsanalyse zeigte, dass die Titelauswahl erheblich zur Wertschöpfung beitrug, während die Länderallokation aufgrund des Währungseffekts ebenfalls positiv war.

Bei der Länderallokation leisteten unsere übergewichteten Engagements in China, Thailand und den Philippinen sowie die untergewichteten Engagements in Korea, Indien und Pakistan positive Beiträge. Die übergewichteten Engagements in Hongkong und Indonesien sowie die untergewichteten Engagements in Taiwan und Malaysia beeinträchtigten die relative Performance.

Durch die positiven Beiträge aus der Titelauswahl in Hongkong, Korea, Thailand, Indonesien und den Philippinen wurden die negativen Ergebnisse in China, Taiwan, Indien, Singapur und Malaysia ausgeglichen.

Die Titelauswahl bei Positionen wie PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional, First Gen Corp. und Poya International leistete positive Beiträge für das Portfolio. Unsere übergewichteten Aktienpositionen, z. B. Cell Biotech, Apollo Tyres und Cosmo Lady, schmälerten jedoch die Performance des Portfolios.

Anlageausblick

Bei den Verhandlungen im Rahmen des G20-Gipfels ist es gelungen, das Worst-Case-Szenario eines neuen Kalten Krieges zwischen China und den USA abzuwenden. Andererseits wurden Hoffnungen auf eine Lösung im Streit zwischen den beiden Supermächten geweckt. Während die anhaltenden Handelsspannungen mittlerweile als „neue Normalität“ angesehen werden können, hätte ein Worst-Case-Ergebnis wahrscheinlich schwerwiegende negative Auswirkungen auf das BIP-Wachstum in beiden Ländern gehabt. Es ist zwar denkbar, dass die Märkte einen weiteren starken Abverkauf erleiden könnten, jedoch wird erwartet, dass beide Länder gross angelegte Konjunkturmassnahmen einführen werden, die Unterstützung bieten könnten. Unsere Basisszenario-Analyse deutet auf eine vorübergehende Unterbrechung der Eskalation an diesem Punkt hin, und es scheint möglich, dass die laufenden Verhandlungen dazu führen könnten, dass China einige Zugeständnisse macht, vielleicht durch eine Öffnung seiner Binnenmärkte für US-Technologieunternehmen. Die Märkte könnten mit oder ohne kurzfristige Korrektur steigen. Daher halten wir an unserer konstruktiven Einschätzung der asiatischen Aktienmärkte fest, zumal sich die Abwärtskorrekturen der Gewinne zu stabilisieren scheinen.

Korea, ein Markt, der externen Einflüssen ausgesetzt ist, war angesichts der möglichen Erholung im Speicherzyklus, der inländischen Finanztitel und der globalen zyklischen Werte Gegenstand hitziger Diskussionen. Die zeitliche Bestimmung des Speicherzyklus ist äusserst schwierig, wir rechnen jedoch damit, dass das Schlimmste in der zweiten Hälfte dieses Jahres vorüber sein wird, obwohl wir diesmal möglicherweise keine V-förmige Erholung erleben werden. Bei unserem Engagement im Elektroniksektor bevorzugen wir das grössere Unternehmen Samsung Electronics sowie inländische Finanztitel, die etwas Rendite bieten. Wir werden jedoch unsere Beteiligung an 5G-bezogenen Titeln verschieben. Taiwan hingegen bleibt unsicherer. Verkäufe im Technologiesektor und Dividendenausschüttungen im nächsten Monat werden verwendet, um die Bargeldbestände wieder aufzufüllen.

Die regionalen ASEAN-Märkte scheinen in diesem Szenario am besten positioniert zu sein. Obwohl es keine Veränderungen an der Allokation gibt, sind wir weiterhin besonders optimistisch im Hinblick auf Indonesien, wo Präsident Joko Widodo in seiner zweiten Amtszeit in einer starken Position ist, um den Ausbau der Infrastruktur fortzusetzen und ernsthafte Anstrengungen zur Verbesserung des Konsums zu unternehmen. Wir sind auch recht zufrieden mit unserem China-Portfolio. Dieses besteht aus hochwertigen Wachstumsunternehmen, die der Marktvolatilität standhalten konnten. Hongkong erlebte zuletzt eine ereignisreiche, von Massenprotesten geprägte Zeit, jedoch erwarten wir davon keine grossen Auswirkungen auf die Wirtschaft.

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	3.76	0.04	10.46	-5.84	38.57	79.94
Benchmark	2.76	-2.35	5.21	-8.23	33.07	52.24
Out-/(Under-) performance	1.00	2.39	5.25	2.39	5.50	27.70

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. BBH; %-Renditen in USD.

*Auflegungsdatum ist der 7. August 2013.

Kommentar zur Wertentwicklung

Für den halbjährlichen Betrachtungszeitraum von Januar bis Juni verzeichnete der Fonds eine Rendite von 10.46%, während der Index eine Rendite von 5.21% erzielte und damit den Index um 5.25% übertraf.

Anlageaktivitäten

Der Aktienmarkt erholte sich in den ersten drei Monaten des Jahres, nachdem er im letzten Quartal 2018 einen drastischen Absturz erlebt hatte. Insbesondere die Blue-Chip-Titel, die Anleger ohne Rücksicht auf die Fundamentaldaten verkauft hatten, stiegen im ersten Quartal steil an.

Zu den Portfolioanpassungen im ersten Quartal gehörte der Verkauf der gesamten Position in Bridgestone, da wir angesichts des zunehmenden Wettbewerbs in den Schwellenmärkten unsere Beurteilung des Umsatzwachstums für das Unternehmen revidiert haben. Wir haben Positionen abgebaut und Gewinne bei Aktien erzielt, die unabhängig von ihren Fundamentaldaten deutlich an Wert gewonnen hatten. Weiterhin nutzten wir niedrigere Aktienkurse, um unsere Positionen in Unternehmen zu erhöhen, bei denen die Fundamentaldaten stark blieben, die Aktienkurse dies jedoch noch nicht widerspiegeln.

Der grösste positive Beitrag zur Performance des Portfolios im ersten Quartal war Keyence. Die Aktie legte deutlich zu, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse verkündet hatte, was die Bedenken hinsichtlich einer Verschlechterung der Geschäftsergebnisse aufgrund einer wirtschaftlichen Abkühlung zerstreute.

Während viele Aktien nach dem starken Rückgang im vierten Quartal des Vorjahres von den Anlegern zurückgekauft wurden, mussten einzelne Titel, die mit negativen Nachrichten konfrontiert waren, im ersten Quartal einen Rückgang ihres Aktienkurses hinnehmen.

Die grössten negativen Auswirkungen auf die Performance des Portfolios im ersten Quartal hatte Suzuki Motor. Das Unternehmen verzeichnete einen Kurseinbruch bei gleichzeitig sinkenden Autoverkäufen und steigenden Kosten infolge eines Rückgangs der indischen Rupie, höherer Benzinpreise und steigender Zinsen. Da alle diese Faktoren jedoch vorübergehender Natur waren und sich unsere mittel- bis langfristige Wachstumsprognose nicht geändert hatte, nutzten wir den niedrigeren Aktienkurs in Phasen von Kursrückgängen, um unsere Position zu erhöhen.

Die Aktienmarktpformance im zweiten Quartal war uneinheitlich, hauptsächlich aufgrund von Befürchtungen über eine Abkühlung der Weltwirtschaft sowie der Erwartungen, dass die US-Notenbank zu einer Politik der geldpolitischen Lockerung zurückkehren würde. Die Anleger kauften jedoch weiterhin Blue-Chip-Titel zurück, die im vierten Quartal des letzten Jahres stark verkauft worden waren.

Im Rahmen der Portfolioanpassungen im zweiten Quartal verkauften wir die Position in Makita nach einer Abwärtskorrektur der von uns erwarteten Eigenkapitalrendite, die auf unter 10% fiel. Wir bauten weiterhin Positionen ab und nahmen Gewinne bei Aktien mit, die unabhängig von ihren Fundamentaldaten deutlich an Wert gewonnen hatten. Weiterhin nutzten wir niedrigere Aktienkurse, um unsere Positionen in Unternehmen zu erhöhen, bei denen die Fundamentaldaten stark blieben, die Aktienkurse dies jedoch noch nicht widerspiegeln.

Der grösste positive Beitrag zur Performance des Portfolios im zweiten Quartal kam von Fast Retailing, dessen Aktienkurs nach einem starken Rückgang im ersten Quartal deutlich anstieg.

Viele Blue-Chip-Titel, die im vierten Quartal 2018 verkauft worden waren, wurden im zweiten Quartal weiterhin von den Anlegern zurückgekauft, während einzelne Titel, die mit negativen Nachrichten konfrontiert waren, einen Rückgang ihres Aktienkurses hinnehmen mussten.

Unicharm hatte den grössten negativen Effekt im zweiten Quartal. Der Aktienkurs sank aufgrund eines rückläufigen Quartalsergebnisses, der Abschwächung des chinesischen Yuan und strengerer E-Commerce-Vorschriften in China. Da jedoch nach unserer Einschätzung keiner dieser Faktoren einen wesentlichen Einfluss auf das mittel- bis langfristige Wachstumsszenario des Unternehmens haben wird, nutzten wir den niedrigeren Aktienkurs in Phasen von Kursrückgängen, um unsere Position zu erhöhen.

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick

Für das im März 2020 endende Geschäftsjahr erwarten wir eine Schwankung des TOPIX zwischen 1240 und 1760 Punkten.

Im zweiten Quartal zeigte der Aktienmarkt keine klare Tendenz. Es gab keine ausreichenden Faktoren, um unsere Ansicht in Bezug auf die Markt-Fundamentaldaten zu ändern. Gleichzeitig war eine Mischung aus breit angelegten Kauf- und Verkaufsaktivitäten zu beobachten, angeführt vom Terminhandel. In Zukunft werden wir die folgenden potenziellen Risikofaktoren im Auge behalten:

- (1) Verschärfung der Handelsspannungen: Wir werden das Risiko negativer Auswirkungen auf Smartphones und andere Produkte, die eng mit japanischen Unternehmen verbunden sind, infolge der vierten Runde der Handelszölle und Sanktionen, die von den Vereinigten Staaten gegen China verhängt wurden, sowie das Risiko einer weltweiten Konjunkturabschwächung genau beobachten; ebenso das Risiko, dass japanische Produkte von einer Erhöhung der Einfuhrzölle betroffen sein könnten.
- (2) Änderungen der Geldpolitik der Zentralbanken: Wir werden die Erwartungen in Bezug auf Veränderungen der Geldpolitik der Fed und deren Auswirkungen auf die Realwirtschaft bewerten. Wir werden auch die Möglichkeit einer Änderung der Politik der Bank of Japan sorgfältig beobachten, da sie weiterhin bedeutende Käufe von Aktien-ETFs tätigt.
- (3) Abkühlung der chinesischen Wirtschaft: Wir werden die Auswirkungen der von den chinesischen Behörden erlassenen Schattenbankverordnungen untersuchen. Wir werden auch auf das Ausfallrisiko von Finanzinstrumenten achten.
- (4) Verwerfungen auf den US-Kreditmärkten: Wir werden das Risiko der US-amerikanischen Märkte für Unternehmensanleihen und Leveraged Loans überwachen. Diese haben sich seit der globalen Finanzkrise mehr als verdoppelt und sind vor dem Hintergrund verstärkter Bedenken in Bezug auf Zahlungsausfälle in Verwirrung geraten. Dies wiederum könnte negative Auswirkungen auf alle Finanzmärkte haben.

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	8.99	3.49	15.89	0.75	46.96	69.10
Benchmark	6.58	-0.66	10.70	-0.48	38.62	44.03
Out-/ (Under-) performance	2.41	4.15	5.19	1.23	8.34	25.07

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI All Countries Asia Ex Japan Index.
 Auflegungsdatum ist der 5. September 2013.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im halbjährlichen Berichtszeitraum zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 15.89% im Vergleich zur Rendite von 10.70% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 5.19% besser als die Benchmark.

Positive Ergebnisse bei der Titelauswahl waren der grösste Antriebsfaktor für die Performance, wobei die Länderallokation leicht negative Ergebnisse erbrachte. In diesem Fall trug das nicht vorhandene Engagement in Malaysia und den Philippinen zur Wertsteigerung bei, ebenso wie unsere Übergewichtung in Bezug auf Thailand. Unsere Übergewichtung Indiens, die leichte Untergewichtung Chinas und die verbleibende Barposition belasteten jedoch das Gesamtergebnis der Allokation. Die Titelauswahl trug in allen Märkten zur Wertsteigerung bei, vor allem in China und Indonesien. Die bedeutendsten positiven Beitragsleister auf Sektorebene waren die Engagements in Finanztiteln und nicht-zyklischen Konsumgütern, gefolgt von Industrietiteln und zyklischen Konsumgütern.

Viele unserer Positionen in China erholten sich, nachdem es im letzten Jahr, insbesondere im vierten Quartal des Kalenderjahres 2018, zu einer drastischen Korrektur gekommen war. Unsere Engagements in A-Aktien verzeichneten Gewinne. Der Neuzugang Kweichow Moutai wurde hochgestuft, da er durch überraschend positive Gewinne seine Preisführerschaft in der Branche unter Beweis stellte. China International Travel Services trug zur Wertsteigerung bei, da die betriebswirtschaftlichen Kennzahlen stabil waren und neue Duty-Free-Läden in den Innenstädten die Prognosesicherheit für die Gewinne unterstützen. Ping An Insurance leistete einen positiven Beitrag, nachdem die Gesellschaft solide Ergebnisse verkündet hatte. Das Unternehmen profitiert von der verbesserten Liquidität im chinesischen Binnenmarkt. Dagegen erwies sich Geely Auto aufgrund des schwachen Automobilabsatzes als Verlustbringer. In Hongkong trug unsere übergewichtete Position im Versicherungsunternehmen AIA aufgrund solider Ergebnisse und Erwartungen einer Expansion in China zur Wertsteigerung bei.

Der indonesische Mikrokreditgeber BTPN Syariah Bank wurde seit Jahresbeginn deutlich hochgestuft, angetrieben durch mehrere Quartale mit starken Ertragsresultaten. Die Engagements in Indien trugen insgesamt zur Wertsteigerung bei. HDFC Bank legte angesichts der Möglichkeit, vor dem Hintergrund der Krise der Nichtbanken-Finanzgesellschaften (NBFC) Marktanteile zu gewinnen, deutlich zu. Larsen & Toubro verzeichnete eine Outperformance, da nach dem Ergebnis der Wahlen verbesserte politische Rahmenbedingungen für Investitionsausgaben erwartet wurden. Maruti Suzuki hinkte jedoch aufgrund der schwachen Dynamik beim Automobilabsatz deutlich hinterher und war der grösste Verlustbringer für das Portfolio. Das taiwanische Einzelhandelsunternehmen Poya International verzeichnete aufgrund der Erholung bei den Same-Store-Sales (Umsätze in den seit mehr als einem Jahr geöffneten Filialen) eine Outperformance.

Im ersten Halbjahr 2019 wurden als Reaktion auf Veränderungen des Umfelds sowie der Ertragsaussichten und der Prognosesicherheit einige Änderungen am Portfolio vorgenommen. Wir verkauften Finanztitel aus besser entwickelten Märkten wie Singapur (DBS Bank) und Korea (Shinhan Financial), wo wir stärkeren Druck auf die Nettozinsspannen erwarten. Stattdessen fügten wir Finanztitel aus Entwicklungsländern wie Indonesien (Bank Mandiri) und Thailand (Bangkok Bank) hinzu, wo die Wende bei Wachstum bzw. Bonität deutlicher sichtbar ist und die Bewertungen ziemlich attraktiv waren. Das nachlassende Wachstum in Indien veranlasste uns, die langjährige Position in Maruti Suzuki und die Bestände in teuren Aktien wie Bandhan Bank glattzustellen. Die Gewinnaussichten für einige Mid-Cap-Engagements wie Dongbu Insurance, GlobalWafers, St Shine, Korea Shipbuilding, Geely Auto usw. wurden unsicherer, teilweise bedingt durch steigende Handelsspannungen und eine Abkühlung des Wachstums – wir verkauften diese Titel. Wir eröffneten Positionen in chinesischen Aktien wie Kweichow Moutai, New Oriental Education, China International Services – diese Titel hatten gut abgeschnitten, als das Gewinnwachstum stark blieb bzw. sich erholte. Dementsprechend verkauften wir China Mobile, wo die Ergebnisse und die erwartete Dividendenausschüttung schwächer waren.

Anlageausblick

Bei den Verhandlungen im Rahmen des jüngsten G20-Gipfels ist es gelungen, das Worst-Case-Szenario eines neuen Kalten Krieges zwischen China und den USA abzuwenden. Andererseits wurden Hoffnungen auf eine Lösung im Streit zwischen den beiden Supermächten geweckt. Während die anhaltenden Handelsspannungen mittlerweile als „neue Normalität“ angesehen werden können, hätte ein Worst-Case-Ergebnis wahrscheinlich schwerwiegende negative Auswirkungen auf das BIP-Wachstum in beiden Ländern gehabt. Es ist zwar denkbar, dass die Märkte einen weiteren starken Abverkauf erleiden könnten, jedoch wird erwartet, dass beide Länder gross angelegte Konjunkturmassnahmen einführen werden, die Unterstützung bieten könnten. Unsere Basisszenario-Analyse deutet auf eine vorübergehende Unterbrechung der Eskalation an diesem Punkt hin, und es scheint möglich, dass die laufenden Verhandlungen dazu führen könnten, dass China einige Zugeständnisse macht, vielleicht durch eine Öffnung seiner Binnenmärkte für US-Technologieunternehmen. Die Märkte könnten mit oder ohne kurzfristige Korrektur steigen. Daher halten wir an unserer konstruktiven Einschätzung der asiatischen Aktienmärkte fest, zumal sich die Abwärtskorrekturen der Gewinne zu stabilisieren scheinen.

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Die Regierungspartei unter der Führung von Premierminister Narendra Modi (NDA) hat ein riesiges Mandat erhalten, und es wird erwartet, dass die politische Stabilität mit der für das nächste Jahr prognostizierten Mehrheit im Oberhaus das Investitionsklima in Indien sehr positiv beeinflussen wird. Wir hatten unsere Position in Indien kürzlich reduziert, da wir mit diesem Ergebnis nicht gerechnet hatten, während die Fundamentaldaten viel zu wünschen übrig liessen und die Anlegerstimmung gedrückt war. Wir gehen nun davon aus, dass die Regierung entschlossene Massnahmen ergreifen wird, um die Verbraucher- und Anlegerstimmung wieder zu beleben, hoffentlich mit einigen „gebrauchsfertigen“ Massnahmen. Wir werden daher nach Gelegenheiten suchen, einen Teil dieses Engagements wieder zu erhöhen, auch wenn wir derzeit noch eine geringfügige Übergewichtung haben. Die Bewertungen in Indien sind hoch, und wir müssen konkrete Massnahmen und einige echte Daten sehen, bevor wir das Engagement weiter erhöhen. Indien scheint in einem sich verschlechternden Handelskriegsszenario gut aufgestellt.

Die Verluste an den taiwanesischen Aktienmärkten spiegelten das hohe Engagement der Komponentenhersteller in Huawei und die Wahrscheinlichkeit weiterer Gewinnherabstufungen wider. Die Einführung von 5G, ein weiterer Haupttreiber für die Investitionsausgaben, wird höchstwahrscheinlich langsamer vonstatten gehen oder verschoben. Dies war ebenfalls ein wichtiger Antriebsfaktor für mehrere Komponenten-, Prüf- und Technologietitel in Taiwan und Korea. Auch das politische Szenario ist unsicher, da Taiwan im Handelsstreit zwischen den USA und China in die Schusslinie geraten ist. Angesichts dieser zahlreichen Stolpersteine sind wir davon überzeugt, dass es richtig ist, Taiwan weiterhin als unsere grösste untergewichtete Position zu halten. Aus ähnlichen Gründen haben wir das untergewichtete Engagement in Korea weiter erhöht, da auf der Technologieseite in absehbarer Zeit nicht viel zu erwarten ist.

Die regionalen ASEAN-Märkte scheinen in diesem Szenario am besten positioniert zu sein. Obwohl es keine Veränderungen an der Allokation gibt, sind wir weiterhin besonders optimistisch im Hinblick auf Indonesien, wo Präsident Joko Widodo in seiner zweiten Amtszeit in einer starken Position ist, um den Ausbau der Infrastruktur fortzusetzen und ernsthafte Anstrengungen zur Verbesserung des Konsums zu unternehmen. Wir sind auch recht zufrieden mit unserem China-Portfolio. Dieses besteht aus hochwertigen Wachstumsunternehmen, die der Marktvolatilität standhalten konnten. Hongkong erlebte zuletzt eine ereignisreiche, von Massenprotesten geprägte Zeit, jedoch erwarten wir davon keine grossen Auswirkungen auf die Wirtschaft.

Bei den Sektorengagements gab es keine grösseren Veränderungen. Der Schwerpunkt liegt weiterhin stärker auf der Ertragssicherheit und -konstanz von Unternehmen mit höherer Qualität, allerdings mit etwas höheren Bewertungen.

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	2.42	2.31	8.23	4.28	22.17	20.34
Benchmark	2.87	2.78	9.61	6.59	23.03	23.65
Out-/(Under-) performance	-0.45	-0.47	-1.38	-2.31	-0.86	-3.31

*Quelle: BBH, %-Renditen in USD. Die ausgewiesene Benchmark ist der ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (HW0C).
 Auflegungsdatum ist der 14. April 2014.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im halbjährlichen Betrachtungszeitraum bis Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 8.23% im Vergleich zur Rendite von 9.61% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 1.38% schlechter als die Benchmark.

Im ersten Halbjahr wurde die Performance angesichts der dramatischen Rally der US-Staatsanleihen durch unsere Positionierung in Bezug auf Ratings und Duration beeinträchtigt. Auch die Schuldtitelauswahl belastete die Performance, insbesondere in den USA. Wir verringerten das Engagement im europäischen Hochzinsmarkt zugunsten anderer Märkte und konzentrierten uns dabei auf höherwertige Vermögenswerte. Wir haben den Eindruck, dass der europäische Hochzinsmarkt allmählich durch die niedrigen absoluten Renditen und die kürzere Duration beeinträchtigt wird.

Auf Sektorebene umfassten die grössten Beitragsleister die Bereiche Elektrik-Integration, Ölfeldanlagen und -dienstleistungen, Verpackungen und Stahlproduzenten/-produkte. Im Bereich Verpackungen legten die Anleihen von Kloeckner Pentaplast zu, nach ordentlichen Gewinnen und Meldungen, dass der Sponsor des Unternehmens eine grosse Menge an Holdco-Anleihen besitzt. Im Stahlsektor war Vallourec nach soliden Gewinnen der grösste Beitragsleister im Quartal. Der grösste Gewinner im Bereich Elektrik war unsere Anlage in PG&E. Im Juni gab es günstigere Nachrichten für das Versorgungsunternehmen, als angekündigt wurde, dass Gouverneur Newsom einen Waldbrandfonds einrichten wird, der durch von den Stromkunden besicherte Anleihen über 10 Mrd. USD sowie durch Aktien der Versorgungsunternehmen im Wert von etwa 7.5 Mrd. USD finanziert werden soll. Der Aktienanteil ist niedriger als vom Markt erwartet, was unserer Meinung nach positiv für die Anleihegläubiger ist. Darüber hinaus hat die Ad-hoc-Gruppe der Anleihegläubiger das Term Sheet für den Plan verteilt und eingereicht, um die Ausschliesslichkeit für die Schuldner zu beenden. Die Schlüsselkomponente des Plans besteht darin, dass die Anleihegläubiger eine Wiedereinsetzung der langfristigen Anleihen zum Kontraktkurs vorschlagen. Nach diesen Entwicklungen legten die PG&E-Anleihen zu. Weitere grössere Gewinner unter den Emittenten waren Bausch, HCA Healthcare, Sprint, Netflix und die Altice-Struktur.

Die Sektoren mit dem grössten negativen Performancebeitrag waren Energieexploration und -produktion, Telekommunikation - Mobilfunk und Festnetz – sowie Maschinen und Gesundheitseinrichtungen. Im Bereich Mobilfunk zeigten sich die Anleihen von DigiCell nach enttäuschenden Ergebnissen schwach. Der Hauptverlustbringer im Bereich Maschinen war Senvion. Im Gesundheitswesen waren die Anleihen von Envision aufgrund des Risikos von Abrechnungsänderungen, die im Kongress vorgeschlagen wurden, schwach. Aufsichtsrechtliche Prüfungen sind ein Dauerthema bei der Preisgestaltung im Gesundheitswesen, und der Druck scheint besonders hoch zu sein, da dies eines der wenigen überparteilichen Themen in Washington ist. Wir sehen Druck bei Anbietern wie Krankenhäusern und Pharmaunternehmen. Nach unserer Ansicht stellt der aktuelle gesetzgeberische und exekutive Fokus den Hauptunterschied zu früheren Änderungen der Tarifregelungen durch die Centers for Medicare and Medicaid Services (CMS) dar. Im Energiesektor gingen die angeschlagenen Energie-Schuldtitel Sanchez und EP Energy zurück, da der Markt mit Umstrukturierungen rechnet. Weitere Verlustbringer waren das Kohleunternehmen Murray Energy und der Festnetzanbieter Windstream, der Anfang des Jahres plötzlich Konkurs angemeldet hatte, nachdem das Unternehmen eine Anfechtungsklage von Aurelius verloren hatte.

Anlageausblick

Der Hochzinsmarkt für die globalen Industrieländer, gemessen am ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index (HYDC), erzielte im ersten Halbjahr 2019 eine Rendite von 9.92%.

Die Hauptantriebskräfte am Markt seit Jahresbeginn waren eine deutliche Änderung des Kurses der globalen Zentralbanken hin zu einer gemässigten Politik, die anhaltenden Spannungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern sowie Anzeichen einer Abkühlung des Wachstums auf der ganzen Welt. Nach einem sehr schwachen Jahresende 2018 aufgrund von Befürchtungen über ein langsames Wachstum, Handelsstörungen, sinkende Ölpreise und eine Straffung der Geldpolitik wurden die Risikomärkte im ersten Quartal 2019 an allen Fronten entlastet. Die Ergebnisse unterstützten generell ein langsames Wachstumsumfeld in den USA und waren nicht so schlecht wie in Europa befürchtet. Der Ölpreis konnte sich aufgrund des Ressourcenmanagements der OPEC (und Russlands) und der stabilen Nachfrage deutlich erholen.

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Die starke Rally zu Jahresbeginn setzte sich im ersten Teil des zweiten Quartals fort. Als jedoch die Handelsgespräche zwischen China und den USA scheiterten, Trump Zölle für Mexiko androhte und die Wirtschaftsdaten zunehmend auf ein langsames weltweites Wachstum hindeuteten, legten die Risikomärkte einschliesslich der Hochzinismärkte im Mai eine Atempause ein. Diese Probleme, gepaart mit der gedämpften Inflation in den meisten grossen Volkswirtschaften, lösten an den Märkten Spekulationen aus, dass die Zentralbanken künftig eine gemässigte Haltung einnehmen würden. Die Marktschwäche im Mai war nur von kurzer Dauer, und die Risikoanlagen konnten sich im Juni deutlich erholen. Anzeichen für eine Entspannung in den Handelsbeziehungen und eine aggressive Sprache sowohl der US-Notenbank (Fed) als auch der Europäischen Zentralbank (EZB) schufen die Voraussetzungen für mögliche Zinssenkungen in den USA und eine Wiederaufnahme der quantitativen Lockerung in Europa. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel erstmals seit Ende 2016 kurzfristig unter 2%, und die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen sank auf Allzeittiefs und erreichte Anfang Juli einen Stand von -0.40%. Diese Kombination aus etwas Optimismus im Handel und der starken Erholung der Staatsanleihenmärkte bildete einen positiven Hintergrund für die globalen Hochzinsanleihen. Insbesondere höherwertige Anleihen mit längerer Laufzeit führten die Rally an, da die Anleger nach qualitativ hochwertigen Vermögenswerten suchten, die ein Engagement in der Zinsrally boten. In diesem Umfeld waren BB-Titel das leistungsstärkste Rating-Segment im Markt. Mit B und CCC bewertete Anleihen konnten insgesamt nur schwer Schritt halten, da sich die Anleger angesichts des nachlassenden Wachstums und potenziell schwächerer Gewinne stärker auf höherwertige Schuldtitel mit längerer Laufzeit konzentrierten.

Der Hochzinsmarkt für die globalen Industrieländer beendete den Mai mit einer Yield-to-Worst (YTW) von 5.46% und einem optionsbereinigten Spread (OAS) von 401 Basispunkten. Obwohl wir unsere Prognose sorgfältig abwägen, sind wir der Meinung, dass zunehmend unterstützende Zentralbanken, ein langsames, aber akzeptables Wachstum und niedrige Ausfallraten die Spreads weiterhin stützen sollten.

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	4.10	-1.26	7.87	2.36	2.41	1.41
Benchmark	0.19	0.63	1.27	2.40	4.73	5.18
Out-/(Under-) performance	3.91	-1.89	6.60	-0.04	-2.32	-3.77

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der USD LIBOR 1 Month.
 Auflegungsdatum ist der 7. November 2014.

Kommentar zur Wertentwicklung

Für das erste Halbjahr 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 7.87% im Vergleich zu einer Rendite von 1.27% für den Index. Er übertraf damit den Index um 6.60%. Positive Beiträge für das Portfolio kamen von den Positionen in US-Aktien, Rohöl, REITs und Aktien aus Hongkong. Die Engagements in europäischen Aktien, GBP und AUD schmälerten die Fondsperformance.

Die drei grössten positiven Beitragsleister für die Rendite

- US-Aktien
- Rohöl
- REITs

Die drei grössten Verlustbringer für die Rendite

- Europäische Aktien
- GBP
- AUD

Infolge des Marktabsturzes im Dezember äusserten sich die Vertreter der US-Notenbank (Fed) weniger restriktiv zu den Zinssätzen, und die Rhetorik der Regierung Trump zum Handelsstreit zwischen den USA und China verlor etwas an Schärfe.

Aktien und andere Märkte stiegen im ersten Quartal, da diese Haltungsänderung die Anleger erleichterte.

Wir erhöhten das Aktienrisiko, was zu einer positiven Rendite im ersten Quartal führte. Die Verluste des Portfolios im Dezember 2018 wurden damit mehr als ausgeglichen. Darüber hinaus haben wir uns bei unseren Entscheidungen zur Sektorallokation auf die langfristige Steigerung der Unternehmenswerte konzentriert, um die Auswirkungen von Konjunkturschwankungen zu begrenzen. Ein Beispiel ist das Gesundheitswesen, das von der fortschreitenden Alterung der Gesellschaft profitieren dürfte. Wir haben begonnen, in die Biotech-Industrie zu investieren, die von verstärkten Fusions- und Übernahmeaktivitäten profitieren sollte.

Wir verkauften einen Teil unserer Anleihenbestände, nachdem die Renditen zurückgegangen (d. h. die Anleihekurse gestiegen) waren, was die schwache Stimmung der Anleger gegenüber den Konjunkturaussichten widerspiegelt.

Die Ereignisse im Mai waren insgesamt negativ. Die US-Regierung erhöhte unerwartet ihre Strafzölle gegenüber China und deutete auch auf die Möglichkeit einer vierten Erhöhung der Strafzölle an, während der Kampf zwischen den USA und China um die Vorherrschaft im IT-Sektor eskalierte. Später verkündete die US-Regierung einen Plan, Ende Mai neue Zölle auf US-Einfuhren aus Mexiko einzuführen, und kritisierte die mexikanische Regierung dafür, dass sie die illegale Einwanderung in die USA nicht kontrolliert. Unter diesen Umständen verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen Rückgang aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich steigender Handelsspannungen und weitreichender negativer Auswirkungen auf einzelne Sektoren und das globale Wirtschaftswachstum. Auch unsere Aktienengagements wurden beeinträchtigt. Wir reduzierten die Positionen in chinesischen und mexikanischen Aktien, da beide Länder direkt von dem Handelsstreit betroffen waren.

Im Juni stiegen die Erwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung in den USA weiter an, und politische Bedenken, beispielsweise in Bezug auf die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China, wurden teilweise ausgeräumt. Dies trug zu einer weltweiten Erholung der Aktienmärkte bei. Wir erwarteten ein stetiges Wachstum der US-Unternehmensgewinne, wobei die unterstützende Geldpolitik zu einem Aufwärtstrend der Risikoanlagen führen sollte. Die Anlagen in der Biotech-Branche und im Energiesektor sollten für das Portfolio äusserst gewinnbringend sein.

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick

Es scheint, dass die Fed von der in den letzten zwei Jahren eingeleiteten Normalisierung der Geldpolitik zu einer gemässigten Haltung übergegangen ist, und nun steht eine Zinssenkung auf der Tagesordnung. Unsichere geopolitische Aspekte wie der Konflikt zwischen den USA und China könnten negative Auswirkungen haben, unter anderem auf das Wirtschaftswachstum, und zu einer Abkühlung der Anlegerstimmung und zunehmender Marktvolatilität führen. Diese Probleme könnten jedoch zum Auslöser für einen positiven politischen Wandel für die Märkte werden, beispielsweise durch fiskalische Anreize oder präventive Lockerungsmassnahmen.

Was den kurzfristigen Fokus betrifft, so scheinen die Möglichkeit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte durch die Fed in diesem Jahr und die derzeit ruhigen Aktienmärkte bereits eingepreist zu sein. Daher sind wir vorsichtig im Hinblick auf Gegenströme und widersprüchliche Signale, die die jüngsten positiven Marktentwicklungen und die Risikotoleranz stören könnten.

Wir konzentrieren uns auf Folgendes: 1) Die Übergangsphase in der US-Geldpolitik, 2) Vermögenswerte, die offenbar weniger stark vom Konjunkturzyklus betroffen sind, und 3) einige unterbewertete Vermögenswerte, die Anzeichen einer Belebung aufweisen.

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	3.41	5.28	10.05	10.03	24.81	21.33
Benchmark	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Out-/(Under-) performance	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Dieser Fonds hat keine Benchmark.
 Auflegungsdatum ist der 30. Januar 2015.

Kommentar zur Wertentwicklung

Der Fonds hat im Jahr 2019 sehr starke Renditen erzielt, die im Verhältnis zur Vergleichsgruppe herausstechen. Jeder Monat des ersten Halbjahres 2019 brachte positive Ergebnisse, trotz eines Marktrückgangs im Mai, der zu (wenn auch nur kurzen) negativen Renditen auf den Risikomärkten führte.

Die Performance des Fonds wurde durch eine Reihe von Risikopositionen bestimmt, die von einer dramatischen Veränderung der Erwartungen der Anleger bezüglich der Geldpolitik der grossen Zentralbanken profitierten. Die Ansicht des Anlageteams, dass die US-Notenbank bei der Straffung ihrer Geldpolitik im Jahr 2019 zumindest eine Pause einlegen müsste und dass die EZB gezwungen sein würde, auf die Abkühlung in Europa mit einer expansiveren Geldpolitik zu reagieren, ist im Laufe des Berichtszeitraums tatsächlich zum Marktkonsens geworden.

Die Positionen in ausgewählten Schwellenmärkten (darunter Indien, Indonesien und Ägypten) haben von dieser Wahrnehmung einer expansiveren Geldpolitik profitiert. Auch eine grosse Position in portugiesischen Staatsanleihen konnte erheblich profitieren, bevor die Position im Juni verkauft und durch ein Engagement in italienischen Staatsanleihen ersetzt wurde (die danach ebenfalls in die Höhe schossen). Auch nachrangige Finanztitel verzeichneten nach dem drastischen Abverkauf im Jahr 2018 eine deutliche Erholung. Das Team begann im Mai 2019 mit dem Abbau dieser Position, jedoch behielt der Fonds ein positives Risikoengagement in diesem Bereich bei.

Der Fonds verzichtete jedoch nicht auf Absicherungen. Aktien-Put-Optionen wurden zeitweise während des Berichtszeitraums eingesetzt und wirkten sich insbesondere im Mai 2019 positiv auf die Rendite aus. Auch die Duration fungierte als wesentliches Risikoabsicherungsinstrument und gleichzeitig als Antriebsfaktor für positive Renditen. Die Duration des Fonds stieg während des Berichtszeitraums auf etwa 7 Jahre und lag damit über dem längerfristigen Durchschnitt von 2-4 Jahren.

Anlageausblick

- Der Fonds bleibt long im Risiko über alle Schuldtitel-Anlageklassen hinweg - wir halten weiterhin idiosynkratische Risikopositionen im Hochzinssegment sowie risikosensitive Engagements (einschliesslich CoCo-Bonds) im Finanzsektor, haben dieses Engagement jedoch im Juni nach einem sehr starken Aufwärtstrend reduziert. Unsere Wandelanleihen-Allokation ist derzeit nach der starken Performance der Risikoanlagen relativ gering.
- Wir schreiben diesen Bericht unmittelbar nach dem G20-Gipfel, wo die Präsidenten Trump und Xi eine Freundschaftsshow präsentierten und es einige Andeutungen gab, dass in Bezug auf die Probleme mit Huawei und die Währungsabwertungen ein Kompromiss erreicht werden könnte.
- Als die Risikomärkte reagierten, haben wir im Juni einen Teil der aufgebauten Risikoabsicherungen aufgelöst, jedoch nicht alle. Letzten Endes war der G20-Gipfel ein Risikoszenario für die Märkte, die aufgrund der zunehmend entgegenkommenden Zentralbanken nach oben tendieren. Die Beseitigung dieses Risikos wurde natürlich positiv aufgenommen, aber wir sollten bedenken, dass noch nichts vereinbart wurde (mindestens in der Öffentlichkeit).
- Der Markt hat sich in Richtung unserer Überzeugung bewegt, dass eine Lösung der Handelsspannungen (bestenfalls) Zeit brauchen wird. Die Interessen von Präsident Trump in Bezug auf eine zweite Amtszeit werden am besten gewahrt, wenn der Eindruck besteht, dass er hart mit China verhandelt, während er Zölle, die den Handel und damit die Wirtschaft und den Wohlstand seiner Wähler schwer beschädigen, weiterhin vermeidet. Anders ausgedrückt - wenn sich die Gespräche hinziehen, kommt dies dem Präsidenten zupass. Wir gehen davon aus, dass bis zur endgültigen Beendigung der Gespräche eine enorme Menge an „guten Nachrichten“ an den Märkten eingepreist werden wird, und wir werden versuchen, aktive Absicherungen vorzunehmen.
- Die Situation rund um den Brexit ist weiterhin chaotisch, wobei die Konservative Partei nun auf der Suche nach einem Nachfolger für Premierministerin May ist. Es gibt Bedenken, dass die Ernennung eines Kandidaten wie Boris Johnson einen unregelmässigen Brexit nach sich ziehen könnte. Wir vermuten allerdings, dass ein solcher Schritt vom Parlament verhindert würde.
- Das Portfolio verfügte zum Monatsende über relativ wenige Absicherungen. Einige unserer Engagements sind weiterhin konservativ – insbesondere das Wandelanleihen-Portfolio, das noch immer aus Titeln mit geringer Sensitivität besteht. Andere, einschliesslich unserer beträchtlichen Finanzpositionen, weisen jedoch ein höheres Risiko für das Gesamtportfolio auf, das ausreicht, um attraktive Renditen zu erzielen.
- Unsere Position in Finanztiteln enthält eine Reihe nachrangiger europäischer Bankanleihen, die unserer Meinung nach Unterstützung finden werden, wenn die politische Krise in Italien (allmählich) verschwindet.
- Auch unsere Positionen in High-Yield-Anleihen konzentrieren sich weiterhin auf Titel mit idiosynkratischen Risiken, die nach unserer Ansicht gut aufgestellt sind, um mittelfristig Renditen zu erbringen. Liquidität ist im aktuellen Markt problematisch. Nach unserer Ansicht ist es daher wichtig, Titel zu halten, von denen wir längerfristig überzeugt sind.

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	4.56	4.61	7.94	9.04	10.81	9.04
Benchmark	5.51	5.64	8.72	8.99	13.28	11.01
Out-/(Under-) performance	-0.95	-1.03	-0.78	0.05	-2.47	-1.97

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die ausgewiesene Benchmark ist der JPMorgan GBI-EM Global Diversified USD Total Return Index.

**Auflegungsdatum ist der 27. Februar 2015.*

Kommentar zur Wertentwicklung

In der ersten Hälfte 2019 verzeichnete der Fonds eine Rendite von 7.94%, während die Benchmark eine Rendite von 8.72% erzielte. Er entwickelte sich somit 0.78% schlechter als die Benchmark. Das Team behielt weiterhin eine defensivere Haltung gegenüber der Benchmark bei, indem es höhere USD-Barbestände hielt, Währungsabsicherungen verwaltete und in Märkte ausserhalb der Benchmark investierte.

Der US-Dollar-Index hat sich seit Jahresbeginn kaum verändert. Die Schwellenmarktwährungen zeigten jedoch eine gemischte Performance gegenüber dem USD. Der russische Rubel, der beste Performer seit Jahresbeginn, stieg dank der höheren Ölpreise, die im gleichen Zeitraum um 28.8% zulegten, um etwa 10.3% gegenüber dem USD. Die schlechtesten Performer waren der argentinische Peso und türkische Lira mit einem Rückgang von etwa 11.3% bzw. 8.7% gegenüber dem USD. Unsere Übergewichtung von RUB, BRL und MXN und die Untergewichtung der TRY leisteten positive Beiträge zur relativen Performance unseres Portfolios.

Die Kurse der Schwellenmarkt-Lokalwährungen stiegen im Gefolge der Kurse an den entwickelten Märkten an, da die Spannungen im Hinblick auf einen Handelskrieg zunahmen und sich die Besorgnis über das globale Wachstum verstärkte. Obwohl die durchschnittliche Duration unseres Portfolios leicht über der Benchmark liegt, haben wir auf Länderebene eine sehr unterschiedliche Durationsauswahl, die unsere fundamentalen Ansichten und Erwartungen in Bezug auf jedes einzelne Land widerspiegelt. Die Performance unseres Portfolios profitierte von den übergewichteten Positionen in Brasilien, Mexiko, Russland, Indonesien und Malaysia und der kurzen Duration in der Türkei. Obwohl Argentinien unsere Performance schmälerte, bot unsere Auswahl sehr kurzlaufender Wertpapiere Schutz vor einem Kapitalverlust und brachte uns erhebliche Zinserträge ein.

Insgesamt gelang es uns, in einem hochgradig ungewissen Marktumfeld die globalen makroökonomischen Risikofaktoren durch eine viel versprechende Positionierung in Benchmark- und benchmarkfernen Märkten zu mindern. Wir sind bestrebt, das Renditeniveau unseres Portfolios zu optimieren und gleichzeitig ein durchschnittliches Portfolio-Rating über dem Benchmark-Niveau zu halten. Das Risikomanagement ist von entscheidender Bedeutung und steht weiterhin im Zentrum unseres Anlageverfahrens. Wir behalten unsere konservative Haltung in Bezug auf Duration und Barallokation bei, um attraktive Gelegenheiten zu nutzen, die sich normalerweise in Zeiten erhöhter Marktvolatilität ergeben.

Anlageausblick

Die globale Marktstimmung dürfte in Zukunft volatil sein, da das Risiko politischer Fehler zunimmt. Während die USA in der Handels- und Aussenpolitik einen härteren Kurs fahren und die Fed eine gemässigte Geldpolitik signalisiert, nahmen die Zentralbanken in aller Welt eine entgegenkommendere Haltung ein. Die Risiken in Verbindung mit der Normalisierung der Zinssätze werden durch Risiken im Zusammenhang mit der weltweiten Konjunkturabschwächung verdrängt.

Eine weltweit entgegenkommendere Geldpolitik könnte eine neue Welle von Zuflüssen in die Schwellenländer bringen, was wiederum die bestehenden Probleme der angeschlagenen Volkswirtschaften lindern, aber nicht lösen wird. Wir sind uns nicht sicher, wie lange dieser Trend anhalten wird, und bevorzugen daher einen konservativen Ansatz, indem wir in gesunde Volkswirtschaften investieren und genügend Barmittel halten, um einen möglichen Abschwung ausnutzen zu können.

Handelsspannungen und der Ölpreis bleiben bestimmende Faktoren für die Wertentwicklung der Anlageklasse. Offene Volkswirtschaften, die in hohem Masse vom Handel und von ausländischen Kapitalflüssen abhängig sind, bleiben weiterhin besonders anfällig für eine Wende in der Geldpolitik der entwickelten Märkte. Zwischenzeitlich sind idiosynkratische Risiken in einer Reihe von Ländern nach wie vor in Kraft und dürften kurzfristig nicht gelöst werden. Daher bleiben wir bezüglich unserer Gesamtpositionierung vorsichtig und unsere starke Stil-Tendenz hin zu Alpha-Gelegenheiten beibehalten, statt auf der Liquiditäts-/Beta-Welle zu reiten.

Es wird daher erwartet, dass unsere Währungsrisikostategie selektiv bleibt. Während wir an Währungsüberzeugungen wie der Indischen Rupie, dem Brasilianischen Real und dem Malaysischen Ringgit festhalten, bleiben wir bei Währungen, die aufgrund sich verschlechternder inländischer Fundamentaldaten und geopolitischer Risiken extrem volatil bleiben dürften, vorsichtig.

**NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageausblick (Fortsetzung)

Wir sind vorsichtig bei Kreditrisiken und halten die Kreditqualität des Gesamtportfolios besser als die Benchmark. Wir werden bei der Aufnahme von Durationsrisiken sehr selektiv vorgehen und würden uns nur auf Märkte mit attraktiven Bewertungen oder relativ hoher Handelbarkeit konzentrieren. Wir bemühen uns weiterhin um eine aktive Allokation in benchmarkfernen Märkten, beispielsweise China, Taiwan und Indien, um einen Anstieg der Performancevolatilität aufgrund heftiger Schwankungen bei den Kapitalflüssen zu vermeiden.

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	2.42	2.29	9.47	11.45	17.63	28.41
Benchmark	1.58	2.08	10.02	11.59	17.51	30.70
Out-/(Under-) performance	0.84	0.21	-0.55	-0.14	0.12	-2.29

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die ausgewiesene Benchmark ist der JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index.
 Auflegungsdatum ist der 6. März 2015.

Kommentar zur Wertentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 9.47% im Vergleich zur Rendite von 10.02% für die Benchmark. Er blieb somit 0.55% hinter der Benchmark zurück. Unsere Underperformance war hauptsächlich auf Allokationseffekte in Bezug auf China/Hongkong und Pakistan sowie auf die laufenden Kosten des Fonds zurückzuführen. Die Schuldtitelauswahl in China, Hongkong und Indonesien trug dazu bei, das Ausmass der Underperformance zu verringern.

Die Schuldtitelauswahl leistete einen positiven Beitrag zur Performance, da sich die von uns ausgewählten Positionen in GCL New Energy, Fantasia Holdings Group, APL Realty Holdings und WTT Investment gut entwickelten.

Die Vermögensallokation leistete dank unserer Untergewichtung in China/HK und Pakistan einen negativen Beitrag zur Performance.

Unsere Duration lag leicht unter der Benchmark, was geringfügig negative Auswirkungen auf die Performance hatte.

Die Rendite der Benchmark für das erste Halbjahr 2019 betrug 10.02% und blieb damit hinter der Performance des US-High-Yield-Sektors (9.88%) und des Corporate Emerging Market Bond Index HY (9.72%) zurück. Die aktuelle Benchmarkrendite von 6.78% und der Spread von 493 Basispunkten sind im Vergleich zu den Mitbewerbern angemessen.

Anlageausblick

Asiatische Hochzinsanleihen entwickelten sich gut, da die Spreadverengung, der Rückgang der Staatsanleiherenditen und das Carry dazu beitrugen, dass die Benchmark für das erste Halbjahr 2019 zweistellige Renditen erzielte.

Die unterstützende Politik der globalen Zentralbanken ermutigt die Anleger weiterhin, nach Rendite zu suchen, und wir erwarten anhaltende Unterstützung für den Markt, da die Anleger weiterhin ihr Geld arbeiten lassen.

Wir haben nach weiteren Chancen bei B-Anleihen gesucht und die Laufzeit unserer Positionen in BB-Anleihen verlängert. Bei den mit CCC bewerteten und notleidenden Anleihen bleiben wir angesichts der anhaltenden Finanzierungsprobleme und idiosynkratischer operativer Bedenken in diesem Bereich vorsichtig.

Die Duration des Portfolios liegt unterhalb der Benchmark, dürfte jedoch in naher Zukunft steigen.

Wir identifizieren weiterhin Chancen im HY-Bereich und bei Crossover-Schuldtiteln, sowohl bei Neuemissionen als auch im Sekundärmarkt.

**NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	1.61	3.55	9.33	10.65	12.50	19.13
Benchmark	1.59	3.27	7.53	9.61	11.48	19.43
Out-/(Under-) performance	0.02	0.28	1.80	1.04	1.02	-0.30

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die ausgewiesene Benchmark ist der JP Morgan Asia Credit Investment Grade Index.
Auflegungsdatum ist der 13. März 2015.

Kommentar zur Wertentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 9.33% im Vergleich zur Rendite von 7.53% für die Benchmark. Er übertraf somit die Benchmark um 1.80%.

Den grössten Beitrag zur Performance unseres Portfolios leistete die Übergewichtung des Gesamt-Kreditrisikos. Im ersten Halbjahr kam es zu einer deutlichen Verengung der Kreditspreads für asiatische Investment-Grade-Anleihen, und unsere übergewichtete Position in DTS entwickelte sich gut.

Die Schuldtitelauswahl leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance des Portfolios, da die unbefristeten chinesischen Anleihen und die chinesischen Finanztitel in unserem Portfolio die Wettbewerbsunternehmen in der Branche übertrafen.

Auch die Zinsstrukturkurven-Strategie entwickelte sich in diesem Berichtszeitraum gut. Wir erhöhten die Durationsrisiken, insbesondere im Bereich der Titel mit 1- bis 5-jähriger Laufzeit. Diese Strategie leistete einen positiven Beitrag zur Performance, da die Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen mehrere Zinssenkungen einpreiste und die Rendite deutlich zurückging.

Die Benchmark erbrachte für die erste Jahreshälfte 2019 eine Rendite von 7.53%. Da in der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen bereits mehrere Zinssenkungen in diesem Jahr eingepreist sind, trug der US-Staatsanleihen-Faktor 4.54% zur Benchmarkrendite bei. Der Benchmark-Spread verengte sich von 179 auf 141 Basispunkte. Der Spread-Faktor trug 2.86% zur Benchmarkrendite bei. Die Benchmarkrendite lag Ende Juni 2019 bei 3.43% und fiel von 5.50% im Dezember 2018.

Anlageausblick

Die wirtschaftlichen Fundamentaldaten aus Asien sind nach wie vor stark, wobei viele der grösseren Länder wie China, Indien und Indonesien weiterhin stark zum globalen Wachstum beitragen. Die asiatischen Kreditmärkte werden weiterhin stark durch das anhaltende regionale Angebot unterstützt, doch das Angebot nimmt insbesondere für chinesische Emittenten zu.

Der Handelskonflikt zwischen den USA und China spitzte sich im ersten Halbjahr 2019 zu. Zwar waren die Spreads einiger Technologieunternehmen betroffen, die Spreads der anderen chinesischen Investment-Grade-Anleihen waren jedoch weniger direkt betroffen. Mit Blick auf die Zukunft gehen wir nicht davon aus, dass die chinesischen Investment-Grade-Anleihen vom Handelskrieg stärker betroffen sein werden, da die meisten dieser Unternehmen nur ein geringes Engagement im US-Markt haben.

Wir rechnen damit, dass die US-Notenbank („Fed“) im zweiten Halbjahr 2019 eine Zinssenkung vornehmen wird. Da sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten in den USA jedoch derzeit nicht wesentlich verschlechtert haben, könnte die Zahl der Zinssenkungen jedoch geringer ausfallen als vom Finanzmarkt erwartet. Wir beabsichtigen daher nicht, ein grösseres Durationsrisiko einzugehen, und werden nahe an der neutralen Position der Benchmark bleiben. Wir legen mehr Wert auf Relative-Value-Analyse und Titelauswahl.

NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	8.37	0.59	17.61	-2.69	36.29	251.85
Benchmark	8.03	-4.02	12.97	-6.73	49.47	346.17
Out-/ (Under-) performance	0.34	4.61	4.64	4.04	-13.18	-94.32

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI China Index.

**Auflegungsdatum ist der 2. Juni 2005 als Nomura Funds Luxembourg*

China Opportunities Fund. Der Nomura Funds Ireland China Fund wurde am 27. April 2015 aufgelegt.

Kommentar zur Wertentwicklung

Im Halbjahr zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 17.61% im Vergleich zur Rendite von 12.97% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 4.64% besser als die Benchmark.

Eine Attributionsanalyse zeigt, dass die Titelauswahl einen positiven Beitrag zum Fonds leistete, während die Sektorallokation einen negativen Beitrag leistete.

Bei der Sektorallokation wirkten sich die Barmittel und unsere untergewichtete Position in zyklischen Konsumgütern negativ auf die Performance aus, während unsere untergewichtete Position in Kommunikationsdiensten und die übergewichtete Position in nicht-zyklischen Konsumgütern positive Faktoren für die relative Performance waren.

Bei der Titelauswahl wirkte sich die Übergewichtung von Ping An (Finanztitel) und Anhui Conch (Grundstoffe) aufgrund der Rally am Markt für chinesische A-Aktien bzw. der disziplinierten Situation von Angebot und Nachfrage positiv auf die Performance aus. Zu den negativen Faktoren bei der Titelauswahl zählten die Übergewichtung von CRCC (Industrietitel) und Agricultural Bank of China (Finanztitel) aufgrund der geringeren Erwartungen hinsichtlich staatlicher Anreizmassnahmen bzw. der anhaltenden Sorgen über notleidende Kredite.

Der MSCI China startete gut ins Jahr und schloss im April mit über +20% aufgrund von Erwartungen an die Politik und nachlassender Handelssorgen, verzeichnete jedoch seit Mai angesichts der erneuten Eskalation der Handelsspannungen eine Korrektur.

Anlageausblick

Die Gesamtwirtschaft bleibt im Juni nach den frühzeitigen Konjunkturmassnahmen im ersten Quartal eher verhalten. Die Handelsspannungen sind im vergangenen Halbjahr immer wieder aufgetreten, was zu hoher Volatilität am Markt führte.

An der Handelsfront sind die Handelsspannungen zwischen den USA und China weiterhin der grösste Risikofaktor. Beim G20-Treffen beschlossen die USA und China, die seit Mitte Mai ausgesetzten Handelsgespräche wieder aufzunehmen. Die USA werden auch die Zölle für die restlichen chinesischen Waren vorerst aussetzen. Der Waffenstillstand zwischen Trump und Xi beim G20-Treffen könnte kurzfristig zu einer Erholungsrally führen. Wir glauben, dass die Gespräche ohne Eskalation fortgesetzt werden, um einen ausgewachsenen Wirtschaftskrieg zu verhindern, da es schwierig erscheint, alle Probleme kurzfristig zu lösen, insbesondere Fragen zum Recht an geistigem Eigentum und zum Technologietransfer. Es sollte als positiv gewertet werden, dass beide Länder sich darauf geeinigt haben, den Handelskrieg nicht zu verschärfen. Die Gespräche im kommenden Monat sind entscheidend im Hinblick darauf, ob die Gespräche zu einem Abschluss kommen oder eher zu weiterer Volatilität führen werden. Wir erwarten, dass die Handelsgespräche mit den USA eine längere Angelegenheit sind und noch einige Zeit in Anspruch nehmen werden.

Im Hinblick auf die Wirtschaft war das durch die Politik gestützte erste Quartal besser als zuvor erwartet. Im April und Mai kam es jedoch zu einer Abschwächung, und wir sehen eine leicht Erholung bei den neuesten Makrodaten im Juni. Das BIP für das zweite Quartal stieg um 6.2% gegenüber dem Vorjahr und entsprach damit dem Konsens. Der Einkaufsmanagerindex im verarbeitenden Gewerbe verharrte im Juni bei einem Stand von 49.4. Die Industrieproduktion im Juni stieg jedoch um 6.3% gegenüber dem Vorjahr. Auch das Wachstum der Anlageinvestitionen verbesserte sich leicht auf 5.8% gegenüber dem Vorjahr im Juni, unterstützt durch Investitionen des Privatsektors. Auch die Einzelhandelsumsätze stiegen im Juni um 9.8% gegenüber dem Vorjahr, der höchste Zuwachs seit einem Jahr, was auf hohe E-Commerce-Umsätze zurückzuführen war. Das starke Wachstum im Juni wurde auch durch solide Automobilverkäufe unterstützt, nachdem diese ein ganzes Jahr lang rückläufig gewesen waren. Die Regierung führte vor dem Hintergrund des Handelskrieges und schwacher Makrodaten ebenfalls Anreizmassnahmen ein, beispielsweise die Lockerung der Kennzeichenquote und die Beschleunigung der Infrastrukturinvestitionen. Die Stabilisierung im Juni könnte jedoch die Notwendigkeit einer dringenden Lockerung verringern. Insgesamt erwarten wir, dass die Regierung fiskalische und geldpolitische Lockerungsmassnahmen ergreifen wird, um das Wirtschaftswachstum aufrecht zu erhalten.

**NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageausblick (Fortsetzung)

Bei den Immobilien beobachten wir starke Verbuchungen von in den Jahren 2017/2018 abgeschlossenen Verkaufsverträge und erwarten allgemein gute Zwischenergebnisse bei den Immobiliengesellschaften. Die Immobilieninvestitionen sind mit etwa 10% gegenüber dem Vorjahr weiterhin stark. Das Volumenwachstum bei Neustarts stieg ebenfalls von 4% im Mai auf 8.9% im Juni gegenüber dem Vorjahr. Angesichts der Unsicherheiten im externen Umfeld und der schwachen Konjunkturdaten erwarten wir keine signifikante Verschärfung der Situation in der Branche. Land Banking-Kanäle und Akquisitionsstrategien werden angesichts des jüngsten Höhenflugs der Grundstückspreise zu Schlüsselfaktoren. Wie bei der Sitzung des Politbüros festgestellt, erwarten wir, dass der Immobilienmarkt in Bezug auf Immobilienpreise und Investitionen stabil bleiben wird. Der relativ niedrige Wohnungsbestand sollte ebenfalls zur Verminderung der Verlustrisiken beitragen.

Auf der monetären Seite konnten sich die Neukredite erholen, blieben jedoch hinter den Konsenserwartungen zurück. Die Kreditvergabe an Unternehmen ging etwas zurück, jedoch setzte sich der Rückzug der Schattenbanken fort. Die PBoC bleibt bei der Geldpolitik flexibel, was sich beispielsweise in der Senkung des Mindestreservesatzes für kleine Kreditinstitute im Mai und die Einführung mittelfristiger Kreditfazilitäten im April als Ersatz für abgelaufene mittelfristige Kreditfazilitäten zeigte. Die Regierung könnte weitere entgegenkommende geldpolitische Massnahmen einführen, um das BIP-Wachstumsziel von 6-6.5% für das Jahr zu unterstützen und gleichzeitig den Kreditappetit des Marktes zu erhalten. Wir gehen davon aus, dass China Massnahmen ergreifen wird, darunter eine Senkung des Mindestreservesatzes, um die bilanzwirksamen Kreditvergaben der Banken zu erhöhen und Liquidität auf den Markt zu bringen.

Was die Währung betrifft, so glauben wir, dass unter den derzeitigen Umständen ein USD/CNY-Kurs von 7 für die PBoC noch immer eine wichtige psychologische Grenze darstellt, die es zu verteidigen gilt. Sollten sich die Spannungen weiter verschärfen und die USA Zölle auf alle chinesischen Exporte erheben, könnte der USD/CNY auf einen Kurs von über 7 abwerten, um einen Teil der Auswirkungen der Zölle auf die Exporte abzumildern, während die PBoC wahrscheinlich die Kapitalkontrollen verschärfen würde. Trotz der vorübergehenden Erhöhung der Devisenreserven im Mai könnte eine Verschärfung der Kapitalkontrollen zu einem Rückgang der Kapitalzuflüsse führen, und weitere Währungsinterventionen könnten ebenfalls eine Verringerung der Devisenreserven zur Folge haben. Die Behörden sind achtsam in Bezug auf den Abflussdruck, der durch die Erwartung eines schwächeren Yuan verursacht wird. Die Behörden ergriffen Massnahmen zur Marktstabilisierung, wie die Erhöhung der Kosten für den Verkauf des Yuan und die Wiedereinführung des antizyklischen Faktors bei der Preisgestaltung. Insgesamt erwarten wir, dass der RMB stabiler sein wird als im letzten Jahr.

Die Makrodaten blieben nach den frühzeitigen Konjunkturmassnahmen im ersten Quartal eher verhalten. Obwohl der Waffenstillstand zwischen Trump und Xi beim G20-Treffen kurzfristig zu einer Erholungsrally führen könnte, sind Gespräche im kommenden Monat entscheidend im Hinblick darauf, ob die Gespräche zu einem Abschluss kommen oder eher zu weiterer Volatilität führen werden. Wir gehen davon aus, dass die Regierung in der Fiskal- und Geldpolitik weiterhin flexibel bleibt, wie es in der ersten Jahreshälfte zu beobachten war, um dem Handelsdruck und der Abkühlung des Binnenmarktes entgegenzuwirken. Wir glauben, dass noch immer Konjunkturmassnahmen zur Verteidigung des Wachstums und zur Anpassung an eine unerwartete Abkühlung verfügbar sind.

**NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung*
Fonds	6.20	2.66	20.21	10.42	48.76	46.55
Benchmark	6.55	3.61	16.23	5.74	39.08	42.77
Out-/(Under-) performance	-0.35	-0.95	3.98	4.68	9.68	3.78

*Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI All Country World Index.
Auflegungsdatum ist der 21. Dezember 2015.

Kommentar zur Wertentwicklung

Der Fonds stieg in den sechs Monaten um 20.21%, verglichen mit der Benchmark-Rendite von 16.23%. Er entwickelte sich somit 3.98% besser. Während noch vor einem Jahr eine Überhitzung der US-Wirtschaft befürchtet wurde, stellte Jerome Powell, Vorsitzender der US-Notenbank, Anfang 2019 fest, dass ein vorsichtiger, „abwartender“ Ansatz erforderlich sei. Diese Feststellung sowie gemässigte Andeutungen anderer Zentralbanker trugen zu der deutlichen Erholung der Aktienmärkte im ersten Halbjahr bei, nachdem zuvor die schlechteste Dezemberperformance seit der Weltwirtschaftskrise verzeichnet wurde.

Die Gewinne in der globalen High-Conviction-Strategie wurden vor allem durch MasterCard und PayPal generiert, da die weiterhin starke operative Ausführung in Verbindung mit der Rückkehr zu einem „Goldlöckchen“-Anlageumfeld zu einer Erholung der Gewinnmultiplikatoren seit Ende des letzten Jahres geführt hat. Auch Celgene trug nach dem Übernahmeangebot von Bristol-Myers Squibb, dem grössten Deal aller Zeiten in der Pharmaindustrie, zur Performance bei. 3M war der grösste Verlustbringer, da die Gewinnwarnung im ersten Quartal überraschende Schwächen in mehreren Geschäftssegmenten enthüllte. Babcock International belastete ebenfalls die Performance, da eine erneute Abwärtskorrektur der Gewinnprognose die Anlegerstimmung weiter belastete. Alphabet wies im Halbjahr eine Underperformance auf, da die Umsätze im ersten Quartal enttäuschend ausfielen und Befürchtungen über den Verlust von Werbemarktanteilen aufkommen liessen.

Anlageausblick

Der Ausblick für die globalen Aktienmärkte bleibt schwierig. Es besteht weiterhin eine erhebliche politische Ungewissheit. Populistische Bewegungen bedrohen den Status quo in den USA und in Europa. Mit der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten und der Entscheidung der Briten, die EU zu verlassen, hat möglicherweise eine Ära begonnen, die von stärkerem Handelsprotektionismus und gestiegenen geopolitischen Risiken geprägt ist. Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist der Ausgang des Brexit-Referendums weiterhin unsicher. Der unwahrscheinliche, aber mögliche Fall eines harten Brexit könnte schwerwiegende wirtschaftliche Auswirkungen auf die gesamte Region haben. Die Erwartungen für weitere Zinserhöhungen in den USA in diesem Jahr wurden durch schwächere Frühindikatoren für die Wirtschaftstätigkeit, insbesondere in Europa und Asien, gebremst. China gibt weiterhin Anlass zur Sorge, da die Senkung der Mindestreserveanforderungen der Banken für Kreditgeschäfte zwar entgegenkommend ist, jedoch erst nach einiger Zeit Wirkung zeigen wird.

Angesichts der langen Dauer der derzeitigen wirtschaftlichen Expansion und erster Anzeichen für eine Abkühlung scheinen wir uns in der Spätphase des aktuellen Zyklus zu befinden. Die kurzfristigen Erwartungen in Bezug auf die US-Zinsen haben sich gegenüber dem Vorjahr umgekehrt, und Senkungen der Fed Funds Rate im Laufe des nächsten Jahres wurden vom Markt eingepreist. Eine solche inverse Zinsstrukturkurve war in der Vergangenheit Vorbote einer wirtschaftlichen Rezession. Aus unserer Perspektive als Bottom-up-Stockpicker, die bei makroökonomischen Prognosen Vorsicht walten lassen, hat das vergangene Jahr dazu beigetragen, unsere Vorsicht zu verstärken. Die Märkte klettern jedoch eine „Wall of Worry“ hoch.

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung*
Fonds	2.10	1.90	7.97	k. A.	k. A.	3.19
Benchmark	2.23	1.94	8.60	k. A.	k. A.	4.03
Out-/(Under-) performance	-0.13	-0.04	-0.63	k. A.	k. A.	-0.84

Quelle: BBH; %-Renditen in EUR. Die Benchmark ist der ICE BofA Merrill Lynch BB-B US High Yield Constrained Index (HUC4).

**Auflegungsdatum ist der 8. August 2018.*

Kommentar zur Wertentwicklung

Im halbjährlichen Berichtszeitraum zum Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 7.97% (EUR abgesichert) im Vergleich zu einer Rendite von 8.60% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 0.63% schlechter als die Benchmark. Das Portfolio hat seit Jahresbeginn eine Underperformance aufgewiesen, die hauptsächlich auf einige Schlüsselfaktoren zurückzuführen ist. Zu den Ursachen für unsere Underperformance gehörten unsere Untergewichtung der mit BB bewerteten Titel und unsere Ausrichtung auf kurze Laufzeiten. Diese Positionierung war aufgrund des Zinsanstiegs und der Fokussierung des Marktes auf höherwertige Anleihen nicht vorteilhaft für unsere Strategie. Wir haben diese Positionierung verringert, indem wir längerfristige BB-Anleihen gekauft haben, und werden weiterhin versuchen, in dieser späten Phase des Zyklus das Risiko zu steuern.

Auf Sektorebene umfassten die grössten Beitragsleister für die relative Performance seit Jahresbeginn die positive Titelauswahl in den Sektoren Verbr./Gewerbl./Leasing-Finanzierung und Metalle/Bergbau ohne Stahl sowie unsere Untergewichtung des Baustoffsektors. Zu den Verlustbringern auf Sektorebene zählten Energieexploration und -produktion sowie Support-Dienstleistungen. Wir haben unser Engagement im Energiesektor im Laufe des Quartals reduziert. Dennoch waren unsere Positionen in diesem Bereich für einen Teil des Performance-Defizits verantwortlich. Zu Beginn des Jahres 2019 veranlassten uns die Produktionsbeschränkungen der OPEC (+Russlands), die Sanktionen gegen Venezuela und Iran sowie die nachlassende Investitionstätigkeit in Nordamerika zu einer konstruktiven Einschätzung der Ölpreise. Der Sektor hat jedoch weiterhin mit einigen Produktionsproblemen zu kämpfen, und der Markt ist nicht mehr gewillt, Unternehmen mit Cashflow-Defiziten zu finanzieren.

Zu den grössten Gewinnern auf Emittentenebene zählten HCA Healthcare, Bausch, Charter, Sprint, OneMain Financial und Navient. Zu den grössten Verlustbringern gehörten Alta Mesa, Superior Energy Services und EP Energy. Darüber hinaus fielen die Anleihen von Covey Park gegen Ende des ersten Halbjahres, nachdem angekündigt wurde, dass Comstock das Unternehmen kaufen würde. Obwohl Comstock eine schlechtere Kreditstatistik aufweist, deuteten die Rating-Agenturen an, dass Covey Park nicht herabgestuft würde und die Transaktion daher keine Veränderung der Beherrschungsverhältnisse für die Anleihen auslösen würde.

Anlageausblick

Der US-Hochzinsmarkt von höherer Qualität, gemessen am ICE BofAML BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Index (JUC4), erbrachte für das zweite Quartal 2019 eine Rendite von 2.81%.

Im ersten Quartal führte eine gemässigte Tendenz der US-Notenbank (Fed) zu einer deutlichen Rally der US-Treasuries. Während die Zentralbanken die Performance des Hochzinsmarktes unterstützten, erwiesen sich auch die Prognosen für Wachstum und Handel als günstig. Ende 2018 war der Markt besorgt, dass eine Abkühlung des Wachstums in China und Europa das US-Wachstum belasten könnte. Die Beschäftigtenzahlen und andere Quartalsdaten in den USA zeigten jedoch, dass das US-Wachstum relativ stabil war. Das Wachstum im ersten Quartal betrug etwa 1.5%, etwas gedämpft durch den Shutdown der Regierung, die Marktvolatilität und die Handelsunsicherheit.

Im April bot das BIP-Wachstum für das erste Quartal eine positive Überraschung. Der Anstieg von 3.2% im Vergleich zum Vorquartal (saisonbereinigte Jahresrate oder SAAR) beruhte auf gewerblichen Anlageinvestitionen. Lagerbestände und Handel trugen erheblich zum Wirtschaftswachstum im ersten Quartal bei, und die Endverkäufe (reales BIP abzüglich Lagerbestände) konnten sich mit 2.5% recht gut behaupten, was auf eine stärkere zugrunde liegende Dynamik während des Quartals hindeutet.

Im Juni konnte sich der Markt nach der Schwäche im Mai deutlich erholen. Der Markt wurde unterstützt durch die Aussicht auf ein stetiges Wachstum, die Erwartung eines Handelsabkommens zwischen den USA und China, stabile Ölpreise und eine gemässigte Politik der Zentralbank. Wir rechnen nun damit, dass die Fed im Jahr 2019 zwei Zinssenkungen vornehmen wird, was einen positiven Rückenwind für Risikoanlagen wie Aktien und Hochzinsanleihen bieten sollte. Darüber hinaus würden Zinssenkungen die Kreditaufnahme sowohl für Verbraucher als auch für Unternehmen verbilligen, was zu einer weiteren Belebung der die Wirtschaft beitragen und die Unternehmensgewinne steigern könnte.

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Die Handelsspannungen mit China und Mexiko eskalierten im zweiten Quartal. Der Streit mit Mexiko, der sich auf die Steuerung der Einwanderung bezog, wurde relativ leicht beigelegt, was den Automobilssektor vor möglichen Störungen bewahrte. Die Präsidenten Trump und Xi beendeten ihr Treffen beim G20-Gipfel mit der Ankündigung, dass sie beabsichtigten, die seit Anfang Mai festgefahrenen Handelsgespräche wieder aufzunehmen. In einer Pressekonferenz nach dem Treffen sagte Trump, dass die USA die Beschränkungen in Bezug auf den Verkauf von US-Hightech-Produkten an Huawei lockern werden. Des Weiteren erklärte Trump, dass die USA auf unbestimmte Zeit darauf verzichten werden, eine vierte Runde von Zöllen auf Einfuhren aus China zu erheben. Schliesslich deutete Trump an, dass China eingewilligt habe, die Käufe von US-Waren zu steigern. Wir glauben, dass diese Zugeständnisse den Weg für die Wiederaufnahme der Gespräche frei gemacht haben. Chinesische Amtsträger erklärten, dass die Verhandlungen auf der Grundlage gegenseitigen Respekts wieder aufgenommen und die USA die Einführung neuer Zölle aufschieben werden. Wir glauben, dass sowohl die USA als auch China gute Gründe haben, ein Abkommen zu schliessen: Zölle würden die Wirtschaft weltweit, insbesondere in China, behindern und dazu führen, dass Verbraucher und Unternehmen in den USA deutlich höhere Preise für bestimmte Waren zahlen müssen.

Insgesamt wurde das zweite Quartal von einer Abkühlung der Wirtschaftsdaten, anhaltenden Handelsspannungen und der Politik der Zentralbanken dominiert. Der Markt vertrat die Ansicht, dass das Wachstum gut genug ist, im Handel eine Lösung gefunden wird und die Zinssenkungen günstig sind. Infolgedessen stiegen die Aktien auf Allzeithochs, da die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen gegen Ende des Monats auf 1.98% fielen. Die US-Arbeitsmarktdaten boten im Juni eine positive Überraschung. Die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft stiegen um 224'000 und lagen damit deutlich über den Markterwartungen. Die positive Überraschung beim Beschäftigungswachstum im Privatsektor kam vor allem aus den Sektoren im produzierenden Gewerbe, die mit soliden 37'000 Stellen zum gesamten Beschäftigungswachstum beitrugen, beflügelt durch einen Anstieg von 17'000 Stellen im verarbeitenden Gewerbe. Die Einstellungen im verarbeitenden Gewerbe hatten jedoch keine breite Basis, sondern konzentrierten sich auf einige begrenzte Branchen, beispielsweise elektronische Instrumente, Kunststoffe, Gummiprodukte und Maschinen. Viele Branchen im Dienstleistungsbereich erholten sich im Juni, jedoch nicht genug, um die Schwäche im Mai auszugleichen. Insbesondere die Einstellungen in den Bereichen Gesundheitswesen und Sozialdienste lagen mit einem Anstieg von 50'000 Stellen wieder im Trend, während die Beschäftigung im Bereich Fach- und Unternehmens-Dienstleistungen 51'000 Stellen beisteuerte. Auf der anderen Seite ging die Beschäftigung im Einzelhandel im fünften Monat in Folge zurück und fiel im Juni um 6'000 Stellen, wobei die Schwäche relativ weit verbreitet war.

Unsere Prognose für den High-Yield-Bereich ist weiterhin positiv. Während wir in Bezug auf bestimmte zyklische Sektoren, die vom Handelskrieg betroffen sind, unter anderem Automobile und Metalle, Vorsicht walten lassen, wird für die US-Wirtschaft ein anhaltendes Wachstum erwartet. Die niedrigen Zinsen werden weiterhin die Generierung freier Cashflows, die Refinanzierung der Schulden und niedrige Ausfallraten unterstützen. Defensive Sektoren und hochwertige Schuldtitel sollten weiterhin von diesen Rahmenbedingungen profitieren. Infolgedessen erhöhen wir die allgemeine Kreditqualität unserer Portfolios weiter. Der US-Hochzinsmarkt von höherer Qualität beendete den Monat mit einer Yield-to-Worst (YTW) von 5.29% und einem optionsbereinigten Spread (OAS) von 328 Basispunkten.

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	2.16	1.48	7.21	4.23	k. A.	1.68
Benchmark	2.20	1.92	7.77	5.48	k. A.	3.50
Out-/ (Under-) performance	-0.04	-0.44	-0.56	-1.25	k. A.	-1.82

Quelle: BBH; %-Renditen in EUR. Die ausgewiesene Benchmark ist der ICE BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index (HPC0).

**Auflegungsdatum ist der 8. November 2017.*

Kommentar zur Wertentwicklung

Im halbjährlichen Betrachtungszeitraum bis Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 7.21% im Vergleich zur Rendite von 7.77% für die Benchmark. Er entwickelte sich somit 0.56% schlechter als die Benchmark.

Die Performance des Portfolios im ersten Halbjahr wurde hauptsächlich durch unsere Rating-Positionierung bestimmt. Unsere Übergewichtung der B-Titel, die im Laufe des Quartals eine dramatische Underperformance gegenüber den BB-Anleihen aufwiesen, trug nichtsdestoweniger aufgrund der positiven Schultitelauswahl zur Performance bei. Darüber hinaus konnten wir die Belastung durch die Untergewichtung der BB-Titel durch die starke Schultitelauswahl ausgleichen. Während wir in den letzten Monaten selektiv längerfristige BB-Titel hinzugefügt haben, sind wir in Bezug auf die Bewertungen in diesem Bereich vorsichtig, da die Spreads für BB-Anleihen auf dem engsten Niveau seit einem Jahr liegen. Auf Sektorebene umfassten die wichtigsten Quellen für die positive relative Performance des Portfolios die Bereiche Kabel- und Satellitenfernsehen, Verpackungen, Stahlproduzenten/-produkte, Lebensmittel- und Drogeriemärkte, Metalle/Bergbau ohne Stahl, Chemie und Pharmazeutik. Die Vermeidung eines Engagements im Sektor Transportinfrastruktur/-dienstleistungen unterstützte ebenfalls die Performance. Der Kabel-Bereich wurde durch unsere Übergewichtung der Altice-Struktur bestimmt, die von Fusionen und Übernahmen, Refinanzierungsaktivitäten und Anzeichen einer Stabilisierung im Frankreich-Geschäft des Unternehmens profitierte. Auch UPC-Anleihen entwickelten sich gut, da das Unternehmen kurz vor der Übernahme durch Swisscom steht. Im Bereich Verpackungen legten die Anleihen von Kloeckner Pentaplast zu, nach ordentlichen Gewinnen und Meldungen, dass der Sponsor des Unternehmens eine grosse Menge an Holdco-Anleihen besitzt. Im Stahlsektor war Vallourec nach soliden Gewinnen der grösste Beitragsleister im Quartal. Im Bankensektor entwickelten sich die spanischen Banken weiterhin gut, wobei Bankia und BBVA herausragten. Weitere wichtige Gewinner waren Netflix und Softbank, die ebenfalls eine gute Performance zeigten, da hochwertige BB-Titel die Rally anführten. Im Fall von Softbank erwiesen sich auch die Spekulationen über eine Genehmigung der Fusion zwischen Sprint und T-Mobile als hilfreich. Zu den Verlustbringern für die Performance seit Jahresbeginn zählten Software/Dienstleistungen, Maschinen sowie Kfz-Teile und Zubehör. Im Softwaresektor gingen BMC-Anleihen nach uninspirierenden Zahlen zurück. Der Hauptverlustbringer im Bereich Maschinen war Senvion. Abseits dieser Sektoren sahen wir uns mit einigen schultitelspezifischen Problemen konfrontiert. Anleihen von Thomas Cook waren aufgrund von Bedenken hinsichtlich möglicher regulatorischer Änderungen schwach. Wir haben eine dem Marktgewicht entsprechende Position, da wir auf Nachrichten über einen potenziellen Verkauf von Vermögenswerten warten. Tenneco-Anleihen fielen, nachdem das Unternehmen aufgrund der Schwäche im Automobilsektor seine Prognose senkte. Darüber hinaus gaben die Anleihen von Casino im ersten Halbjahr nach, als die Muttergesellschaft Rallye überraschend in Frankreich gerichtlichen Schutz beantragte. Wir behalten die Untergewichtung des Titels bei.

Anlageausblick

Der europäische Hochzinsmarkt, gemessen am ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index (HPC0, EUR unhedged), erbrachte für das erste Halbjahr 2019 eine Rendite von 7.80%.

Die Hauptantriebskräfte am Markt seit Jahresbeginn waren die deutliche Änderung des Kurses der globalen Zentralbanken hin zu einer gemässigten Politik, die anhaltenden Spannungen zwischen den USA und ihren Handelspartnern sowie Anzeichen einer Abkühlung des Wachstums auf der ganzen Welt. Im ersten Quartal überwogen stabile Erträge, unterstützende Signale der Zentralbanken und Optimismus bezüglich potenzieller Handelsabkommen die Sorge um das Wachstum, und der Markt erholte sich. Darüber hinaus schuf das schwache Angebot an Neuemissionen auf dem europäischen Hochzinsmarkt ein starkes technisches Umfeld. Dies brachte die Spreads wieder auf ein Niveau, das zuletzt zu Beginn des vierten Quartals 2018 zu beobachten war.

Die starke Rallye zu Jahresbeginn setzte sich im ersten Teil des zweiten Quartals fort. Als jedoch im Mai die Handelsgespräche zwischen China und den USA scheiterten, Trump Zölle für Mexiko androhte und die Wirtschaftsdaten zunehmend auf eine Abkühlung des Wachstums in Europa und der gesamten Welt hindeuteten, legten die Risikomärkte, einschliesslich des europäischen Hochzinsmarkts, eine Atempause ein. Die anhaltende Unsicherheit in Bezug auf den Brexit und die Beziehungen zwischen Italien und der EU trugen im Mai zu der vorsichtigeren Haltung bei. Nachlassendes Wachstum und gedämpfte Inflation in den meisten grossen Volkswirtschaften lösten Spekulationen an den Märkten aus, dass die Zentralbanken in Zukunft gemässigt agieren würden. Im Juni konnten sich die Märkte deutlich erholen, nachdem die USA und Mexiko die Zölle abgewendet hatten, China und die USA an den Verhandlungstisch zurückkehrten und die Äusserungen der Europäischen Zentralbank (EZB) und auch der US-Notenbank (Fed) zunehmend gemässigt ausfielen. Dieser Hintergrund schuf die Voraussetzungen für Zinssenkungen in den USA und eine mögliche Wiederaufnahme der quantitativen Lockerung in Europa. In diesem Umfeld fielen 10-jährige deutsche Bundesanleihen Anfang Juli auf ein Allzeittief von -0.40%, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel erstmals seit 2016 auf unter 2%. Mit der Erholung der Zinssätze führten längerfristige BB-Titel den Markt an und wiesen im Laufe des Quartals eine deutliche Outperformance gegenüber B-Anleihen auf.

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageausblick (Fortsetzung)

Der europäische Hochzinsmarkt beendete den Monat mit einer Yield-to-Worst (YTW) von 3.40% und einem optionsbereinigten Spread (OAS) von 385 Basispunkten. Nach dem Rückgang im Mai befinden sich die Bewertungen unserer Ansicht nach wieder auf einem angemessenen Niveau. Obwohl wir unsere Prognose sorgfältig abwägen, sind wir der Meinung, dass zunehmend unterstützende Zentralbanken, ein langsames, aber akzeptables Wachstum und niedrige Ausfallraten die Spreads stützen sollten. Angesichts des nachlassenden Wachstums, der niedrigen Inflation in Europa und der weltweiten Unsicherheiten bewegt sich die EZB weiterhin in Richtung zusätzlicher Anreize. Wir erwarten, dass die politischen Probleme in Europa auch in Zukunft ein Thema bleiben. Zwar hat Italien mit der EU einen Kompromiss hinsichtlich des Haushaltsplans erzielt, jedoch glauben wir nicht, dass die mit der populistischen italienischen Regierung verbundenen Risiken völlig verschwunden sind. Der Brexit bleibt ein Risiko, und da wir uns dem Herbst nähern, rechnen wir damit, dass die potenziellen Folgen in den Köpfen der Anleger wieder in den Vordergrund rücken werden. Der Handel ist ein entscheidender Risikofaktor für die Zukunft. Auch hier erwarten wir, dass zwischen China und den USA zumindest ein Teilabkommen abgeschlossen wird. Dies wäre eindeutig ein positiver Faktor für das Wachstum in der Welt und in Europa. Es ist jedoch nicht auszuschliessen, dass es zu Spannungen zwischen den USA und Europa kommt. Wir behalten China genau im Auge, da das Land ein wichtiger Antriebsmotor für die exportstarken europäischen Volkswirtschaften ist. Die Entwicklung des Wachstums in China wird sich auf unsere Positionierung innerhalb der Strategie auf Sektor- und Länderebene auswirken.

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Anlageperformance

	1 Monat	3 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahr	Seit Auflegung*
Fonds	6.29	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	2.07
Benchmark	6.55	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	1.00
Out-/(Under-) performance	-0.26	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	1.07

Quelle: BBH; %-Renditen in USD. Die Benchmark ist der MSCI All Country World Index.

**Auflegungsdatum ist der 15. April 2019.*

Kommentar zur Wertentwicklung

Der Fonds wurde am 15. April aufgelegt und erbrachte seit der Auflegung eine Rendite von 2.07% im Vergleich zur Benchmarkrendite von 1.00%. Dies entspricht einer Outperformance von 1.07%. Der Fonds profitierte von einer Übergewichtung des Gesundheitswesens, da er unmittelbar nach einem Anfang April erfolgte, besonders aggressiven Abverkauf in dem Sektor aufgelegt wurde, sowie von der naturgemässen Untergewichtung des Energiesektors.

Die grössten Beiträge zur Outperformance leisteten SAP und Medtronic. SAP legte nach starken Ergebnissen im ersten Quartal und der Bekanntgabe, dass Elliot eine Beteiligung an dem Unternehmen erworben hatte, deutlich zu. Medtronic lieferte ebenfalls starke Quartalsergebnisse, insbesondere im Geschäftsbereich „Restorative Therapies“, und profitierte darüber hinaus von der breiteren Neubewertung des Gesundheitssektors. Die grössten Verlustbringer für die Performance waren AO Smith und Alphabet. AO Smith wurde von einem spekulativen Kurzbericht getroffen, der die chinesischen Aktivitäten der Gruppe durcheinander brachte. Wir glauben, dass der Bericht irreführend ist und mehrere Inkonsistenzen enthält, und haben im Zuge des Abverkaufs Käufe getätigt. Alphabet wies im Halbjahr eine Underperformance auf, da die Umsätze im ersten Quartal enttäuschend ausfielen und Befürchtungen über den Verlust von Werbemarkanteilen aufkommen liessen.

Anlageausblick

Der Ausblick für die globalen Aktienmärkte bleibt schwierig. Es besteht weiter eine erhebliche politische Ungewissheit. Populistische Bewegungen bedrohen den Status quo in den USA und in Europa. Mit der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten und der Entscheidung der Briten, die EU zu verlassen, hat möglicherweise eine Ära begonnen, die von stärkerem Handelsprotektionismus und gestiegenen geopolitischen Risiken geprägt ist. Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist der Ausgang des Brexit-Referendums weiterhin unsicher. Der unwahrscheinliche, aber mögliche Fall eines harten Brexit könnte schwerwiegende wirtschaftliche Auswirkungen auf die gesamte Region haben. Die Erwartungen für weitere Zinserhöhungen in den USA in diesem Jahr wurden durch schwächere Frühindikatoren für die Wirtschaftstätigkeit, insbesondere in Europa und Asien, gebremst. China gibt weiterhin Anlass zur Sorge, da die Senkung der Mindestreserveanforderungen der Banken für Kreditgeschäfte zwar entgegenkommend ist, jedoch erst nach einiger Zeit Wirkung zeigen wird.

Angesichts der langen Dauer der derzeitigen wirtschaftlichen Expansion und erster Anzeichen für eine Abkühlung scheinen wir uns in der Spätphase des aktuellen Zyklus zu befinden. Die kurzfristigen Erwartungen in Bezug auf die US-Zinsen haben sich gegenüber dem Vorjahr umgekehrt, und Senkungen der Fed Funds Rate im Laufe des nächsten Jahres wurden vom Markt eingepreist. Eine solche inverse Zinsstrukturkurve war in der Vergangenheit Vorbote einer wirtschaftlichen Rezession. Aus unserer Perspektive als Bottom-up-Stockpicker, die bei makroökonomischen Prognosen Vorsicht walten lassen, hat das vergangene Jahr dazu beigetragen, unsere Vorsicht zu verstärken.

BILANZ

		India Equity Fund Zum 30. Juni 2019 USD	India Equity Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Japan Strategic Value Fund Zum 30. Juni 2019 JPY	Japan Strategic Value Fund Zum 31. Dezember 2018 JPY
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Bankguthaben		56'477'498	42'164'402	638'439'909	1'164'792'022
Debitoren und sonstige Forderungen		39'408'804	4'042'861	2'613'371'128	911'251'952
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		823'518'657	696'590'426	85'364'719'965	98'745'970'038
Vermögenswerte insgesamt		919'404'959	742'797'689	88'616'531'002	100'822'014'012
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	(26)	(9'519'459)	(181'489'097)
Überziehungskredit		–	–	(130'293)	(262'580)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällig werdende Beträge		(19'792'739)	(5'359'365)	(3'288'673'556)	(1'573'813'139)
Verbindlichkeiten insgesamt		(19'792'739)	(5'359'391)	(3'298'323'308)	(1'755'564'816)
Rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	899'612'220	737'438'298	85'318'207'694	99'066'449'196

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		US High Yield Bond Fund Zum 30. Juni 2019 USD	US High Yield Bond Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Asian Smaller Companies Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Asian Smaller Companies Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Japan High Conviction Fund Zum 30. Juni 2019 JPY	Japan High Conviction Fund Zum 31. Dezember 2018 JPY
Vermögenswerte	Erläuterungen						
Bankguthaben		54'657'974	66'847'091	97'391	193'634	348'046'298	194'503'693
Debitoren und sonstige Forderungen		152'044'814	88'612'595	48'284	35'180	746'449'803	402'672'018
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		4'527'734'051	3'649'654'589	4'369'728	8'120'299	14'768'458'512	11'707'867'915
Vermögenswerte insgesamt		4'734'436'839	3'805'114'275	4'515'403	8'349'113	15'862'954'613	12'305'043'626
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	(74'305)	–	–	(2'062'011)	(9'178'618)
Überziehungskredit		(1)	–	–	–	(59'175)	(49'992)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällig werdende Beträge		(125'225'114)	(60'186'107)	(41'880)	(28'070)	(851'606'690)	(428'682'744)
Verbindlichkeiten insgesamt		(125'225'115)	(60'260'412)	(41'880)	(28'070)	(853'727'876)	(437'911'354)
Rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	4'609'211'724	3'744'853'863	4'473'523	8'321'043	15'009'226'737	11'867'132'272

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		Asia Ex Japan High Conviction Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Global High Yield Bond Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Global High Yield Bond Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Diversified Growth Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Diversified Growth Fund Zum 31. Dezember 2018 USD
Vermögenswerte	Erläuterungen						
Bankguthaben		1'224'993	426'615	2'703'224	13'022'909	7'196'783	10'172'455
Forderungen gegenüber Brokern auf Effektenkonten		–	–	–	–	2'418'967	1'472'866
Debitoren und sonstige Forderungen		313'146	186'445	9'659'419	6'540'201	928'703	27'696
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		41'576'666	34'972'426	303'829'868	314'684'460	7'490'674	5'059'751
Vermögenswerte insgesamt		43'114'805	35'585'486	316'192'511	334'247'570	18'035'127	16'732'768
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	(22'875)	(8'418)	(41'976)	(200'878)
Überziehungskredit		–	–	(51'924)	(214)	(1'093)	(1'237)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällig werdende Beträge		(1'823'252)	(135'397)	(6'766'788)	(1'303'565)	(495'821)	(559'090)
Verbindlichkeiten insgesamt		(1'823'252)	(135'397)	(6'841'587)	(1'312'197)	(538'890)	(761'205)
Rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	41'291'553	35'450'089	309'350'924	332'935'373	17'496'237	15'971'563

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		Global Dynamic Bond Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Asia High Yield Bond Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Asia High Yield Bond Fund Zum 31. Dezember 2018 USD
Vermögenswerte	Erläuterungen						
Bankguthaben		5'562'859	25'894'603	2'628'744	3'102'683	805'166	663'462
Forderungen gegenüber Brokern auf Effektenkreditkonten		2'790'647	2'802'376	–	–	–	–
Debitoren und sonstige Forderungen Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		30'643'786	7'869'301	1'303'040	1'379'403	333'864	240'688
		410'684'565	322'186'375	72'096'120	52'802'829	18'293'727	11'034'142
Vermögenswerte insgesamt		449'681'857	358'752'655	76'027'904	57'284'915	19'432'757	11'938'292
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(6'169'208)	(2'745'034)	(52'336)	(10'413)	–	–
Überziehungskredit		(165'408)	(2'685)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten – Beträge fällig innerhalb eines Jahres		(23'883'008)	(8'121'011)	(286'740)	(1'771'266)	(1'057'500)	(66'951)
Verbindlichkeiten insgesamt		(30'217'624)	(10'868'730)	(339'076)	(1'781'679)	(1'057'500)	(66'951)
Auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögens Anteile	3	419'464'233	347'883'925	75'688'828	55'503'236	18'375'257	11'871'341

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		Asia Investment Grade Bond Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Asia Investment Grade Bond Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	China Fund Zum 30. Juni 2019 USD	China Fund Zum 31. Dezember 2018 USD
Vermögenswerte	Erläuterungen				
Bankguthaben		34'110	123'586	968'378	848'995
Forderungen gegenüber Brokern auf Effektenkonten		6'830	23'103	–	–
Debitoren und sonstige Forderungen		188'695	171'856	78'720	80'028
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		17'713'576	16'107'454	17'418'820	15'683'667
Vermögenswerte insgesamt		17'943'211	16'425'999	18'465'918	16'612'690
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten – Beträge fällig innerhalb eines Jahres		(75'096)	(85'838)	(108'374)	(185'522)
Verbindlichkeiten insgesamt		(75'096)	(85'838)	(108'374)	(185'522)
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	17'868'115	16'340'161	18'357'544	16'427'168

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		Global High Conviction Fund Zum 30. Juni 2019 USD	Global High Conviction Fund Zum 31. Dezember 2018 USD	Select US High Yield Bond Fund ³ Zum 30. Juni 2019 USD	Select US High Yield Bond Fund ³ Zum 31. Dezember 2018 USD	European High Yield Bond Fund ⁴ Zum 30. Juni 2019 EUR	European High Yield Bond Fund ⁴ Zum 31. Dezember 2018 EUR
Vermögenswerte	Erläuterungen						
Bankguthaben		974'033	509'368	1'806'589	8'279'975	7'626'844	12'247'907
Debitoren und sonstige Forderungen		13'417	42'426	1'285'279	1'230'093	12'580'104	2'809'702
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		11'723'447	9'623'776	80'230'139	70'118'258	356'661'489	178'480'101
Vermögenswerte insgesamt		<u>12'710'897</u>	<u>10'175'570</u>	<u>83'322'007</u>	<u>79'628'326</u>	<u>376'868'437</u>	<u>193'537'710</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	–	–	(898'164)	–
Überziehungskredit		(329)	(51)	–	–	(7'752)	(4'828)
Verbindlichkeiten – Beträge fällig innerhalb eines Jahres		(60'909)	(55'139)	(1'059'646)	(172'369)	(7'281'873)	(237'329)
Verbindlichkeiten insgesamt		<u>(61'238)</u>	<u>(55'190)</u>	<u>(1'059'646)</u>	<u>(172'369)</u>	<u>(8'187'789)</u>	<u>(242'157)</u>
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	<u>12'649'659</u>	<u>10'120'380</u>	<u>82'262'361</u>	<u>79'455'957</u>	<u>368'680'648</u>	<u>193'295'553</u>

³Der Select US High Yield Bond Fund wurde am 15. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 8. August 2018 neu aufgelegt.

⁴Der European High Yield Bond Fund wurde am 8. November 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ (FORTSETZUNG)

		Global Sustainable Equity Fund⁵ Zum 30. Juni 2019 USD	Insgesamt** Zum 30. Juni 2019 USD	Insgesamt** Zum 31. Dezember 2018 USD
Vermögenswerte	Erläuterungen			
Bankguthaben		39'304	154'184'056*	199'800'634*
Forderungen gegenüber Brokern auf Effektenkonten		–	5'216'444	4'298'345
Debitoren und sonstige Forderungen		10'649	281'776'308	125'603'285
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		2'682'421	7'674'495'444	6'412'093'904
Vermögenswerte insgesamt		<u>2'732'374</u>	<u>8'115'672'252*</u>	<u>6'741'796'168*</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	(7'416'155)	(4'766'997)
Überziehungskredit		(3)	(229'339)	(12'551)
Verbindlichkeiten – Beträge fällig innerhalb eines Jahres		(27'592)	(228'604'021)*	(97'670'814)*
Verbindlichkeiten insgesamt		<u>(27'595)</u>	<u>(236'249'515)*</u>	<u>(102'450'362)*</u>
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	3	<u>2'704'779</u>	<u>7'879'422'737</u>	<u>6'639'345'806</u>

⁵Der Global Sustainable Equity Fund wurde am 15. April 2019 aufgelegt.

*Die Summen für den Fonds zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018, wurden berichtigt, um Salden im Namen des Fonds zu berücksichtigen.

**Die Summen enthalten darüber hinaus Beträge, die sich auf Teilfonds beziehen, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY
Betriebliche Erträge	4'168'860	1'534'287	1'317'767'128	1'667'286'151
MwSt.-Rückerstattung	2'010	1'761	273'179	850'219
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	42'040'670	(25'299'976)	5'493'043'092	(10'520'755'172)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	46'211'540	(23'763'928)	6'811'083'399	(8'852'618'802)
Betriebliche Aufwendungen	(4'649'531)	(2'704'931)	(528'351'832)	(830'237'365)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	41'562'009	(26'468'859)	6'282'731'567	(9'682'856'167)
Finanzierungskosten				
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	–	–	–	(7'698'951)
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	–	–	(33'189'742)	–
Überziehungszinsen	–	(4'029)	(918'442)	(2'227'329)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	41'562'009	(26'472'888)	6'248'623'383	(9'692'782'447)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	(675'702)	2'236'474	(196'985'484)	(249'346'662)
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	40'886'307	(24'236'414)	6'051'637'899	(9'942'129'109)

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY
Betriebliche Erträge	151'463'482	135'537'517	112'471	281'370	125'276'379	48'657'192
MwSt.-Rückerstattung	13'500	22'897	25	83	57'057	35'079
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	177'073'849	(124'636'348)	638'838	(1'146'708)	1'967'937'390	(110'961'116)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	328'550'831	10'924'066	751'334	(865'255)	2'093'270'826	(62'268'845)
Betriebliche Aufwendungen	(16'413'408)	(15'430'829)	(50'837)	(125'001)	(116'769'055)	(58'412'410)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	312'137'423	(4'506'763)	700'497	(990'256)	1'976'501'771	(120'681'255)
Finanzierungskosten						
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	(12'488'447)	(23'346'639)	–	–	–	–
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	(11'265'290)	(1'754'317)	–	–	–	–
Überziehungszinsen	(6'075)	(37)	–	–	(513'460)	(201'638)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	288'377'611	(29'607'756)	700'497	(990'256)	1'975'988'311	(120'882'893)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	(827'269)	(680'731)	(10'017)	(18'769)	(18'698'394)	(7'109'800)
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	287'550'342	(30'288'487)	690'480	(1'009'025)	1'957'289'917	(127'992'693)

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Betriebliche Erträge	589'152	429'626	10'331'776	5'918'871	58'666	102'296
MwSt.-Rückerstattung	112	208	1'005	381	50	99
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	5'534'619	(4'507'606)	17'338'715	(7'851'204)	1'385'673	(688'596)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	6'123'883	(4'077'772)	27'671'496	(1'931'952)	1'444'389	(586'201)
Betriebliche Aufwendungen	(286'851)	(341'989)	(1'075'373)	(717'591)	(125'023)	(176'432)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	5'837'032	(4'419'761)	26'596'123	(2'649'543)	1'319'366	(762'633)
Finanzierungskosten						
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	–	–	(32'978)	–	–	–
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	–	–	(33'401)	–	–	–
Überziehungszinsen	–	(392)	(3'232)	(3'036)	(7'923)	(8'232)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	5'837'032	(4'420'153)	26'526'512	(2'652'579)	1'311'443	(770'865)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	(147'026)	(19'880)	(38'644)	(52'912)	(9)	6
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	5'690'006	(4'440'033)	26'487'868	(2'705'491)	1'311'434	(770'859)

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Betriebliche Erträge	8'148'241	5'423'095	2'157'957	2'245'372	537'323	382'042
MwSt.-Rückerstattung	931	1'228	175	363	46	68
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	27'247'463	(15'522'980)	3'993'629	(12'614'154)	975'900	(899'118)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	35'396'635	(10'098'657)	6'151'761	(10'368'419)	1'513'269	(517'008)
Betriebliche Aufwendungen	(1'272'101)	(1'052'327)	(75'449)	(136'832)	(50'128)	(97'861)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	34'124'534	(11'150'984)	6'076'312	(10'505'251)	1'463'141	(614'869)
Finanzierungskosten						
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	(1'924'301)	(2'057'800)	(1'038'339)	(642'227)	(105'132)	–
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	(1'960'619)	(176'603)	(979'384)	(192'683)	–	–
Überziehungszinsen	(15'462)	(10'421)	(251)	–	(202)	–
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	30'224'152	(13'395'808)	4'058'338	(11'340'161)	1'357'807	(614'869)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	22'634	(32'700)	(235'060)	(109'004)	(3'075)	331
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	30'246'786	(13'428'508)	3'823'278	(11'449'165)	1'354'732	(614'538)

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Betriebliche Erträge	376'809	341'691	236'043	271'889
MwSt.-Rückerstattung	48	91	52	198
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1'209'552	(698'996)	2'798'343	(279'777)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	1'586'409	(357'214)	3'034'438	(7'690)
Betriebliche Aufwendungen	(62'464)	(95'450)	(139'878)	(271'410)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	1'523'945	(452'664)	2'894'560	(279'100)
Finanzierungskosten				
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	–	–	–	–
Überziehungszinsen	–	–	–	(8)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	1'523'945	(452'664)	2'894'560	(279'108)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	4'009	75	(14'184)	(16'661)
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	1'527'954	(452'589)	2'880'376	(295'769)

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Select US High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Select US High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	European High Yield Bond Fund ⁴ Halbjahr zum 30. Juni 2019 EUR	European High Yield Bond Fund ⁴ Halbjahr zum 30. Juni 2018 EUR
Betriebliche Erträge	101'956	142'323	2'336'721	304	6'328'440	1'820'486
MwSt.-Rückerstattung	34	62	237	–	765	547
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2'072'743	20'681	3'766'601	22	12'723'608	(3'322'543)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	2'174'733	163'066	6'103'559	326	19'052'813	(1'501'510)
Betriebliche Aufwendungen	(80'942)	(118'126)	(250'242)	–	(695'058)	(323'408)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	2'093'791	44'940	5'853'317	326	18'357'755	(1'824'918)
Finanzierungskosten						
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	–	–	–	–	(647'177)	–
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	–	–	–	–	–	–
Überziehungszinsen	(1'477)	(745)	(55)	(19)	(31'643)	(6'219)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	2'092'314	44'195	5'853'262	307	17'678'935	(1'831'137)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	(15'756)	(12'223)	(10'953)	–	(2'447)	(5'515)
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	2'076'558	31'972	5'842'309	307	17'676'488	(1'836'652)

³Der Select US High Yield Bond Fund wurde am 15. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 8. August 2018 neu aufgelegt.

⁴Der European High Yield Bond Fund wurde am 8. November 2017 aufgelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Global Sustainable Equity Fund ⁵ Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe* Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe* Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Betriebliche Erträge	32'838	200'914'137	170'719'407
MwSt.-Rückerstattung	–	22'090	36'271
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	43'460	368'286'991	(296'119'816)
Betriebsgewinn(-verlust) insgesamt	76'298	569'223'218	(125'364'138)
Betriebliche Aufwendungen	(31'274)	(31'209'541)	(29'962'917)
Gewinn/(Verlust) vor Finanzierungskosten	45'024	538'013'677	(155'327'055)
Finanzierungskosten			
Aus dem Nettoertrag gezahlte Dividende	–	(16'320'184)	(26'117'473)
Aus Kapitalerträgen gezahlte Dividende	–	(14'540'289)	(2'123'603)
Überziehungszinsen	(6)	(83'436)	(56'781)
Gewinn/(Verlust) während des Berichtszeitraums	45'018	507'069'768	(183'624'912)
Steuern einschliesslich Quellensteuern	(6'102)	(3'919'702)	(1'083'046)
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	38'916	503'150'066	(184'707'958)

⁵Der Global Sustainable Equity Fund wurde am 15. April 2019 aufgelegt.

*Die Summen enthalten darüber hinaus Beträge, die sich auf Teilfonds beziehen, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS

	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY
Erläuterungen				
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	737'438'298	290'111'226	99'066'449'196	151'167'733'278
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	40'886'307	(24'236'414)	6'051'637'899	(9'942'129'109)
Kapitaltransaktionen				
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	258'611'222	334'584'941	44'464'679'811	54'341'522'770
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(137'323'607)	(36'911'368)	(64'264'559'212)	(55'209'726'263)
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen	121'287'615	297'673'573	(19'799'879'401)	(868'203'493)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	899'612'220	563'548'385	85'318'207'694	140'357'400'676

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY
	Erläuterungen						
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3'744'853'863	4'245'064'569	8'321'043	14'649'918	11'867'132'272	3'332'348'374
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		287'550'342	(30'288'487)	690'480	(1'009'025)	1'957'289'917	(127'992'693)
Kapitaltransaktionen							
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		1'545'286'281	842'846'120	–	–	14'590'531'068	9'240'723'679
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		(968'478'762)	(969'410'419)	(4'538'000)	(664'200)	(13'405'726'520)	(881'558'146)
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		576'807'519	(126'564'299)	(4'538'000)	(664'200)	1'184'804'548	8'359'165'533
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4'609'211'724	4'088'211'783	4'473'523	12'976'693	15'009'226'737	11'563'521'214

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	Erläuterungen	35'450'089	15'535'751	332'935'373	74'294'312	15'971'563	17'628'115
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		5'690'006	(4'440'033)	26'487'868	(2'705'491)	1'311'434	(770'859)
Kapitaltransaktionen							
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		1'358'673	32'445'958	1'967'176	306'864'732	216'138	268
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		(1'207'215)	–	(52'039'493)	(35'692'301)	(2'898)	–
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		151'458	32'445'958	(50'072'317)	271'172'431	213'240	268
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		41'291'553	43'541'676	309'350'924	342'761'252	17'496'237	16'857'524

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
	Erläuterungen						
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		347'883'925	145'652'318	55'503'236	13'747'832	11'871'341	12'114'763
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		30'246'786	(13'428'508)	3'823'278	(11'449'165)	1'354'732	(614'538)
Kapitaltransaktionen							
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		86'308'523	246'840'785	28'171'592	79'791'530	10'949'184	150'000
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		(44'975'001)	(8'193'728)	(11'809'278)	(3'470'480)	(5'800'000)	–
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		41'333'522	238'647'057	16'362'314	76'321'050	5'149'184	150'000
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		419'464'233	370'870'867	75'688'828	78'619'717	18'375'257	11'650'225

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
	Erläuterungen				
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		16'340'161	16'593'941	16'427'168	33'333'659
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		1'527'954	(452'589)	2'880'376	(295'769)
Kapitaltransaktionen					
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		–	–	–	1'845'000
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		–	–	(950'000)	(10'685'000)
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		–	–	(950'000)	(8'840'000)
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		17'868'115	16'141'352	18'357'544	24'197'890

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Select US High Yield Bond Fund ² Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Select US High Yield Bond Fund ² Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	European High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2019 EUR	European High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2018 EUR
	Erläuterungen						
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		10'120'380	10'993'774	79'455'957	–	193'295'553	99'402'373
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	–	–	–	–	–
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		2'076'558	31'972	5'842'309	307	17'676'488	(1'836'652)
Kapitaltransaktionen							
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		559'538	99'060	2'040'118	–	157'708'607	–
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		(106'817)	(99'749)	(5'076'023)	(307)	–	–
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		452'721	(689)	(3'035'905)	(307)	157'708'607	–
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		12'649'659	11'025'057	82'262'361	–	368'680'648	97'565'721

²Der Select US High Yield Bond Fund wurde am 15. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 8. August 2018 neu aufgelegt.

³Der European High Yield Bond Fund wurde am 8. November 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES AUF DIE INHABER RÜCKNAHME- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

		Global Sustainable Equity Fund⁴ Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe* Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe* Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
	Erläuterungen			
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		–	6'639'345'806	6'387'099'546
Fiktive Wechselkursanpassung	11	–	22'122'965	19'077'547
Anstieg/(Rückgang) des rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen		38'916	503'150'066	(184'707'958)
Kapitaltransaktionen				
Nettoerträge aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		2'665'863	2'652'900'880	2'430'234'895
Nettoaufwendungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		–	(1'938'096'980)	(1'580'999'607)
Zeichnungs- und Rücknahmegebühren		–	–	–
Nettoerlöse aus Kapitaltransaktionen		2'665'863	714'803'900	849'235'288
Den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		2'704'779	7'879'422'737	7'070'704'423

⁴Der Global Sustainable Equity Fund wurde am 15. April 2019 aufgelegt.

*Die Summen enthalten darüber hinaus Beträge, die sich auf Teilfonds beziehen, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	India Equity Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit		
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	414'588	87'987
Erhaltene Dividendenerträge	1'987'922	884'148
Rückerstattung des Fonds	–	–
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	3'936	(9'488'289)
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(4'152'833)	(2'087'906)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	11'017	(133'286)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	(1'735'370)	(10'737'346)
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(153'519'071)	(315'050'474)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	82'152'909	47'598'604
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(71'366'162)	(267'451'870)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	225'007'693	339'895'862
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(137'593'065)	(34'568'613)
Gezahlte Überziehungszinsen	–	(4'029)
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	87'414'628	305'323'220
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	14'313'096	27'134'004
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	42'164'402	4'634'885
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	56'477'498	31'768'889

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan Strategic Value Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY	US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	US High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	249'872	130'504	1'505'386	407'911
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	–	–	138'687'714	130'871'415
Erhaltene Dividendenerträge	1'097'393'752	1'394'234'089	238'251	728'624
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	4'280'706	4'844'570	598'498	564'687
Rückerstattung des Fonds	–	–	–	(371)
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	(3'348'310)	(6'087'138)	3'134'372	1'840'484
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(567'998'954)	(850'402'532)	(15'479'370)	(16'209'883)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	(401'052'277)	(917'404'810)	(45'367'991)	(17'278'306)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	129'524'789	(374'685'317)	83'316'860	100'924'561
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(34'955'590'626)	(41'457'018'855)	(1'676'689'219)	(868'527'547)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	51'819'811'880	42'437'748'274	1'030'146'666	791'267'586
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	16'864'221'254	980'729'419	(646'542'553)	(77'259'961)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	44'417'469'487	54'151'878'367	1'547'269'501	862'716'499
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(61'903'327'172)	(54'692'132'262)	(972'473'114)	(933'416'002)
Ausgeschüttete Dividenden	(33'189'742)	(7'698'951)	(23'753'737)	(25'100'956)
Gezahlte Überziehungszinsen	(918'442)	(2'227'329)	(6'075)	(37)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	(17'519'965'869)	(550'180'175)	551'036'575	(95'800'496)
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(526'219'826)	55'863'927	(12'189'118)	(72'135'896)
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	1'164'529'442	1'249'660'753	66'847'091	121'740'807
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	638'309'616	1'305'524'680	54'657'973	49'604'911

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asian Smaller Companies Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 JPY	Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 JPY
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	2'457	2'294	20'840	5'497
Erhaltene Dividendenerträge	94'415	182'649	111'962'594	34'528'912
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	1'631	6'579	599'579	465'548
Rückerstattung des Fonds	–	–	900'759	3'161'308
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	(3'535)	62'476	(2'777'251)	90'729
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(53'756)	(125'638)	(107'052'638)	(40'920'832)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	(2)	–	451'167	93'038
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	41'210	128'360	4'105'050	(2'575'800)
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(1'160'722)	(4'588'582)	(14'169'020'982)	(9'243'750'103)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	5'561'269	4'583'034	12'685'025'975	1'422'579'041
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	4'400'547	(5'548)	(1'483'995'007)	(7'821'171'062)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	–	–	14'787'185'330	8'714'776'733
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(4'538'000)	(664'200)	(13'153'248'491)	(778'480'084)
Gezahlte Überziehungszinsen	–	–	(513'460)	(201'638)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	(4'538'000)	(664'200)	1'633'423'379	7'936'095'011
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(96'243)	(541'388)	153'533'422	112'348'149
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	193'634	680'865	194'453'701	44'586'130
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	97'391	139'477	347'987'123	156'934'279

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	8'869	5'518	72'996	83'038
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	–	–	10'627'805	926'950
Erhaltene Dividendenerträge	375'193	235'905	39'149	24'341
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	448	614	34'015	16'712
Rückerstattung des Fonds	4'569	18'642	–	25'066
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	(4'983)	2'480	380'689	148'129
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(96'197)	(260'786)	(1'043'368)	(113'028)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	–	–	(28'153)	54'889
Nettokapitalzufluss aus Betriebstätigkeit	287'899	2'373	10'083'133	1'166'097
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(12'987'074)	(37'674'606)	(133'917'617)	(339'465'924)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	12'326'505	6'374'429	163'434'710	61'146'481
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(660'569)	(31'300'177)	29'517'093	(278'319'443)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	1'363'648	32'445'958	1'987'483	308'189'730
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(192'600)	–	(51'889'493)	(35'714'271)
Ausgeschüttete Dividenden	–	–	(66'379)	–
Gezahlte Überziehungszinsen	–	(392)	(3'232)	(3'036)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1'171'048	32'445'566	(49'971'621)	272'472'423
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	798'378	1'147'762	(10'371'395)	(4'680'923)
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	426'615	329'020	13'022'695	13'142'632
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	1'224'993	1'476'782	2'651'300	8'461'709

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Diversified Growth Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	18'461	32'562	65'100	52'781
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	–	4'489	6'241'940	2'832'607
Erhaltene Dividendenerträge	9'947	8'246	–	1'786
Erhaltene/(Gezahlte) Zinserträge aus Swaps	–	–	(160'000)	(686'667)
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	2'989	359	–	–
Rückerstattung des Fonds	45'462	45'623	34	3'542
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	(18'876)	3'448	118'144	(155'055)
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(104'261)	(204'237)	(1'002'375)	(587'520)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	(151'794)	151'972	9'547'096	(6'733'748)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	(198'072)	42'462	14'809'939	(5'272'274)
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(14'053'066)	(8'487'631)	(515'893'398)	(781'247'988)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	12'016'394	13'519'144	446'912'337	571'001'516
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(2'036'672)	5'031'513	(68'981'061)	(210'246'472)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	216'138	268	85'643'261	248'643'282
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(2'898)	–	(48'077'953)	(7'992'375)
Ausgeschüttete Dividenden	–	–	(3'884'920)	(2'234'403)
Gezahlte Überziehungszinsen	(7'923)	(8'232)	(15'462)	(10'421)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	205'317	(7'964)	33'664'926	238'406'083
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(2'029'427)	5'066'011	(20'506'196)	22'887'337
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	11'644'084	9'151'061	28'694'294	1'924'139
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	9'614'657	14'217'072	8'188'098	24'811'476

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia High Yield Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	30'456	24'652	5'654	2'892
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	2'111'486	717'714	400'562	334'287
Erhaltene Erträge aus kurzfristigen Schuldverschreibungen	4'913	–	–	–
Rückerstattung des Fonds	–	37'166	15'720	42'938
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	5'977	(12'034)	4'136	56
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	92'271	(120'889)	(50'893)	(98'418)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	1'901'560	(2'385'789)	36'502	–
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	4'146'663	(1'739'180)	411'681	281'755
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(44'699'082)	(81'797'692)	(13'622'308)	(5'508'123)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	27'370'132	11'765'762	8'308'481	5'561'553
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(17'328'950)	(70'031'930)	(5'313'827)	53'430
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	28'171'592	79'791'530	10'949'184	150'000
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(13'445'270)	(3'470'480)	(5'800'000)	–
Ausgeschüttete Dividenden	(2'017'723)	(834'910)	(105'132)	–
Gezahlte Überziehungszinsen	(251)	–	(202)	–
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	12'708'348	75'486'140	5'043'850	150'000
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(473'939)	3'715'030	141'704	485'185
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	3'102'683	1'025'610	663'462	178'950
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	2'628'744	4'740'640	805'166	664'135

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Asia Investment Grade Bond Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit		
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	2'326	1'549
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	352'166	310'724
Erhaltene Dividendenerträge	–	–
Rückerstattung des Fonds	11'157	44'963
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	(1'670)	3'345
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(56'885)	(98'962)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	–	–
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	307'094	261'619
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(12'130'391)	(9'700'028)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	11'717'548	9'490'082
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(412'843)	(209'946)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(105'749)	51'673
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	146'689	255'829
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	40'940	307'502

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	China Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Global High Conviction Fund Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	6'884	2'730	1'138	359
Erhaltene Dividendenerträge	151'529	162'602	78'174	84'506
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	346	3'987	–	171
Rückerstattung des Fonds	–	–	37'682	30'549
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	12'218	(186)	(1'785)	342
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(141'214)	(285'864)	(75'138)	(111'583)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	–	–	294	501
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	29'763	(116'731)	40'365	4'845
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(6'005'070)	(10'359'402)	(2'809'435)	(2'301'300)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	7'054'690	19'992'585	2'782'213	2'493'689
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	1'049'620	9'633'183	(27'222)	192'389
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	–	1'845'000	559'538	99'060
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(960'000)	(10'685'000)	(106'817)	(99'749)
Gezahlte Überziehungszinsen	–	(8)	(1'477)	(745)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	(960'000)	(8'840'008)	451'244	(1'434)
Nettokapitalzufluss aus Betriebstätigkeit im Berichtszeitraum	119'383	676'444	464'387	195'800
Fiktive Wechselkursanpassung	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	848'995	494'697	509'317	229'027
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	968'378	1'171'141	973'704	424'827

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Select US High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Select US High Yield Bond Fund ³ Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD	European High Yield Bond Fund ⁴ Halbjahr zum 30. Juni 2019 EUR	European High Yield Bond Fund ⁴ Halbjahr zum 30. Juni 2018 EUR
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit				
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	19'374	75	5'232	314
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	2'254'300	–	4'119'751	1'741'061
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	1'968	–	–	–
Rückerstattung des Fonds	–	53'201	–	–
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	21'797	(10'660)	54'702	6'801
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(265'543)	(26'622)	(481'794)	(274'609)
Wechselkursgewinn/(-verlust)	(2'461'788)	–	2'175'442	–
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeit	(429'892)	15'994	5'873'333	1'473'567
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(16'419'130)	–	(374'133'655)	(59'783'602)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	13'411'315	22	206'606'548	56'065'252
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(3'007'815)	22	(167'527'107)	(3'718'350)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	2'040'118	–	157'708'607	–
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	(5'075'742)	(19)	–	–
Ausgeschüttete Dividenden	–	–	(647'177)	–
Gezahlte Überziehungszinsen	(55)	(19)	(31'643)	(6'219)
Nettokapitalzufluss aus Finanzierungstätigkeit	(3'035'679)	(38)	157'029'787	(6'219)
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	(6'473'386)	15'978	(4'623'987)	(2'251'002)
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	8'279'975	2'591	12'243'079	3'942'385
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	1'806'589	18'569	7'619'092	1'691'383

³Der Select US High Yield Bond Fund wurde am 15. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 8. August 2018 neu aufgelegt.

⁴Der European High Yield Bond Fund wurde am 8. November 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

	Global Sustainable Equity Fund ⁵ Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe** Halbjahr zum 30. Juni 2019 USD	Summe** Halbjahr zum 30. Juni 2018 USD
Kapitalfluss aus Betriebstätigkeit			
Erhaltene Zinserträge aus Sichtkonten	410	2'163'261	707'023
Erhaltene Zinserträge aus Anleihen	–	165'365'073	138'025'504
Erhaltene Erträge aus kurzfristigen Schuldverschreibungen	–	4'913	–
Erhaltene Dividendenerträge	15'676	14'212'792	15'290'522
Erhaltene/(Gezahlte) Zinserträge aus Swaps	–	(160'000)	(686'667)
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	–	685'181	641'062
Rückerstattung des Fonds	–	122'983	382'079
Verschiedene Erträge/(Aufwendungen)	1	3'654'419	(7'652'768)
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(3'682)	(29'362'438)*	(25'785'937)*
Wechselkursgewinn/(-verlust)	–	(37'754'530)	(34'607'649)
Nettokapitalzufluss aus Betriebstätigkeit	12'405	118'931'654*	86'313'169*
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit			
Erwerb erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	(2'756'571)	(3'488'350'477)	(2'992'493'000)
Erlöse aus dem Verkauf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte	117'610	2'657'041'789	2'006'470'098
Nettokapitalabfluss aus Investitionstätigkeit	(2'638'961)	(831'308'688)	(986'022'902)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	2'665'863	2'634'764'624	2'441'498'823
Zahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	–	(1'936'550'636)*	(1'517'892'354)*
Ausgeschüttete Dividenden	–	(30'872'490)	(28'239'794)*
Gezahlte Überziehungszinsen	(6)	(83'986)	(56'095)
Nettokapitalzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	2'665'857	667'257'512*	895'310'580*
Nettokapitalzunahme/(-abfluss) und Margen im Berichtszeitraum	39'301	(45'119'522)*	(4'399'153)*
Fiktive Wechselkursanpassung	–	204'255	28'439
Zahlungsmittel und Margen zu Beginn des Berichtszeitraums	–	204'086'428*	179'266'706*
Zahlungsmittel und Margen zum Ende des Berichtszeitraums	39'301	159'171'161*	174'895'992*

⁵Der Global Sustainable Equity Fund wurde am 15. April 2019 aufgelegt.

*Die Summen für den Fonds zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018, wurden berichtigt, um Salden im Namen des Fonds zu berücksichtigen.

**Die Summen enthalten darüber hinaus Beträge, die sich auf Teilfonds beziehen, die nicht in der Schweiz registriert sind.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 78 bis 155 sind Bestandteil dieses Abschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze sind nachstehend beschrieben.

Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Beim vorgelegten Abschluss handelt es sich um einen ungeprüften zusammengefassten Abschluss für das Halbjahr zum 30. Juni 2019. Der ungeprüfte zusammengefasste Abschluss sollte in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gelesen werden, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) und der irischen Gesetzgebung, einschliesslich dem Companies Act von 2014, den OGAW-Richtlinien der Zentralbank und den Anforderungen der EG-Richtlinien (zu Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und aller danach getroffenen Richtlinien angefertigt wurde.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Mit Beginn am 31. Dezember 2018 hat der Fonds IFRS 9 „Finanzinstrumente“ übernommen. Die Vergleichszahlen für das Geschäftshalbjahr zum 30. Juni 2018 wurden nicht angepasst. Daher werden Finanzinstrumente im Vergleichszeitraum weiterhin nach IAS 39 «Finanzinstrumente» bilanziert: Ansatz und Bewertung.

(a) Klassifizierung

Der Fonds hat die Klassifizierung von Finanzinstrumenten zum Zeitpunkt der ersten Verwendung bewertet und diese Klassifizierung rückwirkend angewendet. Aufgrund dieser Beurteilung gilt:

- Alle finanziellen Vermögenswerte, die zuvor zum beizulegenden Zeitwert gehalten wurden, werden weiterhin zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
- Schuldtitel und Eigenkapitalinstrumente werden zur Erzielung kurzfristiger Gewinne erworben. Daher erfüllen sie die Kriterien als zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte und sind erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.
- Finanzielle Vermögenswerte, die zuvor als Forderungen eingestuft waren, werden gehalten, um vertraglich vereinbarte Zahlungsströme zu vereinnahmen, und lösen Zahlungsströme aus, die ausschliesslich Kapital- und Zinszahlungen darstellen. Daher werden solche Instrumente gemäss IFRS 9 weiterhin zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.
- Die Klassifizierung der finanziellen Verbindlichkeiten nach IFRS 9 bleibt im Wesentlichen gleich wie unter IAS 39.

Wertminderung

IFRS 9 schreibt vor, dass der Fonds die erwarteten Kreditverluste (Expected Credit Losses - «ECL») für alle von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen, Kredite und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entweder für 12 Monate oder auf Laufzeitbasis erfassen muss. Aufgrund des begrenzten Kreditrisikos des Fonds hatte diese Änderung keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss. Der Fonds hält nur Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die keine Finanzierungskomponente enthalten und eine Laufzeit von weniger als 12 Monaten zu fortgeführten Anschaffungskosten aufweisen. Er hat daher einen Ansatz gewählt, der dem vereinfachten Ansatz für ECL ähnelt.

Bilanzierung von Sicherungsgeschäften

Der Fonds hat keine Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nach IAS 39 angewandt und wird dies auch nach IFRS 9 nicht tun.

(b) Verbuchung/Ausbuchung

Der Fonds erfasst einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit nur dann, wenn er als Vertragspartei des Instruments auftritt. Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden am Handelstag erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert verbucht - der Handelstag ist das Datum, an dem der Fonds sich zum Kauf oder Verkauf des betreffenden Finanzinstruments verpflichtet.

Ein finanzieller Vermögenswert (bzw. gegebenenfalls ein Teil eines finanziellen Vermögenswertes bzw. ein Teil einer Gruppe von ähnlichen finanziellen Vermögenswerten) wird ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus dem Vermögenswert ausgelaufen sind, der Fonds das Recht auf Erhalt von Cashflows aus dem Vermögenswert übertragen hat oder eine Verpflichtung zur Bezahlung des erhaltenen Cash Flows zur Gänze und ohne wesentliche Verzögerung an Dritte gemäss einer Weiterleitungsvereinbarung eingegangen ist, und wenn:

- (a) der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen des Vermögenswerts übertragen hat

ODER

- (b) der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen des Vermögenswerts übertragen noch diese zurückbehalten hat, jedoch die Kontrolle über den Vermögenswert übertragen hat.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)***(b) Ansatz/Ausbuchung (Fortsetzung)*

Wenn der Fonds sein Recht auf Erhalt von Cashflows aus einem Vermögenswert übertragen hat (oder eine Übertragungsvereinbarung eingegangen ist) und im Wesentlichen weder alle mit dem Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen noch beibehalten noch die Kontrolle über den Vermögenswert übertragen hat, wird der Vermögenswert entsprechend der anhaltenden Beteiligung des Fonds an dem Vermögenswert ausgewiesen. In diesem Fall weist der Fonds auch eine zugehörige Verbindlichkeit aus. Der übertragene Vermögenswert und die damit verbundene Verbindlichkeit werden in einer Weise bewertet, die die Rechte und Verpflichtungen widerspiegelt, die der Fonds behalten hat.

Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, nachdem die mit der Verbindlichkeit verbundene Verpflichtung erfüllt, gekündigt oder erloschen ist.

Realisierte Gewinne und realisierte Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden für den folgenden Fonds anhand der Methode des gewichteten Durchschnitts bestimmt: Nomura Funds Ireland - India Equity Fund und für folgende Fonds nach der First-in- first-out-Methode bestimmt: Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund, Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund, Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund, Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Investment Grade Bond Fund, Nomura Funds Ireland - China Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Select US High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - European High Yield Bond Fund und Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund.

(c) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die wesentlichen Bewertungseffekte aus der Klassifizierung von Verbindlichkeiten nach IFRS 9 betreffen das Element der Gewinne und Verluste aus finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft und auf Änderungen des Kreditrisikos zurückzuführen sind. IFRS 9 schreibt vor, dass dieses Element im sonstigen Ergebnis erfasst wird, es sei denn, diese Behandlung schafft oder erweitert einen Bilanzierungsunterschied in der Gewinn- und Verlustrechnung. In diesem Fall sind alle Gewinne und Verluste aus dieser Verbindlichkeit (einschliesslich der Auswirkungen von Änderungen des Kreditrisikos) in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisen. Der Fonds hat keine erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Daher hatte diese Anforderung keine Auswirkungen auf den Fonds.

Transaktionskosten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht. Transaktionskosten sind Kosten, die beim Erwerb von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten entstehen. Sie beinhalten an Vermittler, Berater und Broker gezahlte Gebühren und Provisionen. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet (vgl. Erläuterung (d)).

Gewinne und Verluste, die aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten entstehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung im Zeitraum ihrer Entstehung ausgewiesen. Dividendenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Betriebsgewinn erfasst, wenn der Anspruch der Fonds auf Erhalt einer Zahlung entsteht.

(d) Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den auf unabhängiger Basis zwischen sachkundigen, freiwilligen Parteien ein Vermögenswert ausgetauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden kann. Der beizulegende Zeitwert von an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten (wie z. B. Handlungspapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen um 15.00 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Handelstag. Zum Zweck dieses Abschlusses wird der notierte Marktpreis um 15 Uhr (irische Zeit) am betreffenden Handelstag verwendet. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, wird mithilfe von Bewertungsverfahren bestimmt. Der Teilfonds verwendet diverse Methoden und macht Annahmen, die auf den am Bilanzstichtag vorherrschenden Marktbedingungen basieren.

Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum Geldkurs, oder, falls dieser nicht verfügbar ist, zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert oder, wenn sie an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, zum amtlichen Schlusskurs oder Mittelkurs oder, wenn dieser nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zum letztverfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der für den jeweiligen Investmentfonds gilt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Fremdwährungsumrechnung

Funktionale und Darstellungswährung

Die funktionale und die Darstellungswährung des Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund, Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland - Asia Investment Grade Bond Fund, Nomura Funds Ireland - China Fund, Nomura Funds Ireland - Global High Conviction Fund, Nomura Funds Ireland - Select US High Yield Bond Fund und Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund ist der US-Dollar. Die funktionale und die Darstellungswährung des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund und des Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund ist der japanische Yen. Die funktionale und die Darstellungswährung des Nomura Funds Ireland - European High Yield Bond Fund ist der Euro. Die Darstellungswährung des aggregierten Abschlusses ist der US-Dollar.

Transaktionen und Salden

Auf andere als die funktionale Währung des Teilfonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Beträge aus Geschäften in anderen Währungen als der funktionalen Währung werden zu den am Tag der Abwicklung der Geschäfte geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungsgeschäften werden ergebniswirksam und im auf Basis des Halbjahres in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Erlöse aus Zeichnungen und ausgezahlte Beträge für Rücknahmen in anderen Währungen als der funktionalen Währung werden zu den am Tag der Abwicklung der Geschäfte geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet.

Futures-Kontrakte

Beim Eingehen eines Terminkontraktes muss ein Teilfonds bei seinem Broker einen Betrag hinterlegen, der dem Ersteinschuss des Brokers oder der Börse entspricht. Terminkontrakte werden anhand der an der Börse, an der sie gehandelt werden, notierten täglichen Abrechnungskurse bewertet. Der Teilfonds und der Broker vereinbaren den Tausch eines Barbetrages, der den täglichen Wertschwankungen des Terminkontraktes („Schwankungsmarge“) entspricht.

Für offene Terminkontrakte werden Änderungen des Kontraktwertes durch Neubewertung auf der Grundlage des aktuellen Marktkurses am Bilanzstichtag ermittelt und als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Abrechnung der Kontrakte wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem Erlös (oder den Aufwendungen) aus dem Glattstellungsgeschäft und dem dazugehörigen Eröffnungsgeschäft als realisierter Gewinn oder Verlust in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Devisenterminkontrakte

Alle Verpflichtungen aus Devisenterminkontrakten werden zum Marktwert zu geltenden Wechselkursen bewertet, und nicht realisierte Gewinne oder Verluste daraus werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Der Teilfonds weist realisierte Gewinne oder Verluste bei Beendigung der Devisenterminkontrakte aus. Wenn der Teilfonds Devisenterminkontrakte zum Management des Wechselkursrisikos für spezifische Anteilklassen eingeht, werden Gewinne und Verluste aus diesen Kontrakten ausschliesslich den entsprechenden Anteilklassen zugeschlagen. Käufe und Verkäufe von Devisenterminkontrakten mit gleichem Kontraktwert, Abrechnungstag und gleicher Gegenpartei werden generell verrechnet, und realisierte Gewinne oder Verluste werden zum Abrechnungstag ausgewiesen. Devisenterminkontrakte können zu einem Kreditrisiko gegenüber der Gegenpartei führen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019**

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)****Swaps**

Swapvereinbarungen sind privat ausgehandelte Vereinbarungen zwischen einem Teilfonds und einer Gegenpartei, um Cashflows aus Anlagen, Vermögenswerte, Fremdwährungen, marktgebundene Renditen oder andere identifizierte Beträge zu spezifizierten zukünftigen Intervallen zu tauschen oder zu swappen. In Verbindung mit diesen Vereinbarungen können Wertpapiere oder liquide Mittel als Sicherheiten gemäss den Bedingungen der jeweiligen Swapvereinbarungen identifiziert werden, um Werte und Rückgriffsmöglichkeiten für Zahlungsausfälle oder Konkurse/Insolvenzen zur Verfügung zu stellen.

Die Bewertung von Swaps erfolgt täglich nach Marktpreisen, die auf Notierungen von Gegenparteien basieren, unter Nutzung eines Kursdienstes und in anderen Fällen anhand von Berechnungen unter Verwendung von Bewertungsmodellen.

Die in den Bewertungsmodellen verwendeten wesentlichen Annahmen und die Formel hinter den Berechnungen sind in den jeweiligen Vertragsbedingungen explizit definiert. Die Gesamtrenditen werden allgemein durch Multiplikation des täglichen Indexstandes oder des täglichen Kurses mit einem vorgegebenen Nennbetrag ermittelt, und der Finanzierungsanteil wird einbezogen, um eine Gesamtbewertung zu erzielen.

Änderungen von Bewertungen werden gegebenenfalls als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen. Erhaltene oder geleistete Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen.

Credit Default Swaps

Ein Credit-Default-Swap ist ein bilateraler Finanzvertrag, in dessen Rahmen der Schutzkäufer eine Gebühr zahlt, die gewöhnlich in Basispunkten per annum auf den Nennbetrag ausgedrückt wird, und dafür vom Schutzverkäufer eine Zahlung erhält, die durch den Eintritt eines Kreditereignisses, wie z. B. eines Konkurses, eines Ausfalls oder einer Umstrukturierung, in Bezug auf eine bestimmte Organisation bedingt ist. Die zur Feststellung der bedingten Zahlung herangezogenen Kreditereignisse und der anwendbare Abrechnungsmechanismus werden zum Zeitpunkt des Handels zwischen den Vertragsparteien ausgehandelt. Wenn das Kreditereignis festgestellt wurde, hat der Schutzkäufer Anspruch auf Glattstellung des Vertrages. Die Abwicklung erfolgt normalerweise physisch, wobei der Sicherungsnehmer das Recht zur Lieferung von Anleihen der Referenzeinheit bis zum Nennbetrag des Kontrakts hat. Im Gegenzug erhält der Sicherungsnehmer den Nennwert dieser Obligationen. Der Verkauf einer Absicherung entspricht einem synthetischen Kauf einer Anleihe oder einer alternativen Form von Schulden. Der Kauf einer Absicherung entspricht einem synthetischen Leerverkauf oder dem Hedging einer Anleihe oder eines sonstigen Kreditrisikos.

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes erfolgt ein Zahlungsstrom einer Partei an die andere Partei als Gegenleistung für das Recht auf den Erhalt einer festgelegten Rendite für den Fall einer Abschreibung, eines Kapitalausfalls, Zinsausfalls oder vollständigen oder teilweisen Zahlungsausfalls der Referenzeinheiten, aus denen der Kreditindex zusammengesetzt ist. Ein Kreditindex ist eine Liste eines Korbes aus Kreditinstrumenten oder Engagements, die einen bestimmten Teil des gesamten Kreditmarktes repräsentiert. Zu den Bestandteilen der Indizes könnten unter anderem Investment-Grade-Wertpapiere, High-Yield-Wertpapiere, Asset Backed Securities, Schwellenmärkte und/oder verschiedene Kreditratings innerhalb der einzelnen Sektoren zählen. Kreditindizes werden anhand von Credit Default Swaps mit standardisierten Bedingungen einschliesslich fixem Spread und Standard-Fälligkeitsterminen gehandelt. In einem Credit Default Swap auf einen Index werden alle Namen im Index angegeben, und bei einem Ausfall wird das Kreditereignis auf der Grundlage der Gewichtung dieses Namens im Index abgerechnet. Die Zusammensetzung von Indizes ändert sich regelmässig und normalerweise alle sechs Monate. Bei den meisten Indizes hat jeder Name die gleiche Gewichtung im Index. Der Teilfonds kann Credit Default Swaps auf Kreditindizes zur Absicherung eines Portfolios aus Credit Default Swaps oder Anleihen mit einem Credit Default Swap auf Indizes nutzen, der kostengünstiger sein kann als der Kauf vieler Credit Default Swaps, um einen vergleichbaren Effekt zu erzielen. Credit Default Swaps auf Indizes sind Benchmarks für die Absicherung von Anleihebesitzern gegen Ausfälle, und Trader nutzen sie zur Spekulation auf Änderungen der Kreditqualität.

Der Einsatz von Credit-Default-Swaps ist in sofern beschränkt, als dass die dem Teilfonds entstehenden Vorteile das widerspiegeln müssen, was durch eine direkte Anlage in die zugrunde liegenden Instrumente erzielt werden könnte, und dass die Swaps den Teilfonds keinen Risiken aussetzen dürfen, die er ansonsten nicht eingehen würde (mit Ausnahme des Risikos gegenüber dem Credit-Default-Swap-Kontrahenten). Die Zahlung, die ein Teilfonds vorab als Sicherungsgeber erhält, wird als Verbindlichkeit des Teilfonds ausgewiesen. Eine Zahlung, die ein Teilfonds vorab als Sicherungsnehmer leistet, wird als Vermögenswert des Teilfonds ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Swaps (Fortsetzung)

Swaptions

Wenn ein Teilfonds eine Swaption schreibt, wird ein Betrag in Höhe der Prämie, die der Teilfonds erhält, als Verbindlichkeit ausgewiesen und anschliessend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der geschriebenen Swaption angepasst. Erhaltene Prämien für nicht ausgeübt verfallende verkaufte Swaptions werden vom Teilfonds an den Fälligkeitsterminen als realisierte Gewinne behandelt. Wenn eine geschriebene Call-Swaption ausgeübt wird, wird die Prämie zur Ermittlung der realisierten Gewinne oder Verluste zu den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Swaps addiert. Wenn eine geschriebene Swaption ausgeübt wird, verringert die Prämie die Kostenbasis des gekauften Swaps.

Wenn ein Teilfonds eine Swaption kauft, wird ein Betrag in Höhe der Prämie, die der Teilfonds zahlt, als Vermögenswert ausgewiesen und anschliessend an den aktuellen beizulegenden Zeitwert der gekauften Swaption angepasst. Gezahlte Prämien für den Kauf nicht ausgeübt verfallender Swaptions werden am Fälligkeitstermin als realisierte Verluste behandelt. Wenn eine gekaufte Payer-Swaption ausgeübt wird, wird die Prämie zur Ermittlung des realisierten Gewinns oder Verlustes des entsprechenden Teilfonds von den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Swaps abgezogen. Wenn eine gekaufte Receiver-Swaption ausgeübt wird, wird die Prämie zur Kostenbasis der variabel verzinslichen Anlage addiert, die geswappt wurde.

Optionen

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Optionspositionen wird berechnet und als beizulegender Zeitwert der Option abzüglich der für die Option gezahlten Optionsprämie ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert der an einem Wertpapiermarkt gehandelten Optionen entspricht dem vom Markt festgelegten Schlusskurs. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Optionspositionen sind unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz ausgewiesen.

Die Optionsprämie für ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des realisierten Gewinns bzw. Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der Währung abgezogen. Die Optionsprämie für ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zu den Kosten der gekauften Wertpapiere bzw. Währungen hinzuaddiert. Die beim Kauf von unausgeübt verfallenen Optionen gezahlten Optionsprämien werden als realisierte Verluste behandelt.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Sofern ein vollstreckbares Recht besteht, die ausgewiesenen Beträge zu saldieren, und die Absicht gegeben ist, auf Nettobasis auszugleichen bzw. den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu begleichen, werden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegeneinander aufgerechnet, und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern stellen Forderungen für verkaufte Wertpapiere bzw. Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere dar, die vertraglich vereinbart, aber zum Bilanzstichtag noch nicht beglichen sind.

Diese Beträge werden zum beizulegenden Zeitwert erfasst und danach zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, gegebenenfalls abzüglich der Rückstellung für Wertminderungen von Forderungen gegenüber Brokern. Eine Rückstellung für Wertminderungen von Forderungen gegenüber Brokern wird vorgenommen, wenn objektiv nachweisbar ist, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, alle Forderungen gegenüber dem betreffenden Broker einzuziehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bankguthaben

Bankguthaben umfassen Barmittel, Bareinlagen bei Banken oder Brokern und sonstige kurzfristige hochliquide Anlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens drei Monaten. Die Bewertung der Bargeldbestände und sonstigen liquiden Vermögenswerte erfolgt, falls möglich, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen zum Fixing am betreffenden Handelstag, sofern nicht nach Auffassung des Verwaltungsrats (in Absprache mit Nomura Asset Management U.K. Limited (der „Anlageverwalter“) und der Verwaltungsstelle) Anpassungen vorzunehmen sind, um den tatsächlichen Wert angemessen darzustellen.

Geldkonten der Gesellschaft

Die Verwaltungsstelle betreibt eine Reihe von Geldkonten im Namen der Gesellschaft, entsprechend dem Leitfaden der Zentralbank von Irland „Umbrella Funds – Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies“. Diese Geldkonten werden bei Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) geführt und dienen der Erfassung nicht bearbeiteter Zeichnungsgelder, die von den Anlegern gezahlt wurden, an die Anleger zahlbarer Rücknahmegelder und/oder anderer den Anlegern geschuldeter Beträge für die Gesellschaft, die als Vermögenswerte der Gesellschaft angesehen werden. Der Saldo dieser Geldkonten ist in der Bilanz der Gesellschaft durch eine entsprechende gegenteilige Verbindlichkeit in gleicher Höhe dargestellt.

Forderungen gegenüber Brokern auf Effektenkonten

Die Forderungen gegenüber Brokern aus Effektenkonten umfassen bei den Futures-Händlern gehaltene Salden sowie entsprechende zu zahlende oder zu empfangende Beträge aufgrund der Wertschwankungen, wenn die Terminkontrakte täglich mit ihrem Marktwert bewertet werden.

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Der Fonds begibt rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile, die auf Wunsch des Inhabers rückzahlbar sind und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden. Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile können jederzeit gegen Barmittel in Höhe des Anteils am Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds an den Fonds zurückgegeben werden. Der rückzahlbare gewinnberechtigte Anteil wird zu einem Preis bewertet, der dem Rücknahmepreis entspricht, welcher fällig geworden wäre, wenn der Anteilinhaber sein Recht auf Rückgabe seiner Anteile an die Gesellschaft am Bilanzstichtag ausgeübt hätte.

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile werden auf Wunsch des Inhabers zu einem Preis ausgegeben und zurückgenommen, der auf dem Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme basiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds wird berechnet, indem das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen durch die Gesamtzahl der umlaufenden rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile dividiert wird. Gemäss den Vorschriften der Fondsbestimmungen werden Anlagepositionen zum Zweck der Bestimmung des Nettoinventarwerts pro Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen auf Grundlage ihres letzten Handelskurses bewertet.

Erträge aus Wertpapierleihe

Der Fonds kann Teile seiner Wertpapiere an Dritte verleihen. Das Volumen von Wertpapierleihgeschäften wird auf einem angemessenen Niveau gehalten. Der Fonds ist berechtigt, die Rückgabe der verliehenen Wertpapiere zu verlangen, sodass er zu jeder Zeit seine Rücknahmeverpflichtungen erfüllen kann. Es wird gewährleistet, dass eine Wertpapierleihe die Verwaltung des Fondsvermögens gemäss der Anlagepolitik nicht gefährdet. Die Erträge aus Wertpapierleihe werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Erträge aus Wertpapierleihe“ aufgeführt. Die Erträge aus Wertpapierleihe gelten bei Eingang als angefallen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
2. Wertpapierleihe

Die folgenden Tabellen zeigen den beizulegenden Zeitwert von zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018 verliehenen Wertpapieren sowie die gehaltenen Sicherheiten und den Umfang der Besicherung.

Gemäss der Wertpapierleihstellenvereinbarung (SLAA) akzeptiert Brown Brothers Harriman & Co. („BBH“) für jede Wertpapierleihe unbare Sicherheiten im Namen der Nomura Fonds, die sich an dem BBH-Wertpapierleihprogramm beteiligen. Als unbare Sicherheiten werden ausschliesslich Wertpapiere akzeptiert, die von der Regierung der Vereinigten Staaten ausgegeben wurden oder vollständig garantiert werden oder von staatlichen Stellen der Vereinigten Staaten ausgegeben wurden oder bedingungslos garantiert werden oder von einem Mitgliedstaat der G-10 ausgegeben wurden oder vollständig garantiert werden.

Für die Nomura Fonds, die sich am BBH-Wertpapierleihprogramm beteiligen, akzeptiert BBH derzeit Staatsanleihen der folgenden Länder: USA, Vereinigtes Königreich, Schweden, Schweiz, Frankreich, Deutschland und Niederlande.

30. Juni 2019		Beizulegender	Gehaltene	Umfang der
Teilfonds	Entleiher	Zeitwert in	Sicherheiten	Besicherung
		USD	USD	
Japan Strategic Value Fund	Citigroup Global Markets Ltd	2'389'941	2'509'515	105.00%
	Merrill Lynch International	8'483'782	8'907'972	105.00%
	Morgan Stanley & Co International Plc	1'736'995	1'823'846	105.00%
		12'610'718	13'241'333	105.00%
US High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd	52'267'364	54'880'789	105.00%
	BNP Paribas	963'942	1'012'141	105.00%
		53'231'306	55'892'930	105.00%
Global High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd	2'052'771	2'155'412	105.00%
	BNP Paribas	639'288	671'253	105.00%
		2'692'059	2'826'665	105.00%
China Fund	Barclays Capital Securities Ltd	68'676	72'110	105.00%
	UBS AG London	88'298	92'715	105.00%
		156'974	164'825	105.00%
Select US High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd	544'762	572'000	105.00%
		544'762	572'000	105.00%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
2. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

31. Dezember 2018		Beizulegender	Gehaltene	Umfang der
Teilfonds	Entleiher	Zeitwert in	Sicherheiten	Besicherung
		USD	USD	
Japan Strategic Value Fund	Citigroup Global Markets Ltd Merrill Lynch International	8'222'495	8'633'675	105.00%
		4'191'491	4'401'128	105.00%
		12'413'986	13'034'803	105.00%
US High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd UBS AG London	74'406'239	78'394'590	105.36%
		2'999'272	3'149'236	105.00%
		77'405'511	81'543'826	105.35%
Japan High Conviction Fund	Citigroup Global Markets Ltd UBS AG London	2'301'757	2'416'861	105.00%
		1'085'477	1'139'751	105.00%
		3'387'234	3'556'612	105.00%
Asia Ex Japan High Conviction Fund	HSBC Bank Plc	1'804'136	1'894'419	105.00%
		1'804'136	1'894'419	105.00%
Global High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd UBS AG London	5'292'570	5'576'264	105.36%
		133'837	140'529	105.00%
		5'426'407	5'716'793	105.35%
Diversified Growth Fund	Credit Suisse Securities Ltd	123'750	129'938	105.00%
		123'750	129'938	105.00%
China Fund	Merrill Lynch International	104'723	109'961	105.00%
		104'723	109'961	105.00%
Select US High Yield Bond Fund	Barclays Capital Securities Ltd	531'349	559'831	105.36%
		531'349	559'831	105.36%

Der Fonds erzielt Erträge aus den Wertpapierleihgeschäften, die er tätigt. Für das Halbjahr bis zum 30. Juni 2019 erzielte der Fonds Erträge in Höhe von USD 971'048 (30. Juni 2018: USD 930'040). Brown Brothers Harriman & Co. („BBH“) fungiert als Wertpapierleihstelle für die in Irland domizilierten und bei BBH verwahrten Fonds und erhielt eine Gebühr von USD 286'806 (30. Juni 2018: USD 288'094) für die Erbringung von Wertpapierleihdiensten. Der Nettoertragssaldo von USD 684'242 wurde in der Gesamtergebnisrechnung unter „Betriebliche Erträge“ ausgewiesen (30. Juni 2018: USD 641'946). Direkte und indirekte Kosten im Zusammenhang mit Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement sind nicht ohne Weiteres ermittelbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil

Der Nettoinventarwert pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil wird berechnet, indem das Gesamtnettovermögen (wie zu Handelszwecken für Anteilinhaber berechnet) des Teilfonds durch die Anzahl der umlaufenden rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile dieser Klasse dividiert wird. Der in der Bilanz ausgewiesene Nettoinventarwert pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil ist derjenige, der für Abschlüsse zur Anwendung kommt.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2013 wurden Organisationskosten in Höhe von insgesamt USD 16'369 für den Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund, JPY 1'819'654 für den Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund and USD 18'569 für den Nomura Funds Ireland - Asia Ex Japan High Conviction Fund abgeschrieben. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2014 wurden Organisationskosten in Höhe von insgesamt USD 17'682 für den Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund und USD 17'959 für den Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund abgeschrieben. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2015 wurden Organisationskosten in Höhe von insgesamt USD 18'286 für den Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, USD 13'707 für den Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, USD 13'917 für den Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund, USD 13'273 für den Nomura Funds Ireland - Asia Investment Grade Bond Fund, USD 13'310 für den Nomura Funds Ireland - China Fund und USD 16'310 für den Nomura Funds Ireland - Global High Conviction Fund abgeschrieben. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 wurden Organisationskosten in Höhe von insgesamt USD 15'757 für den Nomura Funds Ireland- Select US High Yield Bond Fund abgeschrieben. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 wurden Organisationskosten in Höhe von insgesamt EUR 15'000 für den Nomura Funds Ireland - European High Yield Bond Fund abgeschrieben.

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil zu Handelszwecken für Anteilinhaber werden die Organisationskosten über die ersten fünf Geschäftsjahre der Fondslaufzeit in Höhe von USD 57'435 (31. Dezember 2018: USD 60'399) für das Halbjahr zum 30. Juni 2019 abgeschrieben. Die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Beträge werden in der funktionalen Währung des Teilfonds dargestellt.

Die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Beträge werden in der funktionalen Währung des Teilfonds dargestellt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse A Euro EUR	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	13'810'175	1'768'165	834'243'056	2'337'428
Anteile in Umlauf	57'488	16'111	6'623'859	20'000
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	240.2271	109.7489	125.9452	116.8714
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	13'810'175	1'768'165	834'243'056	2'337'428
Anteile in Umlauf	57'488	16'111	6'623'859	20'000
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	240.2271	109.7489	125.9452	116.8714
	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse S JPY JPY	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse T USD USD	India Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse Z USD USD	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	1'811'733'755	257'167	28'152'736	15'239'362
Anteile in Umlauf	80'499	2'286	49'714	66'739
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	22'506.2890	112.4965	566.2939	228.3427
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	1'811'733'755	257'167	28'152'736	15'239'362
Anteile in Umlauf	80'499	2'286	49'714	66'739
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	22'506.2890	112.4965	566.2939	228.3427

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD USD	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Euro EUR	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse S JPY JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	2'236'265	666'777'189	2'216'337	1'851'544'186
Anteile in Umlauf	21'342	5'558'005	20'000	84'699
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	104.7824	119.9670	110.8169	21'860.2839
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	2'236'265	666'777'189	2'216'337	1'851'544'186
Anteile in Umlauf	21'342	5'558'005	20'000	84'699
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	104.7824	119.9670	110.8169	21'860.2839

	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse T USD USD	India Equity Fund 31. Dezember 2018 Klasse Z USD USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	110'700	31'526'903	3'672'548	7'630'304
Anteile in Umlauf	1'028	58'738	19'451	64'101
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	107.6848	536.7378	188.8102	119.0356
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	110'700	31'526'903	3'672'548	7'630'304
Anteile in Umlauf	1'028	58'738	19'451	64'101
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	107.6848	536.7378	188.8102	119.0356

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse A JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse AD Sterling GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	13'490'596'423	656'485	17'706'659	2'695'540
Anteile in Umlauf	692'226	4'129	146'785	17'025
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	19'488.7167	158.9937	120.6299	158.3283
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	13'490'596'423	656'485	17'706'659	2'695'540
Anteile in Umlauf	692'226	4'129	146'785	17'025
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	19'488.7167	158.9937	120.6299	158.3283
	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I Euro EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I Euro Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I Sterling GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	85'033'296	20'418'779	9'938'382'106	70'766'212
Anteile in Umlauf	507'049	111'345	513'343	360'764
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	167.7023	183.3830	19'360.1200	196.1565
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	85'033'296	20'418'779	9'938'382'106	70'766'212
Anteile in Umlauf	507'049	111'345	513'343	360'764
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	167.7023	183.3830	19'360.1200	196.1565

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I Sterling Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	717'366	25'167'834	3'483'613	559'961
Anteile in Umlauf	6'667	207'919	23'142	4'854
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	107.5995	121.0463	150.5321	115.3607
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	717'366	25'167'834	3'483'613	559'961
Anteile in Umlauf	6'667	207'919	23'142	4'854
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	107.5995	121.0463	150.5321	115.3607
	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Sterling GBP	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Sterling Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	359'209	11'920	134'479	31'433
Anteile in Umlauf	3'814	75	1'124	250
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	94.1817	158.9333	119.6432	125.7320
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	359'209	11'920	134'479	31'433
Anteile in Umlauf	3'814	75	1'124	250
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	94.1817	158.9333	119.6432	125.7320

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse ID USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse R Euro EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse R Euro Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse R JPY JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	263'730	123'207'243	2'389'560	13'421'577'827
Anteile in Umlauf	1'978	1'023'162	23'661	1'262'605
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	133.3316	120.4181	100.9915	10'630.0686
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	263'730	123'207'243	2'389'560	13'421'577'827
Anteile in Umlauf	1'978	1'023'162	23'661	1'262'605
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	133.3316	120.4181	100.9915	10'630.0686
	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse R USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse R USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse RD JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse RD Sterling Hedged GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	21'721	2'535'283	2'940'229'112	333'374
Anteile in Umlauf	175	23'260	358'304	3'411
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	124.1200	108.9975	8'205.9623	97.7350
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	21'721	2'535'283	2'940'229'112	333'374
Anteile in Umlauf	175	23'260	358'304	3'411
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	124.1200	108.9975	8'205.9623	97.7350

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse T JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse T USD USD	Japan Strategic Value Fund 30. Juni 2019 Klasse T USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	45'157'804	129'992	252'634	14'315'856
Anteile in Umlauf	5'050	1'371	2'731	82'979
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	8'942.1394	94.8155	92.5060	172.5238
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	45'157'804	129'992	252'634	14'315'856
Anteile in Umlauf	5'050	1'371	2'731	82'979
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	8'942.1394	94.8155	92.5060	172.5238
	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse A JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD Hedged USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	9'340'854	17'694'681'908	724'022	20'220'431
Anteile in Umlauf	83'031	963'992	4'951	180'324
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	112.4984	18'355.6315	146.2375	112.1339
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	9'340'854	17'694'681'908	724'022	20'220'431
Anteile in Umlauf	83'031	963'992	4'951	180'324
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	112.4984	18'355.6315	146.2375	112.1339

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse AD EUR Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse AD GBP GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	7'481	2'778'802	108'530'759	23'751'625
Anteile in Umlauf	69	18'984	710'053	137'431
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	108.4203	146.3760	152.8488	172.8258
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	7'481	2'778'802	108'530'759	23'751'625
Anteile in Umlauf	69	18'984	710'053	137'431
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	108.4203	146.3760	152.8488	172.8258
	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	26'432'915'463	64'977'533	784'924	23'647'385
Anteile in Umlauf	1'453'667	360'360	7'778	212'960
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	18'183.6111	180.3128	100.9159	111.0414
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	26'432'915'463	64'977'533	784'924	23'647'385
Anteile in Umlauf	1'453'667	360'360	7'778	212'960
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	18'183.6111	180.3128	100.9159	111.0414

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID EUR EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID EUR Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Sterling GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	3'765'519	533'201	341'668	11'060
Anteile in Umlauf	26'984	5'024	3'814	75
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	139.5464	106.1308	89.5826	147.4667
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	3'765'519	533'201	341'668	11'060
Anteile in Umlauf	26'984	5'024	3'814	75
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	139.5464	106.1308	89.5826	147.4667
	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Sterling Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID US\$ USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID US\$ Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	127'962	29'108	246'760	829'803
Anteile in Umlauf	1'129	250	1'978	7'566
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	113.3410	116.4320	124.7523	109.6753
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	127'962	29'108	246'760	829'803
Anteile in Umlauf	1'129	250	1'978	7'566
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	113.3410	116.4320	124.7523	109.6753

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R EUR Hedged EUR	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R Sterling Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	7'025'614	15'934'541'543	151'856	557'546
Anteile in Umlauf	73'810	1'597'043	1'393	4'905
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	95.1851	9'977.5282	109.0136	113.6689
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	7'025'614	15'934'541'543	151'856	557'546
Anteile in Umlauf	73'810	1'597'043	1'393	4'905
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	95.1851	9'977.5282	109.0136	113.6689
	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse R USD Hedged USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse RD JPY JPY	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse RD GBP Hedged GBP	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse T JPY JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	3'552'105	2'589'395'091	345'891	37'885'833
Anteile in Umlauf	35'174	332'257	3'731	4'485
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	100.9867	7'793.3500	92.7073	8'447.2314
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	3'552'105	2'589'395'091	345'891	37'885'833
Anteile in Umlauf	35'174	332'257	3'731	4'485
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	100.9867	7'793.3500	92.7073	8'447.2314

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse T USD USD	Japan Strategic Value Fund 31. Dezember 2018 Klasse T USD Hedged USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	222'431	284'512	4'035'606	23'231'319
Anteile in Umlauf	2'542	3'298	19'912	160'627
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	87.5024	86.2680	202.6721	144.6290
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	222'431	284'512	4'035'606	23'231'319
Anteile in Umlauf	2'542	3'298	19'912	160'627
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	87.5024	86.2680	202.6721	144.6290
	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse AD USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse BD USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse D Sterling GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	89'975'512	52'457'160	106'784'086	422'971
Anteile in Umlauf	527'086	489'648	1'166'272	4'066
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	170.7037	107.1324	91.5602	104.0263
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	89'975'512	52'457'160	106'784'086	422'971
Anteile in Umlauf	527'086	489'648	1'166'272	4'066
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	170.7037	107.1324	91.5602	104.0263

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse D USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I CHF Hedged CHF	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I EUR Hedged EUR	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I Sterling GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	70'299'071	68'172'721	303'248'032	16'370
Anteile in Umlauf	662'499	601'227	2'238'413	140
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	106.1120	113.3893	135.4746	116.9286
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	70'299'071	68'172'721	303'248'032	16'370
Anteile in Umlauf	662'499	601'227	2'238'413	140
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	106.1120	113.3893	135.4746	116.9286
	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I Sterling Hedged GBP	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID CHF Hedged CHF	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	587'920'951	2'492'707'735	29'256'627	162'105'218
Anteile in Umlauf	4'405'303	8'113'531	313'400	1'708'734
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	133.4576	307.2285	93.3524	94.8686
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	587'920'951	2'492'707'735	29'256'627	162'105'218
Anteile in Umlauf	4'405'303	8'113'531	313'400	1'708'734
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	133.4576	307.2285	93.3524	94.8686

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Sterling GBP	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Sterling Hedged GBP	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse T AUD Hedged AUD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	788'759	85'963'638	77'547'520	617'574
Anteile in Umlauf	7'519	921'372	769'782	5'990
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	104.9021	93.2996	100.7396	103.1008
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	788'759	85'963'638	77'547'520	617'574
Anteile in Umlauf	7'519	921'372	769'782	5'990
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	104.9021	93.2996	100.7396	103.1008
	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse T USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TD AUD AUD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TD AUD Hedged AUD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TD USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	5'346'305	3'924'628	4'967'519	97'706'006
Anteile in Umlauf	51'591	35'126	54'360	1'112'184
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	103.6286	111.7300	91.3819	87.8506
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	5'346'305	3'924'628	4'967'519	97'706'006
Anteile in Umlauf	51'591	35'126	54'360	1'112'184
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	103.6286	111.7300	91.3819	87.8506

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TI USD USD	US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TID USD USD	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	69'132'865	21'855'977	2'213'438	21'833'738
Anteile in Umlauf	608'144	227'619	11'861	160'669
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	113.6784	96.0200	186.6148	135.8927
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	69'132'865	21'855'977	2'213'438	21'833'738
Anteile in Umlauf	608'144	227'619	11'861	160'669
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	113.6784	96.0200	186.6148	135.8927
	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD USD	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse AD USD USD	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse BD USD USD	US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse D GBP GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	66'324'807	42'465'192	92'187'832	399'571
Anteile in Umlauf	420'056	416'438	1'037'329	4'066
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	157.8952	101.9724	88.8704	98.2713
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	66'324'807	42'465'192	92'187'832	399'571
Anteile in Umlauf	420'056	416'438	1'037'329	4'066
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	157.8952	101.9724	88.8704	98.2713

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse D USD USD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I CHF Hedged CHF	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I EUR Hedged EUR	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I GBP GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	71'229'948	81'400'701	244'317'075	11'578
Anteile in Umlauf	705'882	764'453	1'923'791	108
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	100.9091	106.4823	126.9977	107.2037
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	-	-	-	-
NIW pro Anteil insgesamt	71'229'948	81'400'701	244'317'075	11'578
Anteile in Umlauf	705'882	764'453	1'923'791	108
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	100.9091	106.4823	126.9977	107.2037
	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I GBP Hedged GBP	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse ID CHF Hedged CHF	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse ID Euro Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	200'019'662	2'250'577'381	21'870'701	158'620'970
Anteile in Umlauf	1'607'059	7'939'400	241'789	1'729'322
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	124.4632	283.4695	90.4537	91.7244
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	-	-	-	-
NIW pro Anteil insgesamt	200'019'662	2'250'577'381	21'870'701	158'620'970
Anteile in Umlauf	1'607'059	7'939'400	241'789	1'729'322
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	124.4632	283.4695	90.4537	91.7244

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse ID GBP GBP	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse ID GBP Hedged GBP	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse ID USD USD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse T AUD Hedged AUD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	1'184'506	75'718'527	62'424'475	694'467
Anteile in Umlauf	11'944	844'451	650'981	7'229
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	99.1716	89.6660	95.8929	96.0668
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	1'184'506	75'718'527	62'424'475	694'467
Anteile in Umlauf	11'944	844'451	650'981	7'229
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	99.1716	89.6660	95.8929	96.0668
	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse T USD USD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse TD AUD AUD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse TD AUD Hedged AUD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse TD USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	7'742'396	3'953'501	3'426'987	89'046'834
Anteile in Umlauf	80'495	36'895	38'664	1'049'585
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	96.1848	107.1555	88.6351	84.8400
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	7'742'396	3'953'501	3'426'987	89'046'834
Anteile in Umlauf	80'495	36'895	38'664	1'049'585
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	96.1848	107.1555	88.6351	84.8400

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse TI USD USD	US High Yield Bond Fonds 31. Dezember 2018 Klasse TID USD USD	Asian Smaller Companies Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	Asian Smaller Companies Fund 30. Juni 2019 Klasse Z USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	90'100'852	19'301'588	24'724	4'445'382
Anteile in Umlauf	858'198	211'378	200	39'161
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	104.9884	91.3131	123.6200	113.5155
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	90'100'852	19'301'588	24'724	4'445'382
Anteile in Umlauf	858'198	211'378	200	39'161
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	104.9884	91.3131	123.6200	113.5155
	Asian Smaller Companies Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Asian Smaller Companies Fund 31. Dezember 2018 Klasse Z USD USD	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	23'010	8'294'733	7'047'801	196
Anteile in Umlauf	200	78'830	51'554	2
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	115.0500	105.2230	136.7072	98.0000
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	(17)	–
NIW pro Anteil insgesamt	23'010	8'294'733	7'047'784	196
Anteile in Umlauf	200	78'830	51'554	2
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	115.0500	105.2230	136.7068	98.0000

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A JPY JPY	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD Hedged USD	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I JPY JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	434'683'973	9'294'370	2'385'544	8'556'669'180
Anteile in Umlauf	28'556	67'058	24'555	475'543
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	15'222.1590	138.6020	97.1510	17'993.4710
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	(1'066)	(23)	(6)	(20'990)
NIW pro Anteil insgesamt	434'682'907	9'294'347	2'385'538	8'556'648'190
Anteile in Umlauf	28'556	67'058	24'555	475'543
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	15'222.1217	138.6016	97.1508	17'993.4269
	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I GBP GBP	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD Hedged USD	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	5'312	22'958'006	2'655'379	7'405'664
Anteile in Umlauf	45	162'300	26'529	78'596
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	118.0444	141.4541	100.0934	94.2244
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	(56)	(7)	(18)
NIW pro Anteil insgesamt	5'312	22'957'950	2'655'372	7'405'646
Anteile in Umlauf	45	162'300	26'529	78'596
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	118.0444	141.4538	100.0932	94.2242

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse R GBP GBP	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR Hedged EUR	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A JPY JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	1'645'115	5'274'113	178	232'248'975
Anteile in Umlauf	15'774	43'810	2	16'812
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	104.2928	120.3861	89.0000	13'814.4763
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	(4)	52	–	2'280
NIW pro Anteil insgesamt	1'645'111	5'274'165	178	232'251'255
Anteile in Umlauf	15'774	43'810	2	16'812
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	104.2926	120.3872	89.0000	13'814.6119
	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD USD	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD Hedged USD	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I JPY JPY	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	25'241'680	348'306	5'714'243'850	4'705
Anteile in Umlauf	205'533	4'000	350'793	45
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	122.8108	87.0765	16'289.5036	104.5556
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	248	3	56'092	–
NIW pro Anteil insgesamt	25'241'928	348'309	5'714'299'942	4'705
Anteile in Umlauf	205'533	4'000	350'793	45
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	122.8120	87.0773	16'289.6635	104.5556

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD Hedged USD	Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Euro EUR	Asia Ex Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	13'875'293	2'131'723	5'246'607	32'543'071
Anteile in Umlauf	110'941	23'815	63'387	192'557
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	125.0691	89.5118	82.7710	169.0049
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	136	21	52	–
NIW pro Anteil insgesamt	13'875'429	2'131'744	5'246'659	32'543'071
Anteile in Umlauf	110'941	23'815	63'387	192'557
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	125.0703	89.5127	82.7718	169.0049
	Asia Ex Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro EUR	Asia Ex Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Euro EUR	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	7'686'244	29'116'008	5'539'690	25'718
Anteile in Umlauf	68'992	199'532	57'854	181
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	111.4078	145.9215	95.7529	142.0884
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	7'686'244	29'116'008	5'539'690	25'718
Anteile in Umlauf	68'992	199'532	57'854	181
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	111.4078	145.9215	95.7529	142.0884

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR Hedged EUR	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse BD USD USD	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I GBP Hedged GBP	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	24'382	10'005	6'034'516	293'771'953
Anteile in Umlauf	230	100	58'317	2'441'193
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	106.0087	100.0500	103.4710	120.3395
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	(17)	(837)
NIW pro Anteil insgesamt	24'382	10'005	6'034'099	293'771'116
Anteile in Umlauf	230	100	58'317	2'441'193
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	106.0087	100.0500	103.4707	120.3392
	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD Hedged USD	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro EUR	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse T USD USD	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TD AUD Hedged AUD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	5'316'992	2'206'607	1'067	830
Anteile in Umlauf	46'160	22'000	11	8
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	115.1861	100.3003	97.0000	103.7500
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	(15)	(6)	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	5'316'977	2'206'601	1'067	830
Anteile in Umlauf	46'160	22'000	11	8
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	115.1858	100.3000	97.0000	103.750

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TD USD USD	Global High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse TI USD USD	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	765	10'105	23'714	22'862
Anteile in Umlauf	8	100	181	230
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	95.6250	101.0500	131.0166	99.4000
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	–	–	–	–
NIW pro Anteil insgesamt	765	10'105	23'714	22'862
Anteile in Umlauf	8	100	181	230
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	95.6250	101.0500	131.0166	99.4000
	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP Hedged GBP	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD Hedged USD	Global High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID Euro EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	5'510'949	318'239'493	5'205'067	2'086'057
Anteile in Umlauf	57'291	2'862'001	49'097	22'000
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	96.1922	111.1948	106.0160	94.8208
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	19	1'113	18	7
NIW pro Anteil insgesamt	5'510'968	318'240'606	5'205'085	2'086'064
Anteile in Umlauf	57'291	2'862'001	49'097	22'000
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	96.1926	111.1951	106.0164	94.8211

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Diversified Growth Fonds 30. Juni 2019 Klasse I JPY Hedged JPY	Diversified Growth Fonds 30. Juni 2019 Klasse I GBP GBP	Diversified Growth Fonds 30. Juni 2019 Klasse I GBP Hedged GBP	Diversified Growth Fonds 30. Juni 2019 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	471'361'723	189'969	16'329	12'860'002
Anteile in Umlauf	50'000	1'866	171	126'790
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	9'427.2345	101.8055	95.4912	101.4276
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	30'066	12	1	820
NIW pro Anteil insgesamt	471'391'789	189'981	16'330	12'860'822
Anteile in Umlauf	50'000	1'866	171	126'790
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	9'427.8358	101.8119	95.4971	101.4340
	Diversified Growth Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I JPY Hedged JPY	Diversified Growth Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I GBP GBP	Diversified Growth Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I GBP Hedged GBP	Diversified Growth Fonds 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	442'919'698	18'704	15'304	11'914'466
Anteile in Umlauf	50'000	198	171	126'790
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	8'858.3940	94.4646	89.4971	93.9701
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	82'502	3	3	2'219
NIW pro Anteil insgesamt	443'002'200	18'707	15'307	11'916'685
Anteile in Umlauf	50'000	198	171	126'790
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	8'860.0440	94.4798	89.5146	93.9876

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR Hedged EUR	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse AD USD USD	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse F Sterling Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse FD Sterling Hedged GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	1'045'032	52'913'120	1'354'028	51'091'681
Anteile in Umlauf	9'645	503'303	12'530	496'444
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	108.3496	105.1317	108.0629	102.9153
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	17	852	22	822
NIW pro Anteil insgesamt	1'045'049	52'913'972	1'354'050	51'092'503
Anteile in Umlauf	9'645	503'303	12'530	496'444
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	108.3514	105.1334	108.0646	102.9170
	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I EUR Hedged EUR	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I JPY Hedged JPY	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I GBP Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	29'413'026	5'296'174'274	7'282'438	64'397'250
Anteile in Umlauf	254'064	501'840	62'666	530'706
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	115.7701	10'553.5116	116.2104	121.3426
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	473	85'251	117	1'037
NIW pro Anteil insgesamt	29'413'499	5'296'259'525	7'282'555	64'398'287
Anteile in Umlauf	254'064	501'840	62'666	530'706
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	115.7720	10'553.6815	116.2112	121.3446

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID JPY Hedged JPY	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID GBP Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse ID USD Hedged USD	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse RD GBP Hedged GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	5'202'331'987	312'799	5'692'960	564'873
Anteile in Umlauf	499'500	3'012	52'514	5'416
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	10'415.0791	103.8509	108.4084	104.2971
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	83'740	5	92	9
NIW pro Anteil insgesamt	5'202'415'727	312'804	5'693'052	564'882
Anteile in Umlauf	499'500	3'012	52'514	5'416
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	10'415.2467	103.8526	108.4102	104.2987
	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse SD JPY Hedged JPY	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR Hedged EUR	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse F Sterling Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse FD Sterling Hedged GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	9'410'904'490	967'677	1'298'029	53'729'386
Anteile in Umlauf	934'831	9'645	13'103	560'797
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	10'066.9581	100.3294	99.0635	95.8090
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	151'484	25	33	1'386
NIW pro Anteil insgesamt	9'411'055'974	967'702	1'298'062	53'730'772
Anteile in Umlauf	934'831	9'645	13'103	560'797
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	10'067.1201	100.3320	99.0660	95.8114

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR Hedged EUR	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I JPY Hedged JPY	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	30'049'700	4'883'153'748	5'959'522	28'414'000
Anteile in Umlauf	281'154	501'840	55'880	257'710
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	106.8799	9'730.4993	106.6486	110.2557
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	775	125'952	154	733
NIW pro Anteil insgesamt	30'050'475	4'883'279'700	5'959'676	28'414'733
Anteile in Umlauf	281'154	501'840	55'880	257'710
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	106.8826	9'730.7502	106.6513	110.2586
	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID JPY Hedged JPY	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID GBP Hedged GBP	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse ID USD USD	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse RD GBP Hedged GBP
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	4'869'715'370	327'452	4'983'428	525'844
Anteile in Umlauf	499'500	3'385	50'000	5'416
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	9'749.1799	96.7362	99.6686	97.0908
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	125'606	8	129	14
NIW pro Anteil insgesamt	4'869'840'976	327'460	4'983'557	525'858
Anteile in Umlauf	499'500	3'385	50'000	5'416
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	9'749.4314	96.7386	99.6711	97.0934

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global Dynamic Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse SD JPY Hedged JPY	Emerging Market Local Currency Debt Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund 30. Juni 2019 Klasse ID Euro EUR	Emerging Market Local Currency Debt Fund 30. Juni 2019 Klasse SD JPY Hedged JPY
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	12'239'399'073	29'693	5'164'502	7'519'938'607
Anteile in Umlauf	1'294'504	272	49'900	860'337
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	9'454.8947	109.1654	103.4970	8'740.6895
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	315'693	1	124	181'220
NIW pro Anteil insgesamt	12'239'714'766	29'694	5'164'626	7'520'119'827
Anteile in Umlauf	1'294'504	272	49'900	860'337
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	9'455.1386	109.1691	103.4995	8'740.9002
	Emerging Market Local Currency Debt Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR EUR	Emerging Market Local Currency Debt Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund 31. Dezember 2018 Klasse SD JPY Hedged JPY	Asia High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	2'526'992	27'511	5'785'814'333	21'459
Anteile in Umlauf	25'000	272	681'919	180
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	101.0797	101.1434	8'484.6044	119.2111
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	160	2	365'998	3
NIW pro Anteil insgesamt	2'527'152	27'513	5'786'180'331	21'461
Anteile in Umlauf	25'000	272	681'919	180
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	101.0861	101.1507	8'485.1431	119.2278

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Asia High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Asia High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse SD JPY Hedged JPY	Asia High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Asia High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	6'802'089	1'244'550'426	19'575	11'848'959
Anteile in Umlauf	52'969	117'478	180	101'037
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	128.4164	10'593.9021	108.7500	117.2735
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	822	150'427	6	3'869
NIW pro Anteil insgesamt	6'802'911	1'244'700'853	19'581	11'852'828
Anteile in Umlauf	52'969	117'478	180	101'037
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	128.4319	10'595.1825	108.7833	117.3118
	Asia Investment Grade Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	Asia Investment Grade Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Asia Investment Grade Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Asia Investment Grade Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	20'477	17'844'808	18'687	16'318'795
Anteile in Umlauf	190	149'790	190	149'790
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	107.7737	119.1322	98.3526	108.9445
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	2	2'134	4	3'710
NIW pro Anteil insgesamt	20'479	17'846'942	18'691	16'322'505
Anteile in Umlauf	190	149'790	190	149'790
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	107.7842	119.1464	98.3737	108.9693

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	China Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	China Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Global High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR	Global High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	18'357'544	16'427'168	132'197	124'294
Anteile in Umlauf	195'534	205'779	960	920
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	93.8842	79.8292	137.7052	135.1022
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	2'564	4'155	51	48
NIW pro Anteil insgesamt	18'360'108	16'431'323	132'248	124'342
Anteile in Umlauf	195'534	205'779	960	920
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	93.8973	79.8494	137.7583	135.1543
	Global High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I GBP GBP	Global High Conviction Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD	Global High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A EUR EUR	Global High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse A USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	514'144	11'721'291	31'284	170'319
Anteile in Umlauf	2'821	80'000	274	1'513
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	182.2559	146.5161	114.1752	112.5704
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	197	4'487	20	109
NIW pro Anteil insgesamt	514'341	11'725'778	31'304	170'428
Anteile in Umlauf	2'821	80'000	274	1'513
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	182.3258	146.5722	114.2482	112.6424

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I GBP GBP	Global High Conviction Fund 31. Dezember 2018 Klasse I USD USD	Select US High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse I EUR Hedged EUR	Select US High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR Hedged EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	131'023	9'746'619	72'274'085	69'490'957
Anteile in Umlauf	870	80'000	700'418	727'136
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	150.6011	121.8327	103.1871	95.5680
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	84	6'229	8'359	9'853
NIW pro Anteil insgesamt	131'107	9'752'848	72'282'444	69'500'810
Anteile in Umlauf	870	80'000	700'418	727'136
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	150.6977	121.9106	103.1990	95.5816
		European High Yield Bond Fund 30. Juni 2019 Klasse SD JPY Hedged JPY	European High Yield Bond Fund 31. Dezember 2018 Klasse I EUR EUR	Global Sustainable Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse A EUR EUR
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	297'636'378	8'714'156'452	193'295'553	45'272
Anteile in Umlauf	2'927'761	823'663	2'038'331	450
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	101.6601	10'579.7595	94.8303	100.6044
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	8'140	238'332	11'569	271
NIW pro Anteil insgesamt	297'644'518	8'714'394'784	193'307'122	45'543
Anteile in Umlauf	2'927'761	823'663	2'038'331	450
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	101.6628	10'580.0489	94.8360	101.2067

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

3. Abgleich des Nettoinventarwerts pro rückzahlbarem gewinnberechtigtem Anteil (Fortsetzung)

	Global Sustainable Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse A USD USD	Global Sustainable Equity Fund 30. Juni 2019 Klasse I USD USD
Nettoinventarwert für die Zwecke des Abschlusses	45'588	2'607'664
Anteile in Umlauf	450	25'700
Nettoinventarwert pro Anteil für die Zwecke des Abschlusses	101.3067	101.4655
Zzgl.: Abgeschriebene organisatorische Aufwendungen	273	15'619
NIW pro Anteil insgesamt	45'861	2'623'283
Anteile in Umlauf	450	25'700
Nettoinventarwert pro Anteil für Anteilinhaber-Handel	101.9133	102.0733

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

4. Management- und Performanceaufwendungen

Dem Anlageverwalter Nomura Asset Management U.K. Limited standen für das am 30. Juni 2019 abgelaufene Halbjahr Gebühren in Höhe von USD 24'649'257 zu (30. Juni 2018: USD 21'893'622) zu, von denen USD 12'711'040 (31. Dezember 2018: 11'796'836 USD) am Halbjahresende fällig waren.

Die Anlageverwaltungsgebühr wird täglich berechnet, läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Rückerstattung ihm entstandener angemessener Auslagen sowie sämtlicher Mehrwertsteuern auf Gebühren und Aufwendungen durch den Teilfonds. Der Anlageverwalter kann von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen und aus seinen eigenen Mitteln verbundenen Einrichtungen, Vermittlern und/oder Anteilhabern Nachlässe auf einen Teil oder die Gesamtsumme der Anlageverwaltungsgebühren und/oder des Erfolgshonorars einräumen. Das Erfolgshonorar wird auf Grundlage dessen berechnet und ausgezahlt, was zwischen dem Anlageverwalter und dem einzelnen Anteilseigner vereinbart wurde. Während des Halbjahres zum 30. Juni 2019 (31. Dezember 2018: keine) wurden keine erfolgsabhängigen Gebühren berechnet, dementsprechend waren auch am Halbjahresende keine Gebühren fällig (31. Dezember 2018: keine).

Die Verwaltungsgebühr und das Erfolgshonorar blieben seit dem geprüften Jahresabschluss des Vorjahres unverändert. Für die im ersten Halbjahr zum 30. Juni 2019 aufgelegten Anteilsklassen gelten folgende Verwaltungsgebühren:

Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse R Sterling	0.80%
-------------------	-------

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse BD USD	1.70%
Klasse T USD	1.70%
Klasse TD AUD Hedged	1.70%
Klasse TD USD	1.70%
Klasse TI USD	0.70%

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse AD USD	1.20%
---------------	-------

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse ID Euro	0.70%
----------------	-------

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse SD JPY Hedged	0.00%
----------------------	-------

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

4. Management- und Performanceaufwendungen (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse SD JPY Hedged	0.00%
----------------------	-------

Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine aus dem Nettovermögen des Teilfonds zahlbare jährliche Gebühr in Höhe des folgenden Prozentsatzes des Nettoinventarwerts des Teilfonds:

Klasse A Euro	1.50%
Klasse A USD	1.50%
Klasse I USD	0.75%

5. Finanzrisikomanagement

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der Fonds hat eigene Messungen des beizulegenden Zeitwerts unter Verwendung einer Hierarchie, mit der die Bedeutung der für die Messung verwendeten Inputfaktoren berücksichtigt wird. Die Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts besteht aus folgenden Stufen:

- (i) Stufe 1: Anlagen, deren Wert auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten fusst und daher unter Stufe 1 klassifiziert werden, umfassen aktive notierte Wertpapiere und börsengehandelte Derivate. Die notierten Preise für diese Instrumente werden nicht angepasst.
- (ii) Stufe 2: Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert. Dazu zählen Investment-Grade-Unternehmensanleihen, notierte Wertpapiere von Märkten, die nicht aktiv sind, und ausserbörsliche Derivate. Da Anlagen der Stufe 2 Positionen beinhalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen unter Berücksichtigung der Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit, die in der Regel auf Grundlage der verfügbaren Marktinformationen festgestellt wird, angepasst werden. In Stufe 2 klassifizierte Investitionen sind folgende Anlageklassen: Anleihen, Terminkontrakte, Swaps und im Freiverkehr gehandelte Derivate. Sämtliche Anlagen, die nicht börsengehandelt werden, deren Kurs jedoch direkt oder indirekt beobachtbar ist, werden in Stufe 2 klassifiziert.
- (iii) Stufe 3: Unter Stufe 3 klassifizierte Anlagen haben erhebliche nicht beobachtbare Inputfaktoren, da sie nicht häufig gehandelt werden. Kursdaten sind für die Anlage nicht beobachtbar, und es kann unter Umständen wenig oder überhaupt keine Marktaktivität für das Instrument stattfinden. Die Inputfaktoren für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts erfordern ein erhebliches Urteils- und Schätzungsvermögen des Managements. Da für diese Wertpapiere keine beobachtbaren Preise verfügbar sind, hat der Fonds nach Möglichkeit Bewertungstechniken verwendet, aus denen sich der beizulegende Zeitwert ableiten lässt.

Die Stufe in der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts, in die die Messung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt eingeordnet wird, wird auf Grundlage des am niedrigsten eingestuften Inputfaktors mit Signifikanz für die Messung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bestimmt. Dazu wird die Signifikanz eines Inputfaktors anhand der Messung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit bewertet. Falls die Messung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Inputfaktoren verwendet, an denen erhebliche Anpassungen auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren vorgenommen werden müssen, ist diese Messung eine Messung der Stufe 3. Die Signifikanz eines bestimmten Inputfaktors anhand der Messung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit zu bestimmen, erfordert Urteilskraft und die Berücksichtigung der für den betreffenden finanziellen Vermögenswert bzw. die betreffende Verbindlichkeit spezifischen Faktoren.

Die Festlegung der Voraussetzungen für die „Beobachtbarkeit“ erfordert ein erhebliches Mass an Urteilskraft des Verwaltungsrats nach Rücksprache mit dem Anlageverwalter. Beobachtbare Daten im Sinne des Verwaltungsrats sind Marktdaten, die leicht zugänglich, regelmässig verbreitet oder aktualisiert werden, zuverlässig und nachprüfbar sind, nicht urheberrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am jeweiligen Markt tätig sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine Analyse der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Teilfonds innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts, gemessen zum beizulegenden Zeitwert zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018.

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	823'518'657	–	–	823'518'657
Vermögenswerte insgesamt	823'518'657	–	–	823'518'657

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	696'584'811	–	–	696'584'811
Devisenterminkontrakte	–	5'615	–	5'615
Vermögenswerte insgesamt	696'584'811	5'615	–	696'590'426
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(26)	–	(26)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(26)	–	(26)

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Insgesamt JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	85'312'053'289	–	–	85'312'053'289
Devisenterminkontrakte	–	52'666'676	–	52'666'676
Vermögenswerte insgesamt	85'312'053'289	52'666'676	–	85'364'719'965
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(9'519'459)	–	(9'519'459)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(9'519'459)	–	(9'519'459)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Insgesamt JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	98'745'970'038	–	–	98'745'970'038
Vermögenswerte insgesamt	98'745'970'038	–	–	98'745'970'038
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(181'489'097)	–	(181'489'097)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(181'489'097)	–	(181'489'097)

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'642'228	278'795	2'293'232	14'214'255
Anleihen	22'615'766	4'466'110'705	–	4'488'726'471
Devisenterminkontrakte	–	24'391'626	–	24'391'626
Fristdarlehen	–	327'626	–	327'626
Optionsscheine	–	43'053	31'020	74'073
Vermögenswerte insgesamt	34'257'994	4'491'151'805	2'324'252	4'527'734'051

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14'577'775	276'158	1'829'484	16'683'417
Anleihen	6'387'792	3'617'805'782	–	3'624'193'574
Devisenterminkontrakte	–	8'702'787	–	8'702'787
Optionsscheine	–	37'587	37'224	74'811
Vermögenswerte insgesamt	20'965'567	3'626'822'314	1'866'708	3'649'654'589
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(74'305)	–	(74'305)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(74'305)	–	(74'305)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)****Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund**

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'322'270	–	–	4'322'270
Investmentfonds	47'458	–	–	47'458
Vermögenswerte insgesamt	4'369'728	–	–	4'369'728

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8'120'299	–	–	8'120'299
Vermögenswerte insgesamt	8'120'299	–	–	8'120'299

Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Insgesamt JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14'768'458'214	–	–	14'768'458'214
Devisenterminkontrakte	–	298	–	298
Vermögenswerte insgesamt	14'768'458'214	298	–	14'768'458'512
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(2'062'011)	–	(2'062'011)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(2'062'011)	–	(2'062'011)

Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 JPY	Stufe 2 JPY	Stufe 3 JPY	Insgesamt JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'704'436'735	–	–	11'704'436'735
Devisenterminkontrakte	–	3'431'180	–	3'431'180
Vermögenswerte insgesamt	11'704'436'735	3'431'180	–	11'707'867'915
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(9'178'618)	–	(9'178'618)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(9'178'618)	–	(9'178'618)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Asia Ex Japan High Conviction Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	41'576'666	–	–	41'576'666
Vermögenswerte insgesamt	41'576'666	–	–	41'576'666

Nomura Funds Ireland – Asia Ex Japan High Conviction Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	34'972'426	–	–	34'972'426
Vermögenswerte insgesamt	34'972'426	–	–	34'972'426

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	284'972	3'416	100'829	389'217
Anleihen	1'901'042	290'284'036	–	292'185'078
Devisenterminkontrakte	–	90'781	–	90'781
Fristdarlehen	115'469	10'907'763	139'227	11'162'459
Optionsscheine	–	2'333	–	2'333
Vermögenswerte insgesamt	2'301'483	301'288'329	240'056	303'829'868
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(22'875)	–	(22'875)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(22'875)	–	(22'875)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	56'504	62'933	27'897	147'334
Anleihen	190'412	308'683'493	22'728	308'896'633
Devisenterminkontrakte	–	99'815	–	99'815
Fristdarlehen	–	5'417'803	121'099	5'538'902
Optionsscheine	–	1'776	–	1'776
Vermögenswerte insgesamt	246'916	314'265'820	171'724	314'684'460
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(8'418)	–	(8'418)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(8'418)	–	(8'418)

Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7'412'714	2'513	–	7'415'227
Devisenterminkontrakte	–	18'207	–	18'207
Futures	56'958	282	–	57'240
Vermögenswerte insgesamt	7'469'672	43'822	–	7'490'674
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(32'121)	–	(32'121)
Futures	(9'855)	–	–	(9'855)
Verbindlichkeiten insgesamt	(9'855)	(32'121)	–	(41'976)

Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'772'584	187'302	–	4'959'886
Devisenterminkontrakte	–	96'962	–	96'962
Futures	2'290	613	–	2'903
Vermögenswerte insgesamt	4'774'874	284'877	–	5'059'751
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(157'396)	–	(157'396)
Futures	(43'439)	(43)	–	(43'482)
Verbindlichkeiten insgesamt	(43'439)	(157'439)	–	(200'878)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	13'994'311	389'706'191	–	403'700'502
Devisenterminkontrakte	–	4'338'656	–	4'338'656
Futures	23'438	–	–	23'438
Optionen	152'183	2'027'020	–	2'179'203
Swaps	422'766	–	–	422'766
Vermögenswerte insgesamt	14'592'698	396'071'867	–	410'684'565
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(2'507'212)	–	(2'507'212)
Futures	(257'813)	–	–	(257'813)
Optionen	(60'814)	(1'744'355)	–	(1'805'169)
Swaps	(1'533'120)	(65'894)	–	(1'599'014)
Verbindlichkeiten insgesamt	(1'851'747)	(4'317'461)	–	(6'169'208)

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	11'292'849	299'990'807	–	311'283'656
Devisenterminkontrakte	–	9'975'143	–	9'975'143
Futures	5'488	–	–	5'488
Optionen	–	922'088	–	922'088
Vermögenswerte insgesamt	11'298'337	310'888'038	–	322'186'375
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(2'341'153)	–	(2'341'153)
Optionen	–	(343'241)	–	(343'241)
Swaps	–	(60'640)	–	(60'640)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(2'745'034)	–	(2'745'034)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	8'069'516	63'669'716	–	71'739'232
Devisenterminkontrakte	–	356'888	–	356'888
Vermögenswerte insgesamt	8'069'516	64'026'604	–	72'096'120
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(52'336)	–	(52'336)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(52'336)	–	(52'336)

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	6'376'707	44'953'550	–	51'330'257
Devisenterminkontrakte	–	1'472'572	–	1'472'572
Vermögenswerte insgesamt	6'376'707	46'426'122	–	52'802'829
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(8'658)	–	(8'658)
Optionen	–	(1'755)	–	(1'755)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(10'413)	–	(10'413)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	–	18'252'262	–	18'252'262
Devisenterminkontrakte	–	41'465	–	41'465
Vermögenswerte insgesamt	–	18'293'727	–	18'293'727

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	189'750	10'844'392	–	11'034'142
Vermögenswerte insgesamt	189'750	10'844'392	–	11'034'142

Nomura Funds Ireland – Asia Investment Grade Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	–	17'713'576	–	17'713'576
Vermögenswerte insgesamt	–	17'713'576	–	17'713'576

Nomura Funds Ireland – Asia Investment Grade Bond Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	–	16'107'454	–	16'107'454
Vermögenswerte insgesamt	–	16'107'454	–	16'107'454

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – China Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17'086'847	–	–	17'086'847
Investmentfonds	331'973	–	–	331'973
Vermögenswerte insgesamt	17'418'820	–	–	17'418'820

Nomura Funds Ireland – China Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15'491'313	–	–	15'491'313
Investmentfonds	192'354	–	–	192'354
Vermögenswerte insgesamt	15'683'667	–	–	15'683'667

Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'723'447	–	–	11'723'447
Vermögenswerte insgesamt	11'723'447	–	–	11'723'447

Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	9'623'776	–	–	9'623'776
Vermögenswerte insgesamt	9'623'776	–	–	9'623'776

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund ¹

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	699'111	78'196'188	–	78'895'299
Devisenterminkontrakte	–	1'334'840	–	1'334'840
Vermögenswerte insgesamt	699'111	79'531'028	–	80'230'139

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund ¹

31. Dezember 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	191'100	69'414'925	–	69'606'025
Devisenterminkontrakte	–	512'233	–	512'233
Vermögenswerte insgesamt	191'100	69'927'158	–	70'118'258

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	2'167'056	354'494'433	–	356'661'489
Vermögenswerte insgesamt	2'167'056	354'494'433	–	356'661'489
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(898'164)	–	(898'164)
Verbindlichkeiten insgesamt	–	(898'164)	–	(898'164)

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

31. Dezember 2018	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anleihen	488'275	177'991'826	–	178'480'101
Vermögenswerte insgesamt	488'275	177'991'826	–	178'480'101

¹ Der Select US High Yield Bond Fund wurde am 15. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 8. August 2018 neu aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2'682'421	–	–	2'682'421
Vermögenswerte insgesamt	2'682'421	–	–	2'682'421

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivitätsanalyse für die Wertpapiere der Stufe 3, die zum 30. Juni 2019 vom Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund und dem Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund gehalten wurden.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2019	Bewertungs- technik	Input	Angemessene mögliche Verschiebung (+/-)	Änderung in der Bewertung +/-	Änderung im Nettoinventarwert der Gesellschaft
Aktien	2'293'231	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	114'661	0.00%
Optionsscheine	31'020	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	1'551	0.00%

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert zum 30. Juni 2019	Bewertungs- technik	Input	Angemessene mögliche Verschiebung (+/-)	Änderung in der Bewertung +/-	Änderung im Nettoinventarwert der Gesellschaft
Aktien	100'829	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	5'041	0.00%
Fristdarlehen	139'227	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	6'961	0.00%

Die folgende Tabelle zeigt die Sensitivitätsanalyse für die Wertpapiere der Stufe 3, die zum 31. Dezember 2018 vom Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund und dem Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund gehalten wurden.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2018	Bewertungs- technik	Input	Angemessene mögliche Verschiebung (+/-)	Änderung in der Bewertung +/-	Änderung im Nettoinventarwert der Gesellschaft
Aktien	1'829'484	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	91'474	0.00%
Optionsscheine	37'224	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	1'861	0.00%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert zum 31. Dezember 2018	Bewertungs- technik	Input	Angemessene mögliche Verschiebung (+/-)	Änderung in der Bewertung +/-	Änderung im Nettoinventarwert der Gesellschaft
Aktien	27'897	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	1'395	0.00%
Anleihen	22'728	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	1'136	0.00%
Fristdarlehen	121'099	Preisgestaltung Drittanbieter	Quotierung eines einzelnen Brokers	5%	6'055	0.00%

Die folgenden Tabellen enthalten die Umstufungen im Halbjahr zum 30. Juni 2019 für den Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund.

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Zum 30. Juni 2019

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Aktien	50'241	–	(50'241)
	–	(59'963)	59'963
	–	384	(384)

Während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2019 gab es Übertragungen von Stufe 3 auf Stufe 2, von Stufe 3 auf Stufe 1 und von Stufe 2 auf Stufe 3. Der Wert dieser Wertpapiere basiert auf den notierten Marktpreisen an aktiven Märkten. Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Wertpapiere werden auf der Basis von Börsenkursen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet, die sich auf beobachtbare Daten stützen.

Abgesehen von dieser Neueinstufung hat bei Wertpapieren, die am 30. Juni 2019 sowie am 31. Dezember 2018 in den restlichen Teilfonds gehalten wurden, keine Neueinstufung stattgefunden.

Neueinstufungen innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts gelten zum Zweck der Erstellung der vorstehenden Tabelle als am Ende des Berichtszeitraums vorgenommen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen die Neueinstufungen während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 für den Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund, den Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, den Nomura Funds Ireland - Diversified Growth Fund und den Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Aktien	(70'585)	70'585	–
Anleihen	21'750	(21'750)	–
Fristdarlehen	20	(20)	–
Optionsscheine	(69'787)	69'787	–

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Zum 31. Dezember 2018

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Aktien	(22'714)	48'658	(25'944)
Anleihen	563	(563)	–
Fristdarlehen	–	(103'531)	103'531
Optionsscheine	(335)	335	–

Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund

Zum 31. Dezember 2018

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Aktien	(180'090)	180'090	–

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

Zum 31. Dezember 2018

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD
Anleihen	390'248	(390'248)	–

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen einen Abgleich des Schlussaldos für die Wertpapiere der Stufe 3, die zum 30. Juni 2019 vom Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund und dem Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund gehalten wurden.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund
Zum 30. Juni 2019

	Aktien USD	Optionsscheine USD	Summe USD
Anfangssaldo	1'829'484	37'224	1'866'708
Übertragungen in	–	–	–
Übertragungen aus	–	–	–
Käufe	1'524'138	–	1'524'138
Verkäufe	–	–	–
Erfolgswirksam verbuchte Gewinne und Verluste	(1'060'390)	(6'204)	(1'066'594)
Schlussaldo	2'293'232	31'020	2'324'252

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Zum 30. Juni 2019

	Aktien USD	Anleihen USD	Fristdarlehen USD	Summe USD
Anfangssaldo	27'897	22'728	121'099	171'724
Übertragungen in	57'037	–	–	57'038
Übertragungen aus	(27'775)	(22'728)	–	(50'503)
Käufe	125'324	–	24'050	149'374
Verkäufe	–	–	–	–
Erfolgswirksam verbuchte Gewinne und Verluste	(81'654)	–	(5'922)	(87'576)
Schlussaldo	100'829	–	139'227	240'056

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
5. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)
Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen einen Abgleich des Schlussaldos für die Wertpapiere der Stufe 3, die zum 31. Dezember 2018 vom Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund und dem Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund gehalten wurden.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund
Zum 31. Dezember 2018

	Aktien USD	Optionsscheine USD	Summe USD
Anfangssaldo	1'520'314	27'918	1'548'232
Übertragungen aus	–	–	–
Käufe	–	–	–
Verkäufe	(69'177)	–	(69'177)
Erfolgswirksam verbuchte Gewinne und Verluste	378'347	9'306	387'653
Schlussaldo	1'829'484	37'224	1'866'708

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Zum 31. Dezember 2018

	Aktien USD	Anleihen USD	Fristdarlehen USD	Summe USD
Anfangssaldo	48'265	–	–	48'265
Übertragungen in	27'897	–	121'099	148'996
Übertragungen aus	(48'265)	–	–	(48'265)
Käufe	–	22'750	–	22'750
Erfolgswirksam verbuchte Gewinne und Verluste	–	(22)	–	(22)
Schlussaldo	27'897	22'728	121'099	171'724

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

6. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Gemäss IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ gelten Parteien als nahe stehend, wenn eine Partei in der Lage ist, die andere Partei zu kontrollieren oder einen wesentlichen Einfluss auf die finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen der anderen Partei auszuüben.

Herr David Dillon, ein Verwaltungsratsmitglied des Fonds, ist Mitglied der Unternehmensleitung und Aktionär von Bridge Consulting, das für den Fonds professionelle Dienstleistungen erbringt. Der Fonds zahlte Ausgaben in Höhe von 19'803 USD im Hinblick auf Dienstleistungen, die von Bridge Consulting für das Halbjahr zum 30. Juni 2019 erbracht wurden (31. Dezember 2018: USD 66'361). James Tucker und Go Hiramatsu, Verwaltungsratsmitglieder des Fonds, sind Mitarbeiter von Nomura Asset Management U.K. Limited, die als Vertriebsstelle und Anlageverwalter der Gesellschaft fungiert. Shinichi Masuda, ein Verwaltungsratsmitglied des Fonds, ist Mitarbeiter von Nomura Asset Management Co. Ltd Tokyo, dem Unteranlageverwalter der Gesellschaft.

Beteiligungen nahe stehender Parteien

Die folgende Tabelle zeigt die Beteiligungen von The Nomura Trust and Banking Co Ltd und Nomura Asset Management Taiwan Ltd, die gemeinsam mit dem Anlageverwalter eine Tochtergesellschaft von Nomura Holdings, Inc. ist, an den Teilfonds.

Teilfonds	Beteiligung 30. Juni 2019	Beteiligung 31. Dezember 2018
Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	0.02%	0.02%
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	0.03%	0.03%
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	0.99%	1.06%
Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund	0.63%	0.32%
Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund	10.97%	12.56%
Nomura Funds Ireland – Asia Ex Japan High Conviction Fund	20.46%	20.58%
Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund	0.03%	0.02%
Nomura Funds Ireland – Diversified Growth Fund	73.59%	74.63%
Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund	32.33%	44.70%
Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund	92.23%	94.79%
Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund	99.13%	98.77%
Nomura Funds Ireland – Asia Investment Grade Bond Fund	100.00%	100.00%
Nomura Funds Ireland – China Fund	0.00%	0.00%
Nomura Funds Ireland – Global High Conviction Fund	92.95%	96.60%
Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund	0.00%	0.00%
Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund	19.27%	0.00%
Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund	100.00%	–

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien während des Halbjahres zum 30. Juni 2019.

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurück- genommenen Anteile	Zeichnungs- betrag USD	Rücknahme- betrag USD
Klasse T USD	627	(465)	66'773	(51'968)

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurück- genommenen Anteile	Zeichnungs- betrag JPY	Rücknahme- betrag JPY
Klasse T JPY	518	(2)	4'663'484	(16'351)
Klasse T USD	–	(2)	–	(16'757)
Klasse T USD Hedged	8	(50)	82'535	(497'184)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse T AUD Hedged	461	(19)	32'984	(1'402)
Klasse T USD	778	(34'440)	79'004	(3'482'009)
Klasse TD AUD	175	(7)	13'739	(524)
Klasse TD AUD Hedged	7'363	(2)	480'316	(104)
Klasse TD USD	89'565	(13'741)	7'872'707	(1'203'458)

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse BD USD	100	–	10'000	–
Klasse T USD	2	–	162	–
Klasse TD AUD Hedged	2	–	163	–
Klasse TD USD	2	–	162	–
Klasse TI USD	100	–	10'000	–

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse SD JPY abgesichert	–	(359'673)	–	(30'895'800)

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse SD JPY abgesichert	255'628	(77'210)	19'900'530	(5'997'420)

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse I USD	–	(48'069)	–	(5'800'000)
Klasse SD JPY abgesichert	117'478	–	10'904'400	–

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag EUR	Rücknahme-betrag EUR
Klasse SD JPY abgesichert	823'663	–	68'061'546	–

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – Global Sustainable Equity Fund**

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse A EUR	450	–	50'828	–
Klasse A USD	450	–	45'000	–
Klasse I USD	25'700	–	2'570'000	–

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionen mit nahe stehenden Parteien während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018.

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse T USD	18	(2)	1'925	(166)

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag JPY	Rücknahme-betrag JPY
Klasse T JPY	863	(9)	9'100'000	(94'786)
Klasse T USD	344	–	3'970'870	–
Klasse T USD Hedged	455	(455)	5'519'982	(5'307'095)

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse T AUD Hedged	33	(2)	2'477	(159)
Klasse T USD	8'424	(12'867)	846'743	(1'293'822)
Klasse TD AUD	643	(1'632)	52'618	(134'571)
Klasse TD AUD Hedged	431	(4)	31'785	(269)
Klasse TD USD	11'043	(58'088)	1'011'403	(5'402'888)
Klasse TI USD	24'738	–	2'700'000	–
Klasse TID USD	167'427	–	16'394'476	–

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zeichnungs-betrag USD	Rücknahme-betrag USD
Klasse I USD	–	(249'926)	–	(29'018'458)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
6. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)
Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurück- genommenen Anteile	Zeichnungs- betrag USD	Rücknahme- betrag USD
Klasse A EUR Hedged	–	(220)	–	(26'698)
Klasse I USD	–	(197'221)	–	(21'907'146)
Klasse ID JPY abgesichert	499'500	–	45'244'710	–
Klasse SD JPY abgesichert	1'415'799	(121'295)	127'266'666	(10'615'976)

Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency Debt Fund

Anteilklasse	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurück- genommenen Anteile	Zeichnungs- betrag USD	Rücknahme- betrag USD
Klasse A EUR	–	(180)	–	(20'239)
Klasse I USD	–	(99'518)	–	(9'825'288)
Klasse SD JPY abgesichert	953'432	(271'512)	84'326'810	(20'815'284)

Der Verwaltungsrat hat von keinen Transaktionen mit nahe stehenden Parteien im Halbjahr zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 ausser den im Abschluss offengelegten Kenntnis erlangt.

7. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Verordnung 41 der OGAW-Verordnungen der Zentralbank von 2015 zu Beschränkungen bei Geschäften mit verbundenen Personen besagt, dass ein Verantwortlicher sicherzustellen hat, dass jegliches Geschäft zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt wird.

Gemäss den Anforderungen von OGAW-Verordnung 78.4 haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als Verantwortliche davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Geschäfte mit einer verbundenen Partei angewendet werden und dass alle Geschäfte mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums eingegangen wurden, den durch Verordnung 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen gerecht wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

8. Effizientes Portfoliomanagement

Der Teilfonds kann (vorbehaltlich der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen) Techniken und Instrumente einsetzen, die mit übertragbaren Wertpapieren im Bezug stehen.-Dazu zählen unter anderem Terminkontrakte, Swap-Kontrakte, Optionskontrakte, Wertpapierleihe, Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie alle sonstigen Techniken und Instrumente, die der Anlageverwalter gegebenenfalls für ein effizientes Portfoliomanagement für angemessen hält. Transaktionen im Rahmen des effizienten Portfoliomanagements können vom Anlageverwalter vor dem Hintergrund einer der folgenden Zielsetzungen durchgeführt werden: a) Risikominderung; b) Kostenreduzierung bei gleichbleibendem oder nur geringfügig erhöhtem Risiko; c) Generierung von zusätzlichem Kapital oder Einkommen ohne Risiko oder mit einem annehmbar geringen Risiko (bezogen auf die erwartete Rendite). Die während des Halbjahres angewandten Techniken und Instrumente umfassten Swaps, Optionen, Terminkontrakte und Wertpapierleihe. Einzelheiten zur Wertpapierleihe, einschliesslich Kontrahenten, enthält Erläuterung 2. Die nachstehende Tabelle enthält die realisierten Gewinne/(Verluste), Veränderungen der unrealisierten Gewinne/(Verluste) und Provisionsaufwendungen im Zusammenhang mit Futures-Kontrakten, Swaps und Optionen während der zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 abgelaufenen Halbjahre. Kontrahenten für von den Teilfonds genutzte Future-Kontrakte, Swap-Kontrakte und Optionskontrakte werden in der entsprechenden Vermögensaufstellung offengelegt.

	Asia Ex Japan High Conviction Fund 30. Juni 2019 USD	Asia Ex Japan High Conviction Fund 30. Juni 2018 USD	Diversified Growth Fund 30. Juni 2019 USD	Diversified Growth Fund 30. Juni 2018 USD	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 USD
Futures- Kontrakte					
Provisions- aufwendungen für Futures	–	2'912	9'045	8'196	187'490
Realisierter Gewinn/ (Verlust)	–	199'360	702'311	(355'404)	(1'230'759)
Änderung im nicht realisierten Gewinn/ (Verlust)	–	–	87'964	(110'543)	(239'863)

**Global Dynamic
Bond Fund
30. Juni 2018
USD**

Futures- Kontrakte	
Provisionsauf- wendungen für Futures	107'261
Realisierter Gewinn/ (Verlust)	2'815'856
Änderung im nicht realisierten Gewinn/ (Verlust)	–

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019
8. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2018 USD
Swaps		
Realisierter Gewinn/(Verlust)	218'624	251'535
Änderung im nicht realisierten Gewinn/(Verlust)	(42'395)	337'724

	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2019 USD	Global Dynamic Bond Fund 30. Juni 2018 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund 30. Juni 2019 USD	Emerging Market Local Currency Debt Fund 30. Juni 2018 USD
Optionen				
Realisierter Gewinn/(Verlust)	840'055	1'825'468	38'384	–
Änderung im nicht realisierten Gewinn/(Verlust)	315'819	149'564	–	–

Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente durch einen Teilfonds kann eine Hebelwirkung zur Folge haben. Wird eine solche Hebelwirkung genutzt, wird diese anhand der Selbstverpflichtung zur Risikobemessung bemessen, wonach sie 100 Prozent des Nettoinventarwerts eines Teilfonds nicht überschreiten darf. Investiert ein Teilfonds zu diesem Zwecke in derivative Finanzinstrumente, hat der Fonds gemäss den OGAW-Verordnungen der Zentralbank ein Risikomanagementverfahren vorzulegen, bevor er diese Transaktionen durchführt. Es wird erwartet, dass sich durch den Einsatz derivativer Finanzinstrumente und -instrumente das Risikoniveau eines Teilfonds nicht erhöht.

9. Soft Commissions

Im Einklang mit seinen Verpflichtungen gemäss MiFID II muss der Anlageverwalter dem entsprechenden Teilfonds alle von Dritten in Bezug auf die vom Anlageverwalter für den Fonds erbrachten Anlageverwaltungsdienstleistungen gezahlten oder bereitgestellten Gebühren, Provisionen oder anderen geldwerten Vorteile so bald wie möglich nach Erhalt zurückzahlen.

Insbesondere wird, wenn der Anlageverwalter erfolgreich die Rückvergütung eines Teils der an Broker oder Händler gezahlten Provisionen in Verbindung mit dem Erwerb und/oder Verkauf von Wertpapieren, zulässigen derivativen Instrumenten oder Techniken und Instrumenten für den Fonds oder einen Teilfonds aushandelt, die rückvergütete Provision an den Fonds bzw. den betreffenden Teilfonds ausgezahlt.

Dem Anlageverwalter ist es jedoch gestattet, geringfügige nicht-monetäre Vorteile, die er von Dritten erhalten hat, einzubehalten, wenn die Einhaltung der Pflicht des Anlageverwalters, im besten Interesse des Fonds zu handeln, durch diese Vorteile nicht beeinträchtigt wird, sofern sie gegenüber dem Fonds vor der Erbringung von Anlageverwaltungsdiensten durch dieses Unternehmen offengelegt werden. Eine Liste der akzeptablen «geringfügigen nicht-monetären Vorteile» ist in der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission enthalten.

Der Anlageverwalter darf Analysen von Dritten nur in einer Form erhalten, die nicht gegen die MiFID verstösst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019****9. Soft Commissions (Fortsetzung)**

Analysen stellen keinen Anreiz im Sinne der MiFID dar, wenn sie vom Anlageverwalter selbst aus seinen eigenen Mitteln oder aus einem Analysekonto, das durch eine vom jeweiligen Teilfonds erhobene spezielle Analysegebühr finanziert wird, bezahlt werden.

In diesem Zusammenhang kann der Anlageverwalter die Kosten für Analysen, die vom Anlageverwalter bei der Verwaltung des Fondsvermögens verwendet werden oder verwendet werden können, aus seinen eigenen Mitteln oder aus einem Analysekonto, das durch eine vom jeweiligen Teilfonds erhobene spezielle Analysegebühr finanziert wird, begleichen.

Während des Halbjahres zum 30. Juni 2019 hat der Anlageverwalter oder sein Vertreter keine Soft-Commission-Vereinbarungen im Namen des Fonds geschlossen (31. Dezember 2018: Keine).

10. Wechselkurse

Die folgenden USD-Wechselkurse wurden verwendet zur Umrechnung von Aktiva des Fonds zum Halbjahresende zum 30. Juni 2019 und zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2018:

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Argentinischer Peso (ARS)	42.4350	37.6600
Australischer Dollar (AUD)	1.4262	1.4188
Brasilianischer Real (BRL)	3.8358	3.8813
Kanadischer Dollar (CAD)	1.3094	1.3642
Chilenischer Peso (CLP)	679.9500	–
Chinesischer Renminbi Yuan (CNH)	6.8708	6.8729
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	6.8689	–
Kolumbianischer Peso (COP)	3'197.4800	3'247.5000
Dänische Krone (DKK)	6.5575	6.5309
Euro (EUR)	0.8786	0.8746
Hongkong-Dollar (HKD)	7.8079	7.8330
Ungarischer Forint (HUF)	283.8450	280.6300
Indische Rupie (INR)	69.0055	69.7750
Indonesische Rupiah (IDR)	14'127.5000	14'380.0000
Japanischer Yen (JPY)	107.7650	110.0250
Kenia-Schilling (KES)	102.4000	–
Malaysische Ringgits (MYR)	4.1325	4.1325
Mexikanischer Peso (MXN)	19.1648	19.6574
Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	30.9795	30.6030
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1.4898	1.4921
Norwegische Krone (NOK)	8.5367	8.6879
Nuevo Sol (PEN)	3.2925	3.3725
Philippinischer Peso (PHP)	51.2690	52.5000
Polnischer Zloty (PLN)	3.7315	3.7648
Rumänischer Leu (RON)	4.1572	4.0779
Russischer Rubel (RUB)	62.9615	69.7150
Singapur-Dollar (SGD)	1.3532	1.3634
Südafrikanischer Rand (ZAR)	14.1263	14.3901
Südkoreanischer Won (KRW)	1'156.2600	1'115.1100
Schwedische Krone (SEK)	9.2831	8.9490
Schweizer Franken (CHF)	0.9763	0.9869
Thailändischer Baht (THB)	30.6950	32.3800
Türkische Neue Lira (TRY)	5.7678	5.2958
Britisches Pfund (GBP)	0.7866	0.7814
Uruguayischer Peso (UYU)	35.2650	32.4250

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

11. Fiktive Wechselkursanpassung

Zum Zwecke der Ausweisung des konsolidierten Ergebnisses des Fonds zum 30. Juni 2019 wurden die Ergebnisse des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund und des Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund am Ende des Berichtszeitraums zum Schlusskurs von 1 USD = 107.765 JPY (31. Dezember 2018: 1 USD = 110.345 JPY) für Bilanzpositionen zum Durchschnittskurs des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 1 USD = 110.047 JPY (1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018: 1 USD = JPY 108.731) für die Gesamtergebnisrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens in US-Dollar umgerechnet. Der Nomura Funds Ireland - European High Yield Bond Fund am Ende des Berichtszeitraums zum Schlusskurs von 1 USD = 0.879 EUR (31. Dezember 2018: 1 USD = 0.873 EUR) für Bilanzpositionen zum Durchschnittskurs des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 1 USD = 0.885 EUR (für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018 1 USD = 0.827 EUR) für die Gesamterfolgsrechnung und die Aufstellung der Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens in US-Dollar umgerechnet. Ein rechnerischer Währungsabgleich von USD 22'122'965 (30. Juni 2018: USD 19'077'547) entsteht aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn des Berichtszeitraums, der Gesamterfolgsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens. Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf das den einzelnen Teilfonds zugewiesene Nettovermögen.

12. Ereignisse im Verlauf des Halbjahres

Die Anteile der Klasse SD JPY Hedged des Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund wurden am 10. Januar 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse SD JPY Hedged des Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund wurden am 10. Januar 2019 aufgelegt.

Anteile der Klasse AD USD des Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund, wurden am 19. März 2019 aufgelegt.

Am 2. April 2019 wurde bei der Zentralbank ein Prospekt für den Fonds registriert.

Am 15. April 2019 wurde der neue Teilfonds, der Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund, aufgelegt.

Die Anteile der Klasse A EUR Hedged des Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund wurden am 15. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse A USD Hedged des Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund wurden am 15. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse I USD Hedged des Nomura Funds Ireland - Global Sustainable Equity Fund wurden am 15. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse BD USD des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund wurden am 23. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse TI USD des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund wurden am 23. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse T USD des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund wurden am 25. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse TD AUD Hedged des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund wurden am 25. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse TD USD des Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund wurden am 25. April 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse R GBP Hedged des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund wurden am 21. Mai 2019 vollständig zurückgenommen.

Die Anteile der Klasse I EUR des Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund wurden am 21. Mai 2019 vollständig zurückgenommen.

Die Anteile der Klasse ID EUR des Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund wurden am 21. Mai 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse AD EUR Hedged des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund wurden am 29. Mai 2019 vollständig zurückgenommen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

Die Anteile der Klasse R GBP des Nomura Funds Ireland - Japan High Conviction Fund wurden am 4. Juni 2019 aufgelegt.

James Downing wurde am 28. Juni 2019 zum Verwaltungsratsmitglied des Nomura Funds Ireland ernannt.

Im Laufe des Geschäftshalbjahres des Fonds hat der Verwaltungsrat von Nomura Funds Ireland die vorgeschlagene Zusammenlegung vier bestehender Teilfonds der American Century Luxembourg SICAV mit vier neu aufgelegten Teilfonds von Nomura Funds Ireland genehmigt.

Es handelt sich um die folgenden vier Teilfonds, die am 2. April 2019 von der Zentralbank von Irland zugelassen wurden:

Nomura Funds Ireland Plc – American Century Global Growth Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Concentrated Global Growth Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Emerging Markets Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Emerging Markets Debt Total Return Fund

Einzelheiten zu den während des Halbjahres erklärten und gezahlten Dividenden in den Anteilsklassen AD, ID und RD des Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund, den Anteilsklassen AD, BD, D, ID, TD und TID des Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund, den Anteilsklassen BD, ID und TD des Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, den Anteilsklassen AD, FD, ID, RD und SD des Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, den Anteilsklassen SD des Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, den Anteilsklassen SD des Nomura Funds Ireland - Asia High Yield Bond Fund und den den Anteilsklassen SD des Nomura Funds Ireland -European High Yield Bond Fund sind in der Tabelle unten enthalten.

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Klasse AD EUR Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	0.3300

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Klasse AD GBP

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	0.4450

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Klasse ID Euro

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.0050

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (Fortsetzung)****Klasse ID Euro Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	0.8750

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund**Klasse ID GBP**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.3960

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund**Klasse ID GBP Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.1190

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund**Klasse ID USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.1030

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund**Klasse ID USD Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.1130

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (Fortsetzung)

Klasse RD JPY

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	90.2320

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund

Klasse RD GBP Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Dezember 2018	31. Januar 2019	1.0960

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse AD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.5170
29. März 2019	12. April 2019	1.4480

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse BD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.5640
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.6130
28. Februar 2019	6. März 2019	0.6130
29. März 2019	4. April 2019	0.6130
30. April 2019	7. Mai 2019	0.6130
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.6130

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund
(Fortsetzung)****Klasse D GBP**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.4670
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.4510
28. Februar 2019	6. März 2019	0.4110
29. März 2019	4. April 2019	0.4600
30. April 2019	7. Mai 2019	0.4450
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.4520

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse D USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.4780
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.4740
28. Februar 2019	6. März 2019	0.4370
29. März 2019	4. April 2019	0.4790
30. April 2019	7. Mai 2019	0.4690
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.4580

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID CHF Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil CHF
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.4630
29. März 2019	12. April 2019	1.3860

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID Euro Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.4800
29. März 2019	12. April 2019	1.4240

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund
(Fortsetzung)****Klasse ID GBP**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.5970
29. März 2019	12. April 2019	1.5100

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID GBP Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.4550
29. März 2019	12. April 2019	1.3850

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.5510
29. März 2019	12. April 2019	1.4820

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TD AUD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.5830
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.7170
28. Februar 2019	6. März 2019	0.7170
29. März 2019	4. April 2019	0.7170
30. April 2019	7. Mai 2019	0.7170
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.7170

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund
(Fortsetzung)****Klasse TD AUD Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.5580
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.6110
28. Februar 2019	6. März 2019	0.6110
29. März 2019	4. April 2019	0.6110
30. April 2019	7. Mai 2019	0.6110
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.6110

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TD USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.5340
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.5860
28. Februar 2019	6. März 2019	0.5860
29. März 2019	4. April 2019	0.5860
30. April 2019	7. Mai 2019	0.5860
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.5860

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TID USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	7. Januar 2019	0.4720
31. Januar 2019	6. Februar 2019	0.4680
28. Februar 2019	6. März 2019	0.4330
29. März 2019	4. April 2019	0.4730
30. April 2019	7. Mai 2019	0.4640
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.4580

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Klasse BD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
30. April 2019	7. Mai 2019	0.1590
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.6040

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Klasse ID Euro

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	1.3340
29. März 2019	12. April 2019	1.3340

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Klasse TD AUD Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
30. April 2019	7. Mai 2019	0.1190
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.6040

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund
Klasse TD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
30. April 2019	7. Mai 2019	0.1190
31. Mai 2019	7. Juni 2019	0.6040

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund
Klasse AD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
29. März 2019	12. April 2019	0.1170

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

1. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund (Fortsetzung)

Klasse FD GBP Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	0.6540
29. März 2019	12. April 2019	0.8930

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Klasse ID JPY abgesichert

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	63.2280
29. März 2019	12. April 2019	83.6310

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Klasse ID GBP Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	0.5870
29. März 2019	12. April 2019	0.8290

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Klasse ID USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	0.3430
29. März 2019	12. April 2019	0.8610

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund

Klasse RD GBP Hedged

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	0.6140
29. März 2019	12. April 2019	0.8560

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

12. Ereignisse während des Halbjahres (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund (Fortsetzung)

Klasse SD JPY abgesichert

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	85.0000
29. März 2019	12. April 2019	118.0000

**Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency
Debt Fund**

Klasse SD JPY abgesichert

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
31. Dezember 2018	15. Januar 2019	157.0000
29. März 2019	12. April 2019	140.0000

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund

Klasse SD JPY abgesichert

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
29. März 2019	12. April 2019	148.0000

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund

Klasse SD JPY abgesichert

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
29. März 2019	12. April 2019	103.0000

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

13. Ereignisse seit dem Ende des Halbjahres

Anteile der Klasse BUH USD Hedged des Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund wurden am 1. Juli 2019 aufgelegt.

Der Fonds Nomura Funds Ireland Plc – American Century Global Small Cap Equity Fund wurde am 2. Juli 2019 aufgelegt.

Anteile der Klasse FUS USD des Nomura Funds Ireland Plc – American Century Global Small Cap Equity Fund wurden am 2. Juli 2019 aufgelegt.

Die Anteile der Klasse ID EUR des Nomura Funds Ireland – India Equity Fund wurden am 19. Juli 2019 vollständig zurückgenommen.

Die Anteile der Klasse I GBP Hedged des Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund wurden am 26. Juli 2019 aufgelegt.

Die nachfolgend aufgeführten Fonds von American Century Investment wurden am 2. August 2019 zusammengelegt. Die Zusammenlegung hat keine Auswirkungen für die derzeitigen Anteilhaber von Nomura Funds Ireland.

Nomura Funds Ireland Plc – American Century Global Growth Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Concentrated Global Growth Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Emerging Markets Equity Fund
 Nomura Funds Ireland Plc – American Century Emerging Markets Debt Total Return Fund

Einzelheiten zu nach dem Jahresende erklärten und gezahlten Dividenden in den Anteilsklassen AD, BD, D, ID, TD und TID des Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund, den Anteilsklassen BD, ID und TD des Nomura Funds Ireland - Global High Yield Bond Fund, den Anteilsklassen AD, FD, ID, RD und SD des Nomura Funds Ireland - Global Dynamic Bond Fund, den Anteilsklassen SD des Nomura Funds Ireland - Emerging Market Local Currency Debt Fund, den Anteilsklassen SD des Asia High Yield Bond Fund und den Anteilsklassen SD des European High Yield Bond Fund sind in der Tabelle unten enthalten.

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse AD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.4310

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse BD USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.6130

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse D Sterling

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.4330

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund

Klasse D USD

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.4440

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

13. Ereignisse nach Ablauf des Halbjahres (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)****Klasse ID CHF Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil CHF
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.3280

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID Euro Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.3670

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID GBP**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
29. Juni 2019	15. Juli 2019	1.5190

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID GBP Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.3570

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse ID USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.4700

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TD AUD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.7170

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

13. Ereignisse nach Ablauf des Halbjahres (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)****Klasse TD AUD Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.6110

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TD USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.5860

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund**Klasse TID USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.4420

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund**Klasse BD USD**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.6040

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund**Klasse ID Euro**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil EUR
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.3090

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund**Klasse TD AUD Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil AUD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.6040

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

13. Ereignisse nach Ablauf des Halbjahres (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)****Klasse TD USD**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	USD
28. Juni 2019	5. Juli 2019	0.6040

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse AD USD**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	USD
28. Juni 2019	15. Juli 2019	0.9460

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse FD GBP Hedged**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	GBP
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.1590

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse ID JPY abgesichert**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	JPY
28. Juni 2019	15. Juli 2019	107.2910

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse ID GBP Hedged**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	GBP
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.0970

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse ID USD**

		Dividende je Anteil
Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	USD
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.1390

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

13. Ereignisse nach Ablauf des Halbjahres (Fortsetzung)**Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund (Fortsetzung)****Klasse RD GBP Hedged**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil GBP
28. Juni 2019	15. Juli 2019	1.1230

Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund**Klasse SD JPY abgesichert**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
28. Juni 2019	16. Juli 2019	118.0000

**Nomura Funds Ireland – Emerging Market Local Currency
Debt Fund****Klasse SD JPY abgesichert**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
28. Juni 2019	16. Juli 2019	124.0000

Nomura Funds Ireland – Asia High Yield Bond Fund**Klasse SD JPY abgesichert**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
28. Juni 2019	16. Juli 2019	171.0000

Nomura Funds Ireland – European High Yield Bond Fund**Klasse SD JPY abgesichert**

Festsetzungsdatum	Zahlungsdatum	Dividende je Anteil JPY
28. Juni 2019	16. Juli 2019	116.0000

Seit dem Ende des Halbjahrs gab es ausser den vorstehend angegebenen keine sonstigen nennenswerten Ereignisse.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

14. Vergleichszeitraum

Für die Gesamterfolgsrechnung, die Aufstellung der Änderungen des auf die Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung dienen die Zahlen für das Halbjahr zum 30. Juni 2018 als Vergleichszahlen im Jahresabschluss, und für die Bilanz die Zahlen für das Jahr zum 31. Dezember 2018.

15. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat die Abschlüsse am 21. August 2019 verabschiedet.

NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 91.54% (31. Dezember 2018: 94.46%)			
Grundstoffe - 2.35% (31. Dezember 2018: 2.87%)			
Hindalco Industries Ltd	7'036'311	21'147'044	2.35%
		21'147'044	2.35%
Zyklische Konsumgüter - 9.06% (31. Dezember 2018: 12.97%)			
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	1'645'658	5'563'147	0.62%
Eicher Motors Ltd	34'170	9'487'514	1.06%
Endurance Technologies Ltd 144A	1'262'663	20'185'785	2.24%
Maruti Suzuki India Ltd	399'542	37'891'523	4.21%
Varroc Engineering Ltd 144A	1'216'769	8'361'638	0.93%
		81'489'607	9.06%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 16.44% (31. Dezember 2018: 14.24%)			
Dabur India Ltd	3'669'483	21'251'178	2.36%
Hindustan Unilever Ltd	2'593'633	67'304'496	7.48%
ITC Ltd	9'535'214	37'882'269	4.21%
McLeod Russel India Ltd	3'599'868	867'646	0.10%
Nestle India Ltd	119'071	20'616'715	2.29%
		147'922'304	16.44%
Finanzwerte - 36.85% (31. Dezember 2018: 35.69%)			
Aavas Financiers Ltd	657'544	14'297'107	1.59%
AU Small Finance Bank Ltd 144A	3'126'369	31'860'633	3.54%
Bajaj Finance Ltd	508'257	27'194'854	3.02%
Bandhan Bank Ltd 144A	1'329'265	10'422'057	1.16%
GRUH Finance Ltd	1'816'877	7'336'610	0.82%
HDFC Bank Ltd	2'374'415	84'050'976	9.34%
HDFC Life Insurance Co Ltd 144A	2'326'363	15'680'151	1.74%
Housing Development Finance Corp Ltd	1'200'705	38'230'591	4.25%
ICICI Bank Ltd	10'088'986	63'906'929	7.11%
Indiabulls Housing Finance Ltd	346'644	3'054'699	0.34%
Indiabulls Real Estate Ltd	4'496'736	7'430'773	0.83%
Kotak Mahindra Bank Ltd	1'307'942	28'010'493	3.11%
		331'475'873	36.85%
Industrie - 12.97% (31. Dezember 2018: 14.50%)			
Ambuja Cements Ltd	8'277'012	25'568'865	2.84%
Larsen & Toubro Ltd	2'472'834	55'952'912	6.22%
Sadbhav Engineering Ltd	1'196'821	4'298'689	0.48%
Sadbhav Infrastructure Project Ltd	4'599'429	4'899'001	0.54%
Ultratech Cement Ltd	393'920	25'990'310	2.89%
		116'709'777	12.97%
Technologie - 13.87% (31. Dezember 2018: 13.46%)			
HCL Technologies Ltd	1'587'817	24'537'603	2.73%
Infosys Ltd	6'719'530	71'343'596	7.93%
Mphasis Ltd	1'968'844	28'892'853	3.21%
		124'774'052	13.87%
SUMME AKTIEN		823'518'657	91.54%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte		823'518'657	91.54%
Sonstige Aktiva und Passiva		76'093'563	8.46%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen		899'612'220	100.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89.57
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	<u>89.57</u>

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in JPY	% des Teilfonds
AKTIEN - 99.99% (31. Dezember 2018: 99.68%)			
JAPAN - 99.99% (31. Dezember 2018: 99.68%)			
Grundstoffe - 12.17% (31. Dezember 2018: 12.46%)			
Chubu Steel Plate Co Ltd	344'000	222'400'618	0.26%
Daido Steel Co Ltd	40'600	166'498'764	0.19%
Denka Co Ltd	368'700	1'183'001'535	1.39%
JSR Corp	298'600	509'654'829	0.60%
Kaneka Corp	98'000	398'334'048	0.47%
Kuraray Co Ltd	190'400	245'765'449	0.29%
Mitsui Chemicals Inc	630'400	1'687'577'819	1.98%
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	65'400	169'354'218	0.20%
Osaka Steel Co Ltd	196'800	346'125'078	0.40%
Sanyo Special Steel Co Ltd	147'300	220'185'560	0.26%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	177'400	1'787'582'592	2.09%
Sumitomo Bakelite Co Ltd	440'300	1'699'201'625	1.99%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	120'300	389'261'972	0.46%
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	50'100	169'432'595	0.20%
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	523'100	426'680'073	0.50%
Toray Industries Inc	922'500	757'019'596	0.89%
		10'378'076'371	12.17%
Kommunikation - 4.07% (31. Dezember 2018: 4.09%)			
Dentsu Inc	68'200	257'145'582	0.30%
Fuji Media Holdings Inc	134'200	202'037'434	0.24%
Internet Initiative Japan Inc	90'400	182'904'544	0.21%
Nippon Telegraph & Telephone Corp	563'300	2'831'371'290	3.32%
		3'473'458'850	4.07%
Zyklische Konsumgüter - 22.35% (31. Dezember 2018: 24.33%)			
Aisin Seiki Co Ltd	384'900	1'431'141'810	1.68%
Bandai Namco Holdings Inc	72'600	380'438'997	0.45%
Denso Corp	223'900	1'017'376'064	1.19%
Exedy Corp	78'100	176'709'382	0.21%
FCC Co Ltd	294'200	664'445'484	0.78%
Gunze Ltd	44'200	205'248'065	0.24%
Haseko Corp	765'300	834'789'434	0.98%
Honda Motor Co Ltd	445'600	1'244'632'251	1.46%
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	1'198'300	1'049'059'662	1.23%
Isuzu Motors Ltd	135'400	166'459'823	0.19%
Japan Airlines Co Ltd	489'600	1'685'961'010	1.98%
Keihin Corp	471'400	729'619'242	0.85%
Komeri Co Ltd	76'100	167'788'750	0.20%
K's Holdings Corp	793'500	809'123'335	0.95%
Marubeni Corp	1'739'500	1'244'251'349	1.46%
Matsuya Co Ltd	220'700	189'152'142	0.22%
Maxell Holdings Ltd	87'500	129'119'596	0.15%
Mazda Motor Corp	310'500	349'664'391	0.41%
NGK Insulators Ltd	650'300	1'025'057'305	1.20%
Nintendo Co Ltd	24'900	985'945'835	1.15%
Nippon Seiki Co Ltd	84'500	156'519'699	0.18%
Saizeriya Co Ltd	68'900	161'415'301	0.19%
Sekisui House Ltd	236'300	420'409'428	0.49%
Shimamura Co Ltd	40'300	324'766'332	0.38%
Sony Corp	102'900	583'136'772	0.68%
Sumitomo Electric Industries Ltd	546'200	774'732'417	0.91%

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in JPY	% des Teilfonds
JAPAN - 99.99% (31. Dezember 2018: 99.68%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 22.35% (31. Dezember 2018: 24.33%) (Fortsetzung)			
Toyota Industries Corp	336'600	2'001'300'470	2.35%
Wacoal Holdings Corp	57'800	161'914'727	0.19%
		19'070'179'073	22.35%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 8.96% (31. Dezember 2018: 8.24%)			
Belc Co Ltd	119'000	625'184'488	0.73%
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	64'000	174'504'272	0.20%
Daiichi Sankyo Co Ltd	176'100	995'036'228	1.17%
Fuji Oil Holdings Inc	102'100	332'698'219	0.39%
Kewpie Corp	64'800	154'381'669	0.18%
Kissei Pharmaceutical Co Ltd	61'900	166'888'287	0.19%
Kyowa Kirin Co Ltd	77'400	150'560'724	0.18%
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	960'400	1'153'710'207	1.35%
Nippon Suisan Kaisha Ltd	187'300	125'256'555	0.15%
Otsuka Holdings Co Ltd	305'800	1'077'286'025	1.26%
Recruit Holdings Co Ltd	266'900	963'488'482	1.13%
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	27'500	160'250'506	0.19%
Seven & i Holdings Co Ltd	270'600	987'820'270	1.16%
Ship Healthcare Holdings Inc	89'800	418'544'580	0.49%
Takara Holdings Inc	143'100	161'499'277	0.19%
		7'647'109'789	8.96%
Energie - 1.94% (31. Dezember 2018: 1.74%)			
Idemitsu Kosan Co Ltd	194'300	631'900'145	0.74%
Inpex Corp	1'052'000	1'025'200'354	1.20%
		1'657'100'499	1.94%
Finanzwerte - 17.61% (31. Dezember 2018: 18.02%)			
Chiba Bank Ltd/The	2'185'400	1'152'344'549	1.35%
Dai-ichi Life Holdings Inc	637'600	1'039'618'420	1.22%
Hitachi Capital Corp	101'800	244'438'930	0.29%
Hokkoku Bank Ltd/The	83'100	252'512'063	0.30%
Japan Post Insurance Co Ltd	674'200	1'346'580'963	1.58%
Mitsubishi Estate Co Ltd	1'425'100	2'865'260'026	3.36%
Mitsui Fudosan Co Ltd	442'400	1'159'474'055	1.36%
SBI Holdings Inc/Japan	67'900	181'963'306	0.21%
Sompo Holdings Inc	380'900	1'587'317'574	1.86%
Starts Corp Inc	306'600	780'094'691	0.91%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	724'600	2'760'739'557	3.23%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	211'000	825'920'701	0.97%
Tokio Marine Holdings Inc	153'500	830'013'835	0.97%
		15'026'278'670	17.61%
Industrie - 24.06% (31. Dezember 2018: 21.92%)			
AGC Inc/Japan	230'800	861'623'920	1.01%
Amada Holdings Co Ltd	355'800	433'007'263	0.51%
Bunka Shutter Co Ltd	69'800	57'104'298	0.07%
Disco Corp	22'600	401'518'955	0.47%
FUJIFILM Holdings Corp	328'400	1'800'712'060	2.11%
Hamakyorex Co Ltd	48'800	185'978'400	0.22%
Hazama Ando Corp	228'800	165'007'066	0.19%
Hitachi High-Technologies Corp	54'100	300'725'540	0.35%
Hitachi Ltd	641'000	2'538'884'477	2.98%
Horiba Ltd	68'000	380'019'765	0.45%
Kajima Corp	694'200	1'029'660'090	1.21%
Kawasaki Heavy Industries Ltd	63'300	160'828'945	0.19%

**NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in JPY	% des Teilfonds
JAPAN - 99.99% (31. Dezember 2018: 99.68%) (Fortsetzung)			
Industrie - 24.06% (31. Dezember 2018: 21.92%) (Fortsetzung)			
Komatsu Ltd	774'200	2'022'629'397	2.37%
Konoike Transport Co Ltd	114'800	195'378'670	0.23%
Kyocera Corp	278'800	1'967'011'610	2.31%
LIXIL Group Corp	120'100	204'701'742	0.24%
Mabuchi Motor Co Ltd	102'200	377'775'972	0.44%
Makino Milling Machine Co Ltd	39'100	170'658'485	0.20%
METAWATER Co Ltd	76'800	256'711'480	0.30%
Mitsubishi Electric Corp	181'600	258'605'805	0.30%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	456'800	2'148'344'219	2.52%
Modec Inc	56'600	172'990'444	0.20%
Nichiha Corp	101'800	306'682'621	0.36%
Nippon Electric Glass Co Ltd	59'800	163'697'329	0.19%
Nippon Yusen KK	625'100	1'083'901'131	1.27%
NOK Corp	106'100	171'709'390	0.20%
NSK Ltd	401'900	387'001'881	0.45%
Sanwa Holdings Corp	303'800	352'856'383	0.41%
Seino Holdings Co Ltd	296'400	426'696'562	0.50%
Shimizu Corp	936'400	839'566'717	0.98%
Tokyo Seimitsu Co Ltd	178'400	496'552'367	0.58%
West Japan Railway Co	24'100	210'382'408	0.25%
		20'528'925'392	24.06%
Technologie - 8.64% (31. Dezember 2018: 8.40%)			
NEC Corp	92'200	392'413'956	0.46%
Nihon Unisys Ltd	47'400	171'748'475	0.20%
NS Solutions Corp	86'500	296'099'679	0.35%
Rohm Co Ltd	345'400	2'512'247'036	2.94%
SCSK Corp	69'400	368'276'753	0.43%
Square Enix Holdings Co Ltd	115'400	398'741'600	0.47%
SUMCO Corp	434'800	560'033'565	0.66%
TDK Corp	314'900	2'636'739'848	3.09%
Transcosmos Inc	13'100	31'625'568	0.04%
		7'367'926'480	8.64%
Versorgertitel - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.48%)			
Kyushu Electric Power Co Inc	153'900	162'998'165	0.19%
		162'998'165	0.19%
SUMME JAPAN		85'312'053'289	99.99%
SUMME AKTIEN		85'312'053'289	99.99%

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.05% (31. Dezember 2018: (0.18%))

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des Teilfonds
USD	17'814'351	JPY	1'916'667'263	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(6'888'055)	(0.01)%
EUR	20'057'070	JPY	2'460'364'677	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	31'539'098	0.04%
USD	2'533'464	JPY	272'578'423	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(1'025'384)	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.05% (31. Dezember 2018: (0.18%))
(Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des Teilfonds
USD	3'474'742	JPY	373'851'643	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(1'406'353)	0.00%
EUR	2'797'278	JPY	343'136'994	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	7'080'433	0.01%
EUR	7'448'766	JPY	913'726'698	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	11'726'253	0.01%
GBP	708'027	JPY	96'940'501	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1'070'219	0.00%
USD	252'835	JPY	27'202'861	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(97'644)	0.00%
USD	264'017	JPY	28'405'866	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(102'023)	0.00%
GBP	329'021	JPY	45'048'350	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	497'322	0.00%
EUR	352'557	JPY	43'247'589	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	552'724	0.00%
GBP	132'729	JPY	18'172'710	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	200'627	0.00%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						52'666'676	0.06%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						(9'519'459)	(0.01)%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte						85'364'719'965	100.05%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten						(9'519'459)	(0.01)%
Sonstige Aktiva und Passiva						(36'992'812)	(0.04)%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen						85'318'207'694	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96.27
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.05
	96.32

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 97.38% (31. Dezember 2018: 96.77%)			
AUSTRALIEN - 0.24% (31. Dezember 2018: 0.14%)			
Grundstoffe - 0.24% (31. Dezember 2018: 0.14%)			
FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 4.750%, 15/05/22 144A	2'675'000	2'742'990	0.06%
Mineral Resources Ltd, 8.125%, 01/05/27 144A	6'400'000	6'659'200	0.14%
Nufarm Australia Ltd/Nufarm Americas Inc, 5.750%, 30/04/26 144A	1'825'000	1'722'945	0.04%
		11'125'135	0.24%
SUMME AUSTRALIEN		11'125'135	0.24%
ÖSTERREICH - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
JBS Investments GmbH, 7.250%, 03/04/24 144A	1'300'000	1'351'058	0.03%
JBS Investments II GmbH, 7.000%, 15/01/26 144A	2'400'000	2'598'240	0.06%
		3'949'298	0.09%
SUMME ÖSTERREICH		3'949'298	0.09%
BAHAMAS - 0.02% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.02% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Silversea Cruise Finance Ltd, 7.250%, 01/02/25 144A	1'000'000	1'073'750	0.02%
		1'073'750	0.02%
SUMME BAHAMAS		1'073'750	0.02%
BERMUDA – 1.01% (31. Dezember 2018: 1.19%)			
Kommunikation - 0.30% (31. Dezember 2018: 0.58%)			
Digicel Group One Ltd, 8.250%, 30/12/22 144A	11'220'000	6'429'621	0.14%
Digicel Group Two Ltd, 8.250%, 30/09/22 144A	10'580'000	2'645'000	0.06%
Digicel Group Two Ltd, 9.125%, 01/04/24 144A	2'611'122	626'669	0.01%
Digicel Ltd, 6.000%, 15/04/21 144A	250'000	200'171	0.00%
Digicel Ltd, 6.750%, 01/03/23 144A	6'800'000	4'157'430	0.09%
		14'058'891	0.30%
Zyklische Konsumgüter - 0.34% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
NCL Corp Ltd, 4.750%, 15/12/21 144A	8'236'000	8'349'245	0.18%
Viking Cruises Ltd, 5.875%, 15/09/27 144A	4'475'000	4'536'531	0.10%
Viking Cruises Ltd, 6.250%, 15/05/25 144A	1'725'000	1'778'290	0.04%
VOC Escrow Ltd, 5.000%, 15/02/28 144A	825'000	836'602	0.02%
		15'500'668	0.34%
Energie - 0.24% (31. Dezember 2018: 0.22%)			
Weatherford International Ltd, 5.125%, 15/09/20	1'525'000	783'111	0.02%
Weatherford International Ltd, 7.000%, 15/03/38	1'275'000	654'576	0.01%
Weatherford International Ltd, 8.250%, 15/06/23	2'400'000	1'260'375	0.03%
Weatherford International Ltd, 9.875%, 15/02/24	16'175'000	8'532'313	0.18%
		11'230'375	0.24%
Finanzwerte - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.10%)			
Aircastle Ltd, 5.125%, 15/03/21	2'975'000	3'079'639	0.07%
		3'079'639	0.07%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
BERMUDA - 1.01% (31. Dezember 2018: 1.19%) (Fortsetzung)			
Industrie - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
Fly Leasing Ltd, 5.250%, 15/10/24	2'800'000	2'861'600	0.06%
		2'861'600	0.06%
SUMME BERMUDA		46'731'173	1.01%
BRITISCHE JUNGFERINSELN - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Studio City Co Ltd, 5.875%, 30/11/19 144A	1'300'000	1'308'072	0.03%
Studio City Finance Ltd, 7.250%, 11/02/24 144A	1'400'000	1'459'850	0.03%
		2'767'922	0.06%
SUMME BRITISCHE JUNGFERINSELN		2'767'922	0.06%
KANADA - 7.81% (31. Dezember 2018: 7.74%)			
Grundstoffe - 2.25% (31. Dezember 2018: 2.33%)			
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP, 8.750%, 15/07/26 144A	3'225'000	3'282'445	0.07%
Cascades Inc, 5.750%, 15/07/23 144A	2'825'000	2'848'659	0.06%
First Quantum Minerals Ltd, 6.500%, 01/03/24 144A	12'500'000	11'656'250	0.25%
First Quantum Minerals Ltd, 6.875%, 01/03/26 144A	9'850'000	9'135'875	0.20%
First Quantum Minerals Ltd, 7.250%, 01/04/23 144A	5'920'000	5'759'218	0.12%
First Quantum Minerals Ltd, 7.500%, 01/04/25 144A	2'200'000	2'091'203	0.05%
HudBay Minerals Inc, 7.250%, 15/01/23 144A	1'450'000	1'495'426	0.03%
HudBay Minerals Inc, 7.625%, 15/01/25 144A	3'700'000	3'826'274	0.08%
IAMGOLD Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	2'000'000	2'069'911	0.04%
Kinross Gold Corp, 4.500%, 15/07/27	2'550'000	2'567'365	0.06%
Kinross Gold Corp, 5.125%, 01/09/21	1'950'000	2'023'938	0.04%
Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/BSC Holding, Inc/Kissner USA, 8.375%, 01/12/22 144A	3'875'000	4'034'844	0.09%
Mountain Province Diamonds Inc, 8.000%, 15/12/22 144A	2'075'000	2'064'625	0.04%
Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc, 7.125%, 01/11/22 144A	2'375'000	1'644'688	0.04%
Taseko Mines Ltd, 8.750%, 15/06/22 144A	7'675'000	7'373'756	0.16%
Teck Resources Ltd, 3.750%, 01/02/23	1'725'000	1'756'970	0.04%
Teck Resources Ltd, 4.500%, 15/01/21	2'900'000	2'953'589	0.06%
Teck Resources Ltd, 4.750%, 15/01/22	5'775'000	5'996'049	0.13%
Teck Resources Ltd, 5.200%, 01/03/42	1'725'000	1'739'540	0.04%
Teck Resources Ltd, 5.400%, 01/02/43	2'500'000	2'593'935	0.06%
Teck Resources Ltd, 6.000%, 15/08/40	7'975'000	8'667'928	0.19%
Teck Resources Ltd, 6.125%, 01/10/35	11'075'000	12'686'357	0.28%
Teck Resources Ltd, 6.250%, 15/07/41	4'775'000	5'335'059	0.12%
		103'603'904	2.25%
Kommunikation - 0.22% (31. Dezember 2018: 0.19%)			
Quebecor Inc, 9.125%, 15/08/19	375'000	0	0.00%
Quebecor Media Inc, 5.750%, 15/01/23	4'600'000	4'922'000	0.11%
Videotron Ltd, 5.375%, 15/06/24 144A	2'775'000	2'976'188	0.06%
Xplornet Communications Inc, 9.625%, 01/06/22 144A	2'112'767	2'155'022	0.05%
		10'053'210	0.22%
Zyklische Konsumgüter - 1.18% (31. Dezember 2018: 0.97%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.625%, 15/01/22 144A	6'547'000	6'574'155	0.14%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 5.000%, 15/10/25 144A	25'675'000	25'903'800	0.56%
Air Canada, 7.750%, 15/04/21 144A	6'125'000	6'597'600	0.14%
Brookfield Residential Properties Inc, 6.375%, 15/05/25 144A	2'600'000	2'619'500	0.06%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KANADA - 7.81% (31. Dezember 2018: 7.74%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 1.18% (31. Dezember 2018: 0.97%) (Fortsetzung)			
Brookfield Residential Properties Inc/Brookfield Residential US Corp, 6.125%, 01/07/22 144A	2'025'000	2'062'230	0.05%
Gateway Casinos & Entertainment Ltd, 8.250%, 01/03/24 144A	7'125'000	7'505'424	0.16%
Mattamy Group Corp, 6.500%, 01/10/25 144A	1'625'000	1'709'410	0.04%
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc, 7.000%, 15/07/26 144A	1'275'000	1'318'828	0.03%
		54'290'947	1.18%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 2.15% (31. Dezember 2018: 2.03%)			
Bausch Health Cos Inc, 5.750%, 15/08/27 144A	1'450'000	1'520'920	0.03%
Bausch Health Cos Inc, 5.875%, 15/05/23 144A	5'728'000	5'791'008	0.13%
Bausch Health Cos Inc, 6.125%, 15/04/25 144A	29'835'000	30'431'700	0.66%
Bausch Health Cos Inc, 7.000%, 15/01/28 144A	3'150'000	3'256'312	0.07%
Bausch Health Cos Inc, 7.000%, 15/03/24 144A	1'025'000	1'088'451	0.02%
Bausch Health Cos Inc, 7.250%, 30/05/29 144A	4'050'000	4'227'188	0.09%
Bausch Health Cos Inc, 9.000%, 15/12/25 144A	28'150'000	31'374'456	0.68%
Clearwater Seafoods Inc, 6.875%, 01/05/25 144A	1'750'000	1'756'563	0.04%
Cooke Omega Investments Inc/Alpha VesselCo Holdings Inc, 8.500%, 15/12/22 144A	4'875'000	4'782'578	0.10%
Garda World Security Corp, 8.750%, 15/05/25 144A	8'200'000	8'107'750	0.18%
Garda World Security Corp/Old, 7.250%, 15/11/21 144A	1'625'000	1'629'570	0.04%
Garda World Security Corp/Old, 7.250%, 15/11/21 144A	1'925'000	1'930'414	0.04%
Ritchie Bros Auctioneers Inc, 5.375%, 15/01/25 144A	3'300'000	3'419'625	0.07%
		99'316'535	2.15%
Energie - 0.71% (31. Dezember 2018: 0.58%)			
Ensign Drilling Inc, 9.250%, 15/04/24 144A	9'250'000	9'071'938	0.20%
MEG Energy Corp, 6.375%, 30/01/23 144A	7'975'000	7'579'422	0.16%
Parkland Fuel Corp, 5.875%, 15/07/27 144A	3'650'000	3'672'813	0.08%
Parkland Fuel Corp, 6.000%, 01/04/26 144A	1'325'000	1'354'812	0.03%
Precision Drilling Corp, 7.125%, 15/01/26 144A	3'350'000	3'267'255	0.07%
Sanjel Corp, 0.000%, 29/12/67	656'250	0	0.00%
Sanjel Corp, 7.500%, 19/06/19 144A*	2'500'000	0	0.00%
Seven Generations Energy Ltd, 5.375%, 30/09/25 144A	3'125'000	3'004'604	0.07%
Seven Generations Energy Ltd, 6.875%, 30/06/23 144A	4'748'000	4'833'633	0.10%
		32'784'477	0.71%
Finanzwerte - 0.23% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
Bank of Nova Scotia/The, 4.650%, 12/04/68	1'750'000	1'677'813	0.04%
Fairstone Financial Inc, 7.875%, 15/07/24 144A	5'875'000	5'926'406	0.13%
goeasy Ltd, 7.875%, 01/11/22 144A	2'900'000	3'038'009	0.06%
		10'642'228	0.23%
Industrie - 0.92% (31. Dezember 2018: 1.18%)			
Bombardier Inc, 5.750%, 15/03/22 144A	1'350'000	1'369'527	0.03%
Bombardier Inc, 6.000%, 15/10/22 144A	9'200'000	9'223'000	0.20%
Bombardier Inc, 6.125%, 15/01/23 144A	7'750'000	7'842'080	0.17%
Bombardier Inc, 7.500%, 01/12/24 144A	3'075'000	3'150'594	0.07%
Bombardier Inc, 7.500%, 15/03/25 144A	2'350'000	2'359'106	0.05%
Bombardier Inc, 7.875%, 15/04/27 144A	12'000'000	12'000'000	0.26%
Bombardier Inc, 8.750%, 01/12/21 144A	2'050'000	2'233'685	0.05%
Masonite International Corp, 5.750%, 15/09/26 144A	2'400'000	2'477'063	0.05%
Norbord Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	700'000	706'878	0.02%
Norbord Inc, 6.250%, 15/04/23 144A	1'025'000	1'081'329	0.02%
		42'443'262	0.92%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KANADA - 7.81% (31. Dezember 2018: 7.74%) (Fortsetzung)			
Technologie - 0.10% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Midway Games Inc, 10.750%, 01/10/20	8'512'000	0	0.00%
Midway Games Inc, 9.250%, 01/06/21	4'775'000	0	0.00%
Open Text Corp, 5.875%, 01/06/26 144A	4'425'000	4'702'945	0.10%
		4'702'945	0.10%
Versorgungstitel - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.09%)			
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd, 7.000%, 31/03/23 144A	2'250'000	2'278'125	0.05%
		2'278'125	0.05%
SUMME KANADA		360'115'633	7.81%
KAIMANINSELN - 1.72% (31. Dezember 2018: 1.80%)			
Kommunikation - 0.14% (31. Dezember 2018: 0.19%)			
Sable International Finance Ltd, 6.875%, 01/08/22 144A	826'000	856'975	0.02%
UPCB Finance IV Ltd, 5.375%, 15/01/25 144A	5'600'000	5'756'086	0.12%
		6'613'061	0.14%
Zyklische Konsumgüter - 0.42% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
Melco Resorts Finance Ltd, 5.250%, 26/04/26 144A	5'400'000	5'393'250	0.12%
MGM China Holdings Ltd, 5.375%, 15/05/24 144A	3'940'000	4'036'037	0.09%
MGM China Holdings Ltd, 5.875%, 15/05/26 144A	2'400'000	2'466'000	0.05%
Wynn Macau Ltd, 4.875%, 01/10/24 144A	2'500'000	2'449'219	0.05%
Wynn Macau Ltd, 5.500%, 01/10/27 144A	5'000'000	4'856'250	0.11%
		19'200'756	0.42%
Energie - 0.72% (31. Dezember 2018: 1.02%)			
Noble Holding International Ltd, 6.200%, 01/08/40	850'000	472'387	0.01%
Noble Holding International Ltd, 7.750%, 15/01/24	2'331'000	1'791'519	0.04%
Noble Holding International Ltd, 7.875%, 01/02/26 144A	4'575'000	3'976'438	0.09%
Noble Holding International Ltd, 8.950%, 01/04/45	325'000	212'875	0.00%
Shelf Drilling Holdings Ltd, 8.250%, 15/02/25 144A	6'000'000	5'553'750	0.12%
Transocean Guardian Ltd, 5.875%, 15/01/24 144A	2'575'125	2'622'443	0.06%
Transocean Inc, 6.800%, 15/03/38	2'027'000	1'520'250	0.03%
Transocean Inc, 7.250%, 01/11/25 144A	2'350'000	2'234'308	0.05%
Transocean Inc, 7.500%, 15/01/26 144A	575'000	548'556	0.01%
Transocean Inc, 7.500%, 15/04/31	3'050'000	2'577'250	0.06%
Transocean Inc, 9.000%, 15/07/23 144A	2'100'000	2'227'029	0.05%
Transocean Inc, 9.350%, 15/12/41	3'100'000	2'836'985	0.06%
Transocean Pontus Ltd, 6.125%, 01/08/25 144A	2'338'875	2'404'473	0.05%
Transocean Poseidon Ltd, 6.875%, 01/02/27 144A	900'000	949'063	0.02%
Transocean Sentry Ltd, 5.375%, 15/05/23 144A	3'325'000	3'334'511	0.07%
		33'261'837	0.72%
Industrie - 0.44% (31. Dezember 2018: 0.35%)			
Avolon Holdings Funding Ltd, 3.625%, 01/05/22 144A	1'275'000	1'290'575	0.03%
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.250%, 15/05/24 144A	1'800'000	1'916'603	0.04%
Park Aerospace Holdings Ltd, 3.625%, 15/03/21 144A	3'150'000	3'173'737	0.07%
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.250%, 15/08/22 144A	10'525'000	11'109'298	0.24%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KAIMANINSELN - 1.72% (31. Dezember 2018: 1.80%) (Fortsetzung)			
Industrie - 0.44% (31. Dezember 2018: 0.35%) (Fortsetzung)			
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.500%, 15/02/24 144A	2'650'000	2'850'427	0.06%
		20'340'640	0.44%
SUMME KAIMANINSELN		79'416'294	1.72%
FINNLAND - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Kommunikation - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Nokia OYJ, 3.375%, 12/06/22	1'275'000	1'287'750	0.03%
		1'287'750	0.03%
SUMME FINNLAND		1'287'750	0.03%
FRANKREICH - 0.71% (31. Dezember 2018: 0.34%)			
Grundstoffe - 0.11% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Novasep Holding SAS, 8.000%, 31/05/22 144A	183'136	201'400	0.01%
SPCM SA, 4.875%, 15/09/25 144A	4'700'000	4'749'938	0.10%
		4'951'338	0.11%
Kommunikation - 0.60% (31. Dezember 2018: 0.22%)			
Altice France SA/France, 6.250%, 15/05/24 144A	3'655'000	3'764'219	0.08%
Altice France SA/France, 7.375%, 01/05/26 144A	1'959'000	2'003'078	0.04%
Altice France SA/France, 8.125%, 01/02/27 144A	20'985'000	22'029'083	0.48%
		27'796'380	0.60%
SUMME FRANKREICH		32'747'718	0.71%
DEUTSCHLAND - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.23%)			
Kommunikation - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.09%)			
Unitymedia GmbH, 6.125%, 15/01/25 144A	3'400'000	3'549'600	0.08%
		3'549'600	0.08%
SUMME DEUTSCHLAND		3'549'600	0.08%
IRLAND - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.42%)			
Industrie - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.40%)			
James Hardie International Finance DAC, 4.750%, 15/01/25 144A	1'500'000	1'525'664	0.03%
James Hardie International Finance DAC, 5.000%, 15/01/28 144A	1'000'000	990'833	0.02%
		2'516'497	0.05%
SUMME IRLAND		2'516'497	0.05%
JERSEY - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.10%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.10%)			
Adient Global Holdings Ltd, 4.875%, 15/08/26 144A	1'000'000	792'500	0.02%
Delphi Technologies Plc, 5.000%, 01/10/25 144A	3'850'000	3'407'250	0.07%
		4'199'750	0.09%
SUMME JERSEY		4'199'750	0.09%
LUXEMBURG - 2.43% (31. Dezember 2018: 2.42%)			
Grundstoffe - 0.29% (31. Dezember 2018: 0.32%)			
ArcelorMittal, 6.125%, 01/06/25	1'250'000	1'417'738	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
LUXEMBURG - 2.43% (31. Dezember 2018: 2.42%) (Fortsetzung)			
Grundstoffe - 0.29% (31. Dezember 2018: 0.32%) (Fortsetzung)			
Consolidated Energy Finance SA, 6.500%, 15/05/26 144A	4'925'000	4'897'543	0.11%
INEOS Group Holdings SA, 5.625%, 01/08/24 144A	2'400'000	2'442'533	0.05%
Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.375%, 01/09/25 144A	5'000'000	4'799'375	0.10%
		13'557'189	0.29%
Kommunikation - 1.53% (31. Dezember 2018: 1.44%)			
Altice Financing SA, 7.500%, 15/05/26 144A	6'850'000	6'889'958	0.15%
Altice Finco SA, 7.625%, 15/02/25 144A	1'600'000	1'536'756	0.03%
Altice Luxembourg SA, 10.500%, 15/05/27 144A	8'600'000	8'810'073	0.19%
Altice Luxembourg SA, 7.750%, 15/05/22 144A	6'531'000	6'640'283	0.15%
Intelsat Connect Finance SA, 9.500%, 15/02/23 144A	20'950'000	18'550'934	0.40%
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.000%, 15/02/24 144A	875'000	912'106	0.02%
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.500%, 15/10/24 144A	1'725'000	1'712'062	0.04%
Intelsat Jackson Holdings SA, 9.750%, 15/07/25 144A	19'875'000	20'318'212	0.44%
Intelsat Luxembourg SA, 8.125%, 01/06/23	6'400'000	4'954'222	0.11%
		70'324'606	1.53%
Zyklische Konsumgüter - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.09%)			
Cirsa Finance International Sarl, 7.875%, 20/12/23 144A	3'600'000	3'813'795	0.08%
		3'813'795	0.08%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.18% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, 5.625%, 15/10/23 144A	4'150'000	3'143'625	0.07%
Nielsen Co Luxembourg SARL/The, 5.500%, 01/10/21 144A	5'000'000	5'025'938	0.11%
		8'169'563	0.18%
Finanzwerte - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.10%)			
4finance SA, 10.750%, 01/05/22 144A	3'800'000	3'477'000	0.07%
		3'477'000	0.07%
Industrie - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
ARD Finance SA, 7.125%, 15/09/23	8'500'000	8'660'261	0.19%
		8'660'261	0.19%
Technologie – 0.09% (31. Dezember 2018: 0.18%)			
Camelot Finance SA, 7.875%, 15/10/24 144A	3'775'000	3'969'448	0.09%
		3'969'448	0.09%
SUMME LUXEMBURG		111'971'862	2.43%
MEXIKO - 0.11% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Industrie - 0.11% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Cemex SAB de CV, 5.700%, 11/01/25 144A	1'000'000	1'037'024	0.02%
Cemex SAB de CV, 6.125%, 05/05/25 144A	2'100'000	2'199'216	0.05%
Cemex SAB de CV, 7.750%, 16/04/26 144A	1'800'000	1'982'790	0.04%
		5'219'030	0.11%
SUMME MEXIKO		5'219'030	0.11%
MULTINATIONAL - 1.71% (31. Dezember 2018: 0.91%)			
Grundstoffe - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
Hexion Inc/Hexion Nova Scotia Finance ULC, 9.000%, 15/11/20*	8'197'000	1'444'721	0.03%
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 8.000%, 01/10/26 144A	2'450'000	2'510'101	0.06%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
-------------------------------	--------------------	--	----------------------------

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
-------------------------------	--------------------	--	----------------------------

MULTINATIONAL - 1.71% (31. Dezember 2018: 0.91%) (Fortsetzung)
Grundstoffe - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.21%) (Fortsetzung)

Venator Finance Sarl/Venator Materials LLC, 5.750%, 15/07/25 144A	220'000	201'919 4'156'741	0.00% 0.09%
---	---------	-----------------------------	-----------------------

Zyklische Konsumgüter - 0.29% (31. Dezember 2018: 0.10%)

Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 7.500%, 01/05/25 144A	3'850'000	3'657'500	0.08%
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc, 8.500%, 15/05/27 144A	9'500'000	9'758'509 13'416'009	0.21% 0.29%

Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.60% (31. Dezember 2018: 0.53%)

Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc, 6.000%, 01/02/25 144A	11'225'000	7'548'813	0.17%
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc, 6.000%, 15/07/23 144A	11'678'000	8'448'303	0.18%
JBS USA LUX S.A./JBS USA Finance Inc, 5.750%, 15/06/25 144A	2'075'000	2'156'029	0.05%
JBS USA LUX S.A./JBS USA Finance Inc, 5.875%, 15/07/24 144A	1'450'000	1'493'500	0.03%
JBS USA LUX S.A./JBS USA Food Co/JBS USA Finance, Inc., 6.500%, 15/04/29 144A	7'125'000	7'739'531 27'386'176	0.17% 0.60%

Diversifiziert - 0.10% (31. Dezember 2018: 0.00%)

VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding Inc, 10.500%, 01/06/24 144A	4'700'000	4'711'750 4'711'750	0.10% 0.10%
--	-----------	-------------------------------	-----------------------

Industrie - 0.63% (31. Dezember 2018: 0.07%)

Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.250%, 15/09/22 144A	6'425'000	6'489'615	0.14%
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.625%, 15/05/23 144A	8'000'000	8'130'000	0.18%
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 6.000%, 15/02/25 144A	10'800'000	11'205'000	0.24%
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 7.250%, 15/05/24 144A	700'000	739'375	0.02%
Navios Maritime Acquisition Corp/Navios Acquisition Finance US Inc, 8.125%, 15/11/21 144A	3'025'000	2'389'750 28'953'740	0.05% 0.63%

SUMME MULTINATIONAL		78'624'416	1.71%
----------------------------	--	-------------------	--------------

NIEDERLANDE - 1.56% (31. Dezember 2018: 1.63%)

Grundstoffe - 0.58% (31. Dezember 2018: 0.60%)

Alcoa Nederland Holding BV, 6.125%, 15/05/28 144A	3'900'000	4'067'157	0.09%
Alcoa Nederland Holding BV, 6.750%, 30/09/24 144A	2'200'000	2'317'104	0.05%
Alcoa Nederland Holding BV, 7.000%, 30/09/26 144A	2'800'000	2'999'162	0.06%
Alpha 2 BV, 8.750%, 01/06/23 144A	3'800'000	3'733'500	0.08%
Alpha 3 BV/Alpha US Bidco Inc, 6.250%, 01/02/25 144A	3'000'000	3'007'500	0.06%
Constellium NV, 5.750%, 15/05/24 144A	700'000	718'156	0.02%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Constellium NV, 6.625%, 01/03/25 144A	6'250'000	6'500'000	0.14%
OCI NV, 6.625%, 15/04/23 144A	3'400'000	3'548'750	0.08%
		26'891'329	0.58%
Kommunikation - 0.43% (31. Dezember 2018: 0.41%)			
Clear Channel International BV, 8.750%, 15/12/20 144A	1'175'000	1'203'722	0.03%
UPC Holding BV, 5.500%, 15/01/28 144A	3'800'000	3'857'000	0.08%
VTR Finance BV, 6.875%, 15/01/24 144A	900'000	931'140	0.02%
Ziggo Bond Co BV, 5.875%, 15/01/25 144A	1'000'000	1'010'420	0.02%
NIEDERLANDE - 1.56% (31. Dezember 2018: 1.63%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 0.43% (31. Dezember 2018: 0.41%) (Fortsetzung)			
Ziggo Bond Co BV, 6.000%, 15/01/27 144A	11'575'000	11'585'852	0.25%
Ziggo BV, 5.500%, 15/01/27 144A	1'200'000	1'219'500	0.03%
		19'807'634	0.43%
Zyklische Konsumgüter - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC, 7.000%, 15/07/26 144A	5'375'000	5'684'062	0.12%
		5'684'062	0.12%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.10%)			
Sigma Holdco BV, 7.875%, 15/05/26 144A	2'025'000	1'880'357	0.04%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6.000%, 15/04/24	4'200'000	3'962'700	0.09%
		5'843'057	0.13%
Industrie - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
OI European Group BV, 4.000%, 15/03/23 144A	2'275'000	2'284'953	0.05%
		2'284'953	0.05%
Technologie - 0.24% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
NXP BV/NXP Funding LLC, 4.125%, 01/06/21 144A	6'100'000	6'238'522	0.14%
NXP BV/NXP Funding LLC, 4.625%, 15/06/22 144A	4'600'000	4'813'294	0.10%
		11'051'816	0.24%
Versorgertitel - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
InterGen NV, 7.000%, 30/06/23 144A	200'000	183'600	0.01%
		183'600	0.01%
SUMME NIEDERLANDE		71'746'451	1.56%
SCHWEIZ - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.05%) Finanzwerte -			
0.12% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
Credit Suisse Group AG, 6.250%, 18/12/67 144A	5'425'000	5'653'547	0.12%
		5'653'547	0.12%
SUMME SCHWEIZ		5'653'547	0.12%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 2.00% (31. Dezember 2018: 1.68%)			
Grundstoffe - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.28%)			
Anglo American Capital Plc, 4.125%, 27/09/22 144A	3'475'000	3'628'606	0.08%
Petra Diamonds US Treasury Plc, 7.250%, 01/05/22 144A	3'200'000	3'144'000	0.07%
Tronox Finance Plc, 5.750%, 01/10/25 144A	5'025'000	4'879'927	0.10%
		11'652'533	0.25%
Kommunikation - 0.36% (31. Dezember 2018: 0.33%)			
Inmarsat Finance Plc, 4.875%, 15/05/22 144A	1'700'000	1'712'835	0.04%
Inmarsat Finance Plc, 6.500%, 01/10/24 144A	900'000	945'234	0.02%
Virgin Media Finance Plc, 5.750%, 15/01/25 144A	5'044'000	5'211'393	0.11%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Virgin Media Finance Plc, 6.000%, 15/10/24 144A	6'700'000	6'953'867	0.15%
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.500%, 15/05/29 144A	1'900'000	1'929'131	0.04%
		16'752'460	0.36%
Zyklische Konsumgüter - 0.30% (31. Dezember 2018: 0.31%)			
Algeco Global Finance 2 Plc, 10.000%, 15/08/23 144A	3'900'000	3'950'700	0.09%
eG Global Finance Plc, 6.750%, 07/02/25 144A	4'800'000	4'824'000	0.10%
Mclaren Finance Plc, 5.750%, 01/08/22 144A	2'200'000	2'124'937	0.05%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 2.00% (31. Dezember 2018: 1.68%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 0.30% (31. Dezember 2018: 0.31%) (Fortsetzung)			
Merlin Entertainments Plc, 5.750%, 15/06/26 144A	2'800'000	2'951'667	0.06%
		13'851'304	0.30%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.10% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Algeco Global Finance Plc, 8.000%, 15/02/23 144A	2'475'000	2'502'844	0.06%
Avon International Capital Plc, 6.500%, 15/08/22 144A	1'825'000	1'831'844	0.04%
		4'334'688	0.10%
Energie - 0.18% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
EnSCO Rowan Plc, 7.750%, 01/02/26	3'300'000	2'458'500	0.05%
KCA Deutag UK Finance Plc, 9.625%, 01/04/23 144A	3'800'000	2'769'487	0.06%
Tullow Oil Plc, 6.250%, 15/04/22 144A	2'600'000	2'622'107	0.06%
Tullow Oil Plc, 7.000%, 01/03/25 144A	200'000	202'289	0.01%
		8'052'383	0.18%
Finanzwerte - 0.65% (31. Dezember 2018: 0.49%)			
Ardonagh Midco 3 Plc, 8.625%, 15/07/23 144A	7'600'000	7'163'000	0.16%
Barclays Bank Plc, 7.625%, 21/11/22	2'050'000	2'236'550	0.05%
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/67	5'000'000	5'126'351	0.11%
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/67	1'400'000	1'470'000	0.03%
Lloyds Banking Group Plc, 7.500%, 27/12/67	3'200'000	3'368'000	0.07%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 4.650%, 31/03/68	2'975'000	2'827'365	0.06%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 7.500%, 30/09/67	2'200'000	2'258'520	0.05%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.000%, 30/09/67	3'400'000	3'675'455	0.08%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.625%, 30/09/67	1'600'000	1'724'400	0.04%
		29'849'641	0.65%
Industrie - 0.04% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
TransDigm UK Holdings Plc, 6.875%, 15/05/26	2'000'000	2'030'000	0.04%
		2'030'000	0.04%
Technologie - 0.04% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
Sensata Technologies UK Financing Co Plc, 6.250%, 15/02/26 144A	1'825'000	1'943'625	0.04%
		1'943'625	0.04%
Versorgungstitel - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Drax Finco Plc, 6.625%, 01/11/25 144A	3'400'000	3'502'000	0.08%
		3'502'000	0.08%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		91'968'634	2.00%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%)			
Grundstoffe - 2.88% (31. Dezember 2018: 3.28%)			
Aleris International Inc, 10.750%, 15/07/23 144A	2'225'000	2'323'039	0.05%
Appvion Inc, 9.000%, 01/06/20	6'875'000	275'000	0.01%
Aruba Investments Inc, 8.750%, 15/02/23 144A	2'050'000	2'060'250	0.04%
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp, 7.250%, 01/09/25 144A	4'550'000	4'759'016	0.10%
Blue Cube Spinco LLC, 10.000%, 15/10/25	3'500'000	3'966'062	0.09%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
CF Industries Inc, 4.950%, 01/06/43	800'000	717'325	0.01%
CF Industries Inc, 5.150%, 15/03/34	950'000	926'250	0.02%
CF Industries Inc, 5.375%, 15/03/44	6'894'000	6'443'337	0.14%
CF Industries Inc, 7.125%, 01/05/20	2'135'000	2'203'902	0.05%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.750%, 01/03/25	3'192'000	3'163'072	0.07%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.875%, 01/06/27 144A	4'800'000	4'665'000	0.10%
Cleveland-Cliffs Inc, 6.250%, 01/10/40	650'000	574'167	0.01%
Coeur Mining Inc, 5.875%, 01/06/24	3'650'000	3'567'875	0.08%
Commercial Metals Co, 4.875%, 15/05/23	775'000	778'100	0.02%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Grundstoffe - 2.88% (31. Dezember 2018: 3.28%) (Fortsetzung)			
Commercial Metals Co, 5.375%, 15/07/27	975'000	972'562	0.02%
Compass Minerals International Inc, 4.875%, 15/07/24 144A	1'575'000	1'515'937	0.03%
Cornerstone Chemical Co, 6.750%, 15/08/24 144A	3'300'000	3'093'750	0.07%
Element Solutions Inc, 5.875%, 01/12/25 144A	3'550'000	3'687'245	0.08%
Freeport-McMoRan Inc, 3.550%, 01/03/22	1'875'000	1'875'469	0.04%
Freeport-McMoRan Inc, 3.875%, 15/03/23	1'275'000	1'275'773	0.03%
Freeport-McMoRan Inc, 4.000%, 14/11/21	4'275'000	4'355'691	0.09%
Freeport-McMoRan Inc, 4.550%, 14/11/24	875'000	892'754	0.02%
Freeport-McMoRan Inc, 5.400%, 14/11/34	4'120'000	3'934'600	0.08%
Freeport-McMoRan Inc, 5.450%, 15/03/43	11'375'000	10'401'016	0.23%
GCP Applied Technologies Inc, 5.500%, 15/04/26 144A	1'100'000	1'119'113	0.02%
Hecla Mining Co, 6.875%, 01/05/21	6'150'000	5'861'719	0.13%
Hexion Inc, 10.375%, 01/02/22 144A*	3'250'000	2'490'313	0.05%
Hexion Inc, 13.750%, 01/02/22 144A*	7'725'000	1'361'531	0.03%
Hexion Inc, 7.875%, 15/07/27 144A	2'750'000	2'777'500	0.06%
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	4'600'000	4'659'417	0.10%
Mercer International Inc, 6.500%, 01/02/24	5'350'000	5'549'232	0.12%
Mercer International Inc, 7.375%, 15/01/25 144A	2'625'000	2'785'781	0.06%
Novelis Corp, 5.875%, 30/09/26 144A	3'150'000	3'188'430	0.07%
Novelis Corp, 6.250%, 15/08/24 144A	5'675'000	5'935'695	0.13%
Olin Corp, 5.000%, 01/02/30	1'250'000	1'237'500	0.03%
Olin Corp, 5.500%, 15/08/22	2'475'000	2'574'387	0.06%
PQ Corp, 5.750%, 15/12/25 144A	1'275'000	1'296'174	0.03%
Schweitzer-Mauduit International Inc, 6.875%, 01/10/26 144A	3'000'000	3'075'000	0.07%
Steel Dynamics Inc, 5.125%, 01/10/21	3'925'000	3'958'363	0.09%
TPC Group Inc, 8.750%, 15/12/20 144A	9'450'000	9'456'497	0.20%
Tronox Inc, 6.500%, 15/04/26 144A	2'475'000	2'451'410	0.05%
United States Steel Corp, 6.250%, 15/03/26	675'000	599'408	0.01%
Valvoline Inc, 5.500%, 15/07/24	1'325'000	1'367'924	0.03%
Versum Materials Inc, 5.500%, 30/09/24 144A	1'375'000	1'470'391	0.03%
WR Grace & Co-Conn, 5.125%, 01/10/21 144A	1'250'000	1'296'679	0.03%
		132'939'656	2.88%
Kommunikation - 12.80% (31. Dezember 2018: 10.59%)			
AMC Networks Inc, 5.000%, 01/04/24	4'462'000	4'590'631	0.10%
Anixter Inc, 5.125%, 01/10/21	1'000'000	1'035'000	0.02%
Anixter Inc, 6.000%, 01/12/25 144A	2'025'000	2'198'812	0.05%
Avaya Inc, 0.000%, 01/04/20	2'825'000	0	0.00%
Avaya Inc, 7.000%, 01/04/49	7'650'000	0	0.00%
Block Communications Inc, 6.875%, 15/02/25 144A	3'125'000	3'250'000	0.07%
Cablevision Systems Corp, 8.000%, 15/04/20	1'740'000	1'797'124	0.04%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.000%, 01/03/23 144A	4'725'000	4'742'719	0.10%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 01/05/23 144A	8'650'000	8'844'625	0.19%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 15/02/23	8'670'000	8'821'725	0.19%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.250%, 30/09/22	4'550'000	4'618'705	0.10%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/05/25 144A	4'925'000	5'100'646	0.11%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/06/29 144A	4'775'000	4'930'187	0.11%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.500%, 01/05/26 144A	5'270'000	5'507'150	0.12%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 01/09/23	7'250'000	7'412'867	0.16%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 15/01/24	2'625'000	2'684'062	0.06%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 15/02/26 144A	19'825'000	20'816'250	0.45%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.875%, 01/04/24 144A	8'650'000	9'027'897	0.20%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.875%, 01/05/27 144A	2'300'000	2'429'375	0.05%
CenturyLink Inc, 5.625%, 01/04/20	822'000	833'302	0.02%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 12.80% (31. Dezember 2018: 10.59%) (Fortsetzung)			
CenturyLink Inc, 5.625%, 01/04/25	1'100'000	1'119'387	0.02%
CenturyLink Inc, 5.800%, 15/03/22	2'800'000	2'923'340	0.06%
CenturyLink Inc, 6.150%, 15/09/19	2'000'000	2'011'396	0.04%
CenturyLink Inc, 6.450%, 15/06/21	10'150'000	10'717'313	0.23%
CenturyLink Inc, 6.750%, 01/12/23	10'025'000	10'825'664	0.23%
Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B, 6.500%, 15/11/22	12'525'000	12'869'437	0.28%
Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 9.250%, 15/02/24 144A	6'075'000	6'591'375	0.14%
Cogent Communications Group Inc, 5.375%, 01/03/22 144A	3'250'000	3'355'625	0.07%
Cogent Communications Group Inc, 5.625%, 15/04/21 144A	2'375'000	2'407'162	0.05%
CommScope Inc, 5.000%, 15/06/21 144A	2'675'000	2'671'656	0.06%
CommScope Inc, 5.500%, 01/03/24 144A	3'775'000	3'875'321	0.08%
CommScope Inc, 6.000%, 01/03/26 144A	2'550'000	2'615'923	0.06%
CommScope Inc, 8.250%, 01/03/27 144A	5'625'000	5'702'595	0.12%
CommScope Technologies LLC, 5.000%, 15/03/27 144A	3'975'000	3'461'562	0.08%
CommScope Technologies LLC, 6.000%, 15/06/25 144A	3'900'000	3'656'250	0.08%
CSC Holdings LLC, 5.125%, 15/12/21 144A	5'440'000	5'440'000	0.12%
CSC Holdings LLC, 5.125%, 15/12/21 144A	1'625'000	1'625'000	0.04%
CSC Holdings LLC, 5.375%, 15/07/23 144A	1'200'000	1'232'205	0.03%
CSC Holdings LLC, 6.500%, 01/02/29 144A	15'800'000	17'215'416	0.37%
CSC Holdings LLC, 6.750%, 15/11/21	850'000	909'500	0.02%
CSC Holdings LLC, 7.500%, 01/04/28 144A	4'500'000	4'954'860	0.11%
CSC Holdings LLC, 7.750%, 15/07/25 144A	800'000	864'248	0.02%
Cumulus Media New Holdings Inc, 6.750%, 01/07/26 144A	500'000	500'000	0.01%
Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co Inc, 5.250%, 01/12/27 144A	5'000'000	5'175'900	0.11%
DISH DBS Corp, 5.000%, 15/03/23	1'450'000	1'400'156	0.03%
DISH DBS Corp, 5.875%, 15/07/22	800'000	811'000	0.02%
DISH DBS Corp, 5.875%, 15/11/24	6'308'000	5'961'060	0.13%
DISH DBS Corp, 7.750%, 01/07/26	4'440'000	4'334'154	0.09%
Embarq Corp, 7.995%, 01/06/36	9'800'000	9'456'510	0.21%
EW Scripps Co/The, 5.125%, 15/05/25 144A	3'375'000	3'249'844	0.07%
Frontier Communications Corp, 10.500%, 15/09/22	35'724'000	24'113'700	0.52%
Frontier Communications Corp, 11.000%, 15/09/25	653'000	404'860	0.01%
Frontier Communications Corp, 8.000%, 01/04/27 144A	3'325'000	3'461'041	0.08%
Frontier Communications Corp, 8.500%, 01/04/26 144A	1'800'000	1'749'825	0.04%
GCI LLC, 6.625%, 15/06/24 144A	2'350'000	2'444'000	0.05%
Gray Television Inc, 5.125%, 15/10/24 144A	5'375'000	5'463'983	0.12%
Gray Television Inc, 5.875%, 15/07/26 144A	2'700'000	2'806'312	0.06%
Gray Television Inc, 7.000%, 15/05/27 144A	9'475'000	10'268'531	0.22%
GrubHub Holdings Inc, 5.500%, 01/07/27 144A	2'250'000	2'308'410	0.05%
Hughes Satellite Systems Corp, 6.625%, 01/08/26	6'850'000	7'166'812	0.16%
iHeartCommunications Inc, 14.000%, 01/02/21*	5'616'009	758'161	0.02%
iHeartCommunications Inc, 6.375%, 01/05/26	4'375'000	4'626'562	0.10%
Level 3 Financing Inc, 5.125%, 01/05/23	5'075'000	5'133'616	0.11%
Level 3 Financing Inc, 5.375%, 15/01/24	2'275'000	2'321'637	0.05%
Level 3 Financing Inc, 5.625%, 01/02/23	9'525'000	9'611'487	0.21%
Level 3 Parent LLC, 5.750%, 01/12/22	6'703'000	6'770'030	0.15%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Match Group Inc, 5.000%, 15/12/27 144A	2'525'000	2'644'937	0.06%
Match Group Inc, 5.625%, 15/02/29 144A	5'000'000	5'281'250	0.11%
Match Group Inc, 6.375%, 01/06/24	3'725'000	3'912'554	0.09%
Mediacom Broadband LLC/Mediacom Broadband Corp, 5.500%, 15/04/21	985'000	987'462	0.02%
Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp, 6.875%, 15/08/23 144A	7'325'000	7'608'844	0.17%
Netflix Inc, 4.875%, 15/04/28	4'725'000	4'883'361	0.11%
Netflix Inc, 5.375%, 01/02/21	4'000'000	4'142'500	0.09%
Netflix Inc, 5.375%, 15/11/29 144A	4'000'000	4'263'500	0.09%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 12.80% (31. Dezember 2018: 10.59%) (Fortsetzung)			
Netflix Inc, 5.500%, 15/02/22	5'125'000	5'389'258	0.12%
Netflix Inc, 5.875%, 15/11/28	14'225'000	15'718'625	0.34%
Netflix Inc, 6.375%, 15/05/29 144A	6'500'000	7'372'422	0.16%
Nexstar Broadcasting Inc, 5.625%, 01/08/24 144A	5'025'000	5'187'456	0.11%
Nexstar Broadcasting Inc, 6.125%, 15/02/22 144A	2'475'000	2'508'037	0.05%
Nexstar Escrow Inc, 5.625%, 15/07/27 144A	5'650'000	5'770'063	0.13%
Nokia of America Corp, 6.450%, 15/03/29	2'900'000	2'900'000	0.06%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 5.000%, 15/08/27 144A	5'900'000	6'025'375	0.13%
Qualitytech LP/QTS Finance Corp, 4.750%, 15/11/25 144A	3'050'000	3'019'500	0.07%
Qwest Corp, 6.750%, 01/12/21	2'850'000	3'053'508	0.07%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc, 6.625%, 15/02/25 144A	8'575'000	8'274'875	0.18%
Salem Media Group Inc, 6.750%, 01/06/24 144A	2'534'000	2'217'250	0.05%
Sinclair Television Group Inc, 5.125%, 15/02/27 144A	3'475'000	3'413'877	0.07%
Sinclair Television Group Inc, 5.375%, 01/04/21	725'000	726'921	0.02%
Sinclair Television Group Inc, 5.875%, 15/03/26 144A	4'225'000	4'331'893	0.09%
Sinclair Television Group Inc, 6.125%, 01/10/22	2'500'000	2'543'229	0.06%
Sirius XM Radio Inc, 3.875%, 01/08/22 144A	7'675'000	7'744'459	0.17%
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, 15/05/23 144A	2'850'000	2'889'750	0.06%
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, 15/07/24 144A	3'300'000	3'369'713	0.07%
Sirius XM Radio Inc, 5.000%, 01/08/27 144A	2'250'000	2'283'525	0.05%
Sirius XM Radio Inc, 5.500%, 01/07/29 144A	7'375'000	7'553'455	0.16%
Sorento Holdings LLC/Sorenson Finance Corp, 13.850%, 31/10/21 144A	95'960	96'440	0.00%
Sprint Capital Corp, 8.750%, 15/03/32	26'326'000	30'505'253	0.66%
Sprint Communications Inc, 6.000%, 15/11/22	1'925'000	2'007'272	0.04%
Sprint Communications Inc, 7.000%, 01/03/20 144A	475'000	486'645	0.01%
Sprint Communications Inc, 9.250%, 15/04/22	3'875'000	4'475'625	0.10%
Sprint Corp, 7.125%, 15/06/24	5'125'000	5'414'563	0.12%
Sprint Corp, 7.875%, 15/09/23	13'064'000	14'190'770	0.31%
TEGNA Inc, 6.375%, 15/10/23	900'000	929'160	0.02%
T-Mobile USA Inc, 4.000%, 15/04/22	4'400'000	2'234'375	0.05%
T-Mobile USA Inc, 4.500%, 01/02/26	3'975'000	1'306'676	0.03%
T-Mobile USA Inc, 4.750%, 01/02/28	4'966'000	2'797'752	0.06%
T-Mobile USA Inc, 5.125%, 15/04/25	250'000	0	0.00%
T-Mobile USA Inc, 6.000%, 01/03/23	20'411'000	12'639'123	0.27%
T-Mobile USA Inc, 6.000%, 15/04/24	4'925'000	5'134'313	0.11%
Townsquare Media Inc, 6.500%, 01/04/23 144A	5'500'000	5'441'219	0.12%
Tribune Media Co, 5.875%, 15/07/22	500'000	508'125	0.01%
Univision Communications Inc, 6.750%, 15/09/22 144A	4'645'000	4'723'408	0.10%
Windstream Holding of the Midwest Inc, 6.750%, 01/04/28*	900'000	756'562	0.02%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 10.500%, 30/06/24 144A*	3'125'000	2'312'500	0.05%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 6.375%, 01/08/23 144A*	2'078'000	602'620	0.01%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 7.750%, 01/10/21*	1'085'000	315'554	0.01%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 7.750%, 15/10/20*	175'000	50'568	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 8.625%, 31/10/25 144A*	3'119'000	3'196'975	0.07%
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 5.750%, 15/01/27 144A	8'100'000	8'249'445	0.18%
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 6.000%, 01/04/23	12'800'000	13'120'000	0.28%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 12.80% (31. Dezember 2018: 10.59%) (Fortsetzung)			
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 6.375%, 15/05/25	6'375'000	6'513'656	0.14%
		590'010'101	12.80%
Zyklische Konsumgüter - 12.79% (31. Dezember 2018: 13.80%)			
Allison Transmission Inc, 5.875%, 01/06/29 144A	1'000'000	1'051'538	0.02%
AMC Entertainment Holdings Inc, 5.875%, 15/11/26	6'425'000	5'775'975	0.13%
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.125%, 15/05/27	10'975'000	9'762'262	0.21%
American Airlines Group Inc, 4.625%, 01/03/20 144A	6'675'000	6'720'307	0.15%
American Airlines Group Inc, 5.000%, 01/06/22 144A	5'775'000	5'948'250	0.13%
American Builders & Contractors Supply Co Inc, 5.750%, 15/12/23 144A	3'100'000	3'216'492	0.07%
Aramark Services Inc, 5.000%, 01/02/28 144A	9'250'000	9'515'937	0.21%
Aramark Services Inc, 5.125%, 15/01/24	4'050'000	4'160'800	0.09%
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co, 6.750%, 01/08/25 144A	4'675'000	4'444'172	0.10%
BCD Acquisition Inc, 9.625%, 15/09/23 144A	3'650'000	3'838'203	0.08%
Beacon Roofing Supply Inc, 4.875%, 01/11/25 144A	4'775'000	4'727'250	0.10%
Beacon Roofing Supply Inc, 6.375%, 01/10/23	2'475'000	2'569'289	0.06%
Beazer Homes USA Inc, 6.750%, 15/03/25	3'373'000	3'244'404	0.07%
Beazer Homes USA Inc, 7.250%, 01/02/23	295'000	288'547	0.01%
Beazer Homes USA Inc, 8.750%, 15/03/22	4'150'000	4'326'375	0.09%
Boyd Gaming Corp, 6.000%, 15/08/26	10'000'000	10'517'575	0.23%
Boyd Gaming Corp, 6.375%, 01/04/26	12'675'000	13'377'407	0.29%
Boyd Gaming Corp, 6.875%, 15/05/23	14'610'000	15'142'104	0.33%
Boyne USA Inc, 7.250%, 01/05/25 144A	4'400'000	4'763'688	0.10%
Buffalo Thunder Development Authority, 11.000%, 09/12/22 144A*	1'027'000	513'500	0.01%
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5.250%, 15/10/25 144A	1'425'000	1'422'091	0.03%
Carlson Travel Inc, 6.750%, 15/12/23 144A	800'000	810'500	0.02%
Carlson Travel Inc, 9.500%, 15/12/24 144A	2'400'000	2'343'000	0.05%
Carvana Co, 8.875%, 01/10/23 144A	3'975'000	4'024'687	0.09%
CCM Merger Inc, 6.000%, 15/03/22 144A	2'000'000	2'051'875	0.04%
Cedar Fair LP, 5.250%, 15/07/29 144A	1'900'000	1'935'151	0.04%
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 5.375%, 01/06/24	4'785'000	4'922'569	0.11%
Century Communities Inc, 5.875%, 15/07/25	3'675'000	3'695'672	0.08%
Century Communities Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	9'925'000	10'049'062	0.22%
Churchill Downs Inc, 4.750%, 15/01/28 144A	2'750'000	2'757'562	0.06%
Churchill Downs Inc, 5.500%, 01/04/27 144A	3'175'000	3'328'392	0.07%
Cinemark USA Inc, 5.125%, 15/12/22	6'806'000	6'927'586	0.15%
Claire's Stores Inc, 8.875%, 15/03/20	775'000	0	0.00%
Constellation Merger Sub Inc, 8.500%, 15/09/25 144A	2'000'000	1'850'000	0.04%
Cooper-Standard Automotive Inc, 5.625%, 15/11/26 144A	3'025'000	2'684'687	0.06%
Cumberland Farms Inc, 6.750%, 01/05/25 144A	4'675'000	4'977'472	0.11%
Dana Inc, 6.000%, 15/09/23	14'293'000	14'629'977	0.32%
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10.500%, 15/02/23 144A	3'050'000	3'220'609	0.07%
DriveTime Automotive Group Inc/Bridgecrest Acceptance Corp, 8.000%, 01/06/21 144A	2'475'000	2'517'384	0.05%
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 01/04/25	8'375'000	8'813'713	0.19%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 15/09/26	1'975'000	2'157'688	0.05%
Eldorado Resorts Inc, 7.000%, 01/08/23	2'950'000	3'087'114	0.07%
Enterprise Development Authority/The, 12.000%, 15/07/24 144A	4'100'000	4'435'688	0.10%
Exide Technologies, 11.000%, 30/04/20	16'169	12'935	0.00%
Exide Technologies, 7.000%, 30/04/25	272'851	150'068	0.00%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 6.750%, 15/01/22	2'204'000	1'956'050	0.04%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 6.750%, 15/06/23	675'000	594'633	0.01%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung) Zyklische Konsumgüter - 12.79% (31. Dezember 2018: 13.80%) (Fortsetzung)			
Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp, 8.625%, 15/06/20	440'000	332'017	0.01%
Ferrellgas Partners LP/Ferrellgas Partners Finance Corp, 8.625%, 15/06/20	1'250'000	943'229	0.02%
FirstCash Inc, 5.375%, 01/06/24 144A	1'925'000	1'974'088	0.04%
General Motors Financial Co Inc, 6.500%, 30/03/68	1'300'000	1'249'625	0.03%
Golden Entertainment Inc, 7.625%, 15/04/26 144A	5'475'000	5'625'563	0.12%
Golden Nugget Inc, 6.750%, 15/10/24 144A	6'875'000	7'046'875	0.15%
Golden Nugget Inc, 8.750%, 01/10/25 144A	18'900'000	19'774'125	0.43%
Group 1 Automotive Inc, 5.000%, 01/06/22	3'375'000	3'417'188	0.07%
Group 1 Automotive Inc, 5.250%, 15/12/23 144A	1'225'000	1'254'349	0.03%
H&E Equipment Services Inc, 5.625%, 01/09/25	4'500'000	4'623'750	0.10%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.875%, 15/01/30 144A	1'375'000	1'414'961	0.03%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.125%, 01/05/26	9'475'000	9'874'651	0.21%
Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp, 4.625%, 01/04/25	2'550'000	2'608'172	0.06%
IAA Inc, 5.500%, 15/06/27 144A	2'800'000	2'905'280	0.06%
Inn of the Mountain Gods Resort & Casino, 9.250%, 30/11/20	1'810'388	1'801'336	0.04%
IRB Holding Corp, 6.750%, 15/02/26 144A	6'125'000	6'140'313	0.13%
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp, 10.250%, 15/11/22 144A	3'875'000	4'155'938	0.09%
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp, 6.750%, 15/11/21 144A	1'600'000	1'644'333	0.04%
Jacobs Entertainment Inc, 7.875%, 01/02/24 144A	5'950'000	6'335'511	0.14%
JB Poindexter & Co Inc, 7.125%, 15/04/26 144A	3'075'000	3'135'859	0.07%
JC Penney Corp Inc, 6.375%, 15/10/36	3'550'000	925'958	0.02%
JC Penney Corp. Inc, 8.625%, 15/03/25 144A	3'100'000	1'519'554	0.03%
K Hovnanian Enterprises Inc, 13.500%, 01/02/26 144A	479'000	456'248	0.01%
K Hovnanian Enterprises Inc, 5.000%, 01/02/40 144A	476'000	195'160	0.00%
KB Home, 6.875%, 15/06/27	2'825'000	3'009'802	0.07%
KB Home, 7.000%, 15/12/21	3'460'000	3'717'646	0.08%
KB Home, 7.625%, 15/05/23	950'000	1'061'506	0.02%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4.750%, 01/06/27 144A	5'700'000	5'858'086	0.13%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 5.000%, 01/06/24 144A	3'925'000	4'047'656	0.09%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 5.250%, 01/06/26 144A	925'000	970'094	0.02%
Lear Corp, 5.750%, 01/08/20	50'000	0	0.00%
Lennar Corp, 4.125%, 15/01/22	5'150'000	5'292'027	0.11%
Lennar Corp, 5.000%, 15/06/27	2'450'000	2'571'078	0.06%
Lennar Corp, 5.875%, 15/11/24	800'000	876'643	0.02%
Lennar Corp, 6.250%, 15/12/21	1'175'000	1'248'438	0.03%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 5.875%, 01/11/24 144A	1'975'000	2'033'016	0.04%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 6.375%, 01/02/24 144A	7'575'000	7'941'576	0.17%
Lithia Motors Inc, 5.250%, 01/08/25 144A	1'925'000	1'985'156	0.04%
Live Nation Entertainment Inc, 5.375%, 15/06/22 144A	3'475'000	3'529'219	0.08%
Live Nation Entertainment Inc, 5.625%, 15/03/26 144A	3'638'000	3'819'900	0.08%
LTF Merger Sub Inc, 8.500%, 15/06/23 144A	31'050'000	31'793'905	0.69%
Marriott Ownership Resorts Inc/ILG LLC, 6.500%, 15/09/26	2'025'000	2'159'156	0.05%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Meritage Homes Corp, 6.000%, 01/06/25	3'580'000	3'852'975	0.08%
Meritage Homes Corp, 7.000%, 01/04/22	5'070'000	5'501'771	0.12%
Meritage Homes Corp, 7.150%, 15/04/20	2'118'000	2'184'188	0.05%
MGM Resorts International, 5.250%, 31/03/20	5'875'000	5'973'773	0.13%
MGM Resorts International, 5.500%, 15/04/27	725'000	757'943	0.02%
MGM Resorts International, 6.000%, 15/03/23	8'800'000	9'533'104	0.21%
MGM Resorts International, 6.625%, 15/12/21	10'225'000	11'057'368	0.24%
MGM Resorts International, 6.750%, 01/10/20	2'400'000	2'505'583	0.05%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 12.79% (31. Dezember 2018: 13.80%) (Fortsetzung)			
MGM Resorts International, 7.750%, 15/03/22	13'960'000	15'543'225	0.34%
Michaels Stores Inc, 8.000%, 15/07/27 144A	1'900'000	1'895'991	0.04%
Mohegan Gaming & Entertainment, 7.875%, 15/10/24 144A	11'075'000	10'825'813	0.23%
Navistar International Corp, 6.625%, 01/11/25 144A	7'700'000	8'065'750	0.17%
Neiman Marcus Group LTD LLC/Neiman Marcus Group LLC/Mariposa Borrower/NMG, 8.750%, 25/10/24 144A	2'275'946	959'880	0.02%
Penske Automotive Group Inc, 3.750%, 15/08/20	2'875'000	2'886'979	0.06%
Penske Automotive Group Inc, 5.750%, 01/10/22	2'825'000	2'871'915	0.06%
PriSo Acquisition Corp, 9.000%, 15/05/23 144A	6'425'000	6'039'500	0.13%
Rite Aid Corp, 6.875%, 15/12/28 144A	2'075'000	1'143'169	0.02%
Rite Aid Corp, 7.700%, 15/02/27	1'100'000	639'071	0.01%
Scientific Games International Inc, 10.000%, 01/12/22	1'252'000	1'314'600	0.03%
Scientific Games International Inc, 6.250%, 01/09/20	1'300'000	1'301'316	0.03%
Scotts Miracle-Gro Co/The, 6.000%, 15/10/23	5'300'000	5'504'773	0.12%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 5.875%, 01/04/23 144A	3'625'000	3'709'281	0.08%
Sonic Automotive Inc, 5.000%, 15/05/23	3'472'000	3'519'740	0.08%
Sonic Automotive Inc, 6.125%, 15/03/27	5'500'000	5'403'750	0.12%
Speedway Motorsports Inc, 5.125%, 01/02/23	1'575'000	1'585'828	0.03%
Staples Inc, 10.750%, 15/04/27 144A	1'925'000	1'897'428	0.04%
Staples Inc, 7.500%, 15/04/26 144A	8'975'000	8'885'250	0.19%
Station Casinos LLC, 5.000%, 01/10/25 144A	1'875'000	1'879'557	0.04%
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5.500%, 01/06/24	1'250'000	1'260'938	0.03%
Taylor Morrison Communities Inc, 6.625%, 15/05/22	3'675'000	3'801'328	0.08%
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/26	1'025'000	822'691	0.02%
Tenneco Inc, 5.375%, 15/12/24	5'600'000	4'710'000	0.10%
Tesla Inc, 5.300%, 15/08/25 144A	11'750'000	10'261'317	0.22%
Titan International Inc, 6.500%, 30/11/23	5'900'000	5'110'875	0.11%
Toll Brothers Finance Corp, 5.875%, 15/02/22	6'500'000	6'922'951	0.15%
TRI Pointe Group Inc, 5.250%, 01/06/27	3'125'000	3'002'604	0.07%
TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc, 5.875%, 15/06/24	2'825'000	2'910'192	0.06%
Twin River Worldwide Holdings Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	1'550'000	1'613'938	0.03%
United Continental Holdings Inc, 4.250%, 01/10/22	1'225'000	1'251'797	0.03%
United Continental Holdings Inc, 6.000%, 01/12/20	2'225'000	2'309'133	0.05%
Wabash National Corp, 5.500%, 01/10/25 144A	2'675'000	2'542'922	0.06%
William Lyon Homes Inc, 5.875%, 31/01/25	4'125'000	4'073'438	0.09%
William Lyon Homes Inc, 6.000%, 01/09/23	4'850'000	4'934'875	0.11%
William Lyon Homes Inc, 6.625%, 15/07/27 144A	2'225'000	2'215'464	0.05%
William Lyon Homes Inc, 7.000%, 15/08/22	1'215'000	1'221'075	0.03%
Williams Scotsman International Inc, 6.875%, 15/08/23 144A	7'200'000	7'461'000	0.16%
Williams Scotsman International Inc, 7.875%, 15/12/22 144A	2'575'000	2'707'371	0.06%
WMG Acquisition Corp, 5.000%, 01/08/23 144A	1'200'000	1'225'350	0.03%
WMG Acquisition Corp, 5.500%, 15/04/26 144A	2'150'000	2'216'068	0.05%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.250%, 15/05/27 144A	7'350'000	7'351'149	0.16%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.500%, 01/03/25 144A	2'025'000	2'078'051	0.04%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
		589'773'275	12.79%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 9.59% (31. Dezember 2018: 10.08%)			
Ahern Rentals Inc, 7.375%, 15/05/23 144A	8'075'000	7'201'049	0.16%
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC, 5.750%, 15/03/25	3'825'000	3'851'481	0.08%
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC, 6.625%, 15/06/24	710'000	734'850	0.02%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 9.59% (31. Dezember 2018: 10.08%) (Fortsetzung)			
Allied Universal Holdco LLC, 9.750%, 15/07/27 144A	10'225'000	10'086'042	0.22%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.625%, 15/07/26 144A	6'450'000	6'450'000	0.14%
Aptim Corp, 7.750%, 15/06/25 144A	7'425'000	5'816'250	0.13%
Ashtead Capital Inc, 5.250%, 01/08/26 144A	3'550'000	3'714'187	0.08%
Ashtead Capital Inc, 5.625%, 01/10/24 144A	3'750'000	3'883'594	0.08%
ASP AMC Merger Sub Inc, 8.000%, 15/05/25 144A	10'475'000	6'058'666	0.13%
Avantor Inc, 6.000%, 01/10/24 144A	1'975'000	2'101'678	0.05%
Avantor Inc, 9.000%, 01/10/25 144A	8'131'000	9'047'364	0.20%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	1'850'000	1'854'625	0.04%
Bausch Health Americas Inc, 8.500%, 31/01/27 144A	8'100'000	8'884'323	0.19%
Cardtronics Inc/Cardtronics USA Inc, 5.500%, 01/05/25 144A	2'925'000	2'911'514	0.06%
Catalent Pharma Solutions Inc, 5.000%, 15/07/27 144A	1'525'000	1'545'373	0.03%
Centene Corp, 4.750%, 15/05/22	3'900'000	3'990'852	0.09%
Centene Corp, 5.375%, 01/06/26 144A	5'250'000	5'518'305	0.12%
Centene Corp, 5.625%, 15/02/21	950'000	967'812	0.02%
Centene Corp, 6.125%, 15/02/24	12'147'000	12'723'982	0.28%
Central Garden & Pet Co, 6.125%, 15/11/23	3'625'000	3'761'787	0.08%
Charles River Laboratories International Inc, 5.500%, 01/04/26 144A	2'550'000	2'689'740	0.06%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc, 7.500%, 15/04/25 144A	4'150'000	3'889'847	0.08%
CHS/Community Health Systems Inc, 6.875%, 01/02/22	4'115'000	2'777'625	0.06%
CHS/Community Health Systems Inc, 8.000%, 15/03/26 144A	8'050'000	7'744'100	0.17%
CHS/Community Health Systems Inc, 8.125%, 30/06/24 144A	5'460'000	4'095'000	0.09%
CHS/Community Health Systems Inc, 9.875%, 30/06/23 144A	200'000	162'500	0.00%
Darling Ingredients Inc, 5.250%, 15/04/27 144A	2'650'000	2'763'381	0.06%
DaVita Inc, 5.125%, 15/07/24	5'225'000	5'251'125	0.11%
DaVita Inc, 5.750%, 15/08/22	1'825'000	1'848'227	0.04%
Eagle Holding Co II LLC, 7.625%, 15/05/22 144A	6'500'000	6'553'625	0.14%
Eagle Holding Co II LLC, 7.750%, 15/05/22 144A	2'850'000	2'885'283	0.06%
Encompass Health Corp, 5.750%, 01/11/24	3'658'000	3'720'186	0.08%
Envision Healthcare Corp, 8.750%, 15/10/26 144A	11'450'000	7'957'750	0.17%
First Quality Finance Co Inc, 5.000%, 01/07/25 144A	1'325'000	1'338'250	0.03%
Gartner Inc, 5.125%, 01/04/25 144A	3'725'000	3'825'692	0.08%
Graham Holdings Co, 5.750%, 01/06/26 144A	4'664'000	4'920'520	0.11%
Harsco Corp, 5.750%, 31/07/27 144A	925'000	964'312	0.02%
HCA Healthcare Inc, 6.250%, 15/02/21	4'800'000	5'027'262	0.11%
HCA Inc, 4.125%, 15/06/29	1'025'000	1'053'762	0.02%
HCA Inc, 5.375%, 01/09/26	9'900'000	10'716'750	0.23%
HCA Inc, 5.625%, 01/09/28	2'975'000	3'211'141	0.07%
HCA Inc, 5.875%, 15/03/22	2'981'000	3'256'675	0.07%
HCA Inc, 5.875%, 01/05/23	2'175'000	2'365'312	0.05%
HCA Inc, 5.875%, 15/02/26	5'325'000	5'882'459	0.13%
HCA Inc, 6.500%, 15/02/20	19'864'000	20'326'829	0.44%
HCA Inc, 7.500%, 15/02/22	14'935'000	16'478'089	0.36%
HCA Inc, 7.580%, 15/09/25	3'225'000	3'716'812	0.08%
Herc Rentals Inc, 7.500%, 01/06/22 144A	6'026'000	6'252'276	0.14%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Hill-Rom Holdings Inc, 5.000%, 15/02/25 144A	1'475'000	1'519'250	0.03%
Hill-Rom Holdings Inc, 5.750%, 01/09/23 144A	1'600'000	1'656'100	0.04%
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc, 7.250%, 15/08/26 144A	2'275'000	2'297'750	0.05%
Ingles Markets Inc, 5.750%, 15/06/23	1'450'000	1'477'641	0.03%
Matthews International Corp, 5.250%, 01/12/25 144A	4'375'000	4'309'375	0.09%
MEDNAX Inc, 6.250%, 15/01/27 144A	2'375'000	2'339'446	0.05%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 9.59% (31. Dezember 2018: 10.08%) (Fortsetzung)			
Midas Intermediate Holdco II LLC/Midas Intermediate Holdco II Finance Inc, 7.875%, 01/10/22 144A	5'837'000	5'559'742	0.12%
Motors Liquidation Co, 8.375%, 15/07/33	100'000	0	0.00%
MPH Acquisition Holdings LLC, 7.125%, 01/06/24 144A	9'325'000	8'835'437	0.19%
Nathan's Famous Inc, 6.625%, 01/11/25 144A	2'750'000	2'729'375	0.06%
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co, 5.000%, 15/04/22 144A	3'525'000	3'525'000	0.08%
NVA Holdings Inc/United States, 6.875%, 01/04/26 144A	1'325'000	1'387'385	0.03%
Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6.625%, 15/05/22 144A	4'944'000	4'752'420	0.10%
Pilgrim's Pride Corp, 5.750%, 15/03/25 144A	6'025'000	6'142'488	0.13%
Pilgrim's Pride Corp, 5.875%, 30/09/27 144A	2'770'000	2'861'064	0.06%
Polaris Intermediate Corp, 8.500%, 01/12/22 144A	6'425'000	5'814'625	0.13%
Post Holdings Inc, 5.000%, 15/08/26 144A	2'000'000	2'027'292	0.04%
Post Holdings Inc, 5.500%, 01/03/25 144A	2'575'000	2'661'659	0.06%
Post Holdings Inc, 5.625%, 15/01/28 144A	6'575'000	6'745'035	0.15%
Post Holdings Inc, 5.750%, 01/03/27 144A	11'050'000	11'409'125	0.25%
Prestige Brands Inc, 5.375%, 15/12/21 144A	875'000	880'742	0.02%
Prestige Brands Inc, 6.375%, 01/03/24 144A	1'375'000	1'440'574	0.03%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.250%, 15/04/24 144A	2'800'000	2'849'000	0.06%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 9.250%, 15/05/23 144A	7'699'000	8'092'611	0.18%
Refinitiv US Holdings Inc, 6.250%, 15/05/26 144A	4'325'000	4'459'986	0.10%
Refinitiv US Holdings Inc, 8.250%, 15/11/26 144A	2'150'000	2'211'805	0.05%
Revlon Consumer Products Corp, 6.250%, 01/08/24	2'073'000	1'414'175	0.03%
Select Medical Corp, 6.375%, 01/06/21	14'479'000	14'477'552	0.31%
Service Corp International/US, 4.500%, 15/11/20	3'725'000	3'730'820	0.08%
Service Corp International/US, 5.125%, 01/06/29	2'425'000	2'545'644	0.06%
Sotheby's, 4.875%, 15/12/25 144A	3'925'000	3'993'688	0.09%
Spectrum Brands Inc, 6.125%, 15/12/24	1'825'000	1'890'649	0.04%
Surgery Center Holdings Inc, 10.000%, 15/04/27 144A	1'625'000	1'620'938	0.03%
Tenet Healthcare Corp, 4.625%, 15/07/24	4'782'000	4'865'685	0.11%
Tenet Healthcare Corp, 6.000%, 01/10/20	13'798'000	14'229'188	0.31%
Tenet Healthcare Corp, 6.250%, 01/02/27 144A	2'950'000	3'063'083	0.07%
Tenet Healthcare Corp, 6.750%, 15/06/23	1'800'000	1'822'500	0.04%
Tenet Healthcare Corp, 8.125%, 01/04/22 144A	225'000	235'793	0.00%
TMS International Corp, 7.250%, 15/08/25 144A	3'175'000	3'095'625	0.07%
United Rentals North America Inc, 5.250%, 15/01/30	2'875'000	2'954'811	0.06%
United Rentals North America Inc, 5.500%, 15/05/27	925'000	970'251	0.02%
United Rentals North America Inc, 5.875%, 15/09/26	2'950'000	3'137'694	0.07%
United Rentals North America Inc, 6.500%, 15/12/26	925'000	1'001'602	0.02%
US Foods Inc, 5.875%, 15/06/24 144A	2'125'000	2'188'134	0.05%
Vantiv LLC/Vantiv Issuer Corp, 4.375%, 15/11/25 144A	3'400'000	3'527'713	0.08%
Vector Group Ltd, 6.125%, 01/02/25 144A	3'625'000	3'359'578	0.07%
Vector Group Ltd, 10.500%, 01/11/26 144A	3'875'000	3'661'875	0.08%
Verscend Escrow Corp, 9.750%, 15/08/26 144A	5'700'000	5'944'285	0.13%
Vizient Inc, 6.250%, 15/05/27 144A	1'775'000	1'875'066	0.04%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Weight Watchers International Inc, 8.625%, 01/12/25 144A	2'475'000	2'265'398	0.05%
WellCare Health Plans Inc, 5.250%, 01/04/25	700'000	730'168	0.02%
WellCare Health Plans Inc, 5.375%, 15/08/26 144A	6'275'000	6'658'527	0.14%
West Street Merger Sub Inc, 6.375%, 01/09/25 144A	6'275'000	5'823'200	0.13%
		441'846'833	9.59%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Diversifiziert - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Arrow Bidco LLC, 9.500%, 15/03/24 144A	1'325'000	1'331'625	0.03%
		1'331'625	0.03%
Energie - 11.88% (31. Dezember 2018: 15.08%)			
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.375%, 15/09/24	7'450'000	7'459'312	0.16%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/03/27 144A	3'600'000	3'579'000	0.08%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/01/28 144A	750'000	747'437	0.02%
Antero Resources Corp, 5.375%, 01/11/21	4'722'000	4'676'197	0.10%
Apergy Corp, 6.375%, 01/05/26	1'375'000	1'382'837	0.03%
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.875%, 01/04/27 144A	3'700'000	3'873'437	0.08%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 10.000%, 01/04/22 144A	1'683'000	1'779'772	0.04%
Basic Energy Services Inc, 10.750%, 15/10/23 144A	1'050'000	841'312	0.02%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6.125%, 15/11/22 144A	3'125'000	3'167'969	0.07%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6.625%, 15/07/26 144A	1'350'000	1'363'500	0.03%
Brazos Valley Longhorn LLC/Brazos Valley Longhorn Finance Corp, 6.875%, 01/02/25	6'275'000	5'965'172	0.13%
Bruin E&P Partners LLC, 8.875%, 01/08/23 144A	10'250'000	8'738'125	0.19%
Calfrac Holdings LP, 8.500%, 15/06/26 144A	3'975'000	2'787'017	0.06%
California Resources Corp, 8.000%, 15/12/22 144A	33'153'000	24'947'632	0.54%
Callon Petroleum Co, 6.125%, 01/10/24	4'300'000	4'337'625	0.09%
Callon Petroleum Co, 6.375%, 01/07/26	3'450'000	3'480'187	0.08%
Carrizo Oil & Gas Inc, 6.250%, 15/04/23	6'423'000	6'192'460	0.13%
Carrizo Oil & Gas Inc, 8.250%, 15/07/25	1'800'000	1'770'429	0.04%
Centennial Resource Production LLC, 5.375%, 15/01/26 144A	2'875'000	2'743'828	0.06%
CGG Holding US Inc, 9.000%, 01/05/23 144A	800'000	851'292	0.02%
Chaparral Energy Inc, 8.750%, 15/07/23 144A	4'800'000	2'887'200	0.06%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5.125%, 30/06/27	7'850'000	8'520'316	0.19%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5.875%, 31/03/25	1'325'000	1'474'725	0.03%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 7.000%, 30/06/24	7'500'000	8'625'000	0.19%
Cheniere Energy Partners LP, 5.250%, 01/10/25	1'325'000	1'369'056	0.03%
Chesapeake Energy Corp, 5.375%, 15/06/21	1'825'000	1'797'625	0.04%
Chesapeake Energy Corp, 5.500%, 15/09/26	875'000	695'625	0.02%
Chesapeake Energy Corp, 6.625%, 15/08/20	11'700'000	11'850'820	0.26%
Chesapeake Energy Corp, 6.875%, 15/11/20	11'152'000	11'395'950	0.25%
Chesapeake Energy Corp, 8.000%, 15/01/25	5'700'000	5'297'437	0.12%
Citgo Holding Inc, 10.750%, 15/02/20 144A	17'927'000	18'509'627	0.40%
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp, 12.000%, 01/11/21*	5'850'000	672'750	0.01%
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp, 6.375%, 15/03/24*	8'806'000	124'752	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
CNX Midstream Partners LP/CNX Midstream Finance Corp, 6.500%, 15/03/26 144A	2'100'000	2'000'250	0.04%
CNX Resources Corp, 5.875%, 15/04/22	1'463'000	1'419'110	0.03%
CONSOL Energy Inc, 11.000%, 15/11/25 144A	2'025'000	2'168'269	0.05%
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp, 7.500%, 15/05/25 144A	6'550'000	4'750'105	0.10%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.625%, 01/05/27 144A	5'550'000	5'515'621	0.12%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Energie - 11.88% (31. Dezember 2018: 15.08%) (Fortsetzung)			
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 6.250%, 01/04/23	6'800'000	6'953'000	0.15%
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc, 5.625%, 15/10/25 144A	7'221'000	7'221'000	0.16%
CSI Compressco LP/CSI Compressco Finance Inc, 7.250%, 15/08/22	700'000	630'000	0.01%
DCP Midstream Operating LP, 4.750%, 30/09/21 144A	3'225'000	3'324'572	0.07%
DCP Midstream Operating LP, 4.950%, 01/04/22	1'275'000	1'329'187	0.03%
DCP Midstream Operating LP, 5.125%, 15/05/29	3'750'000	3'857'812	0.08%
DCP Midstream Operating LP, 5.350%, 15/03/20 144A	2'050'000	2'083'496	0.05%
DCP Midstream Operating LP, 5.375%, 15/07/25	6'625'000	6'964'531	0.15%
DCP Midstream Operating LP, 6.750%, 15/09/37 144A	1'195'000	1'290'102	0.03%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp, 6.750%, 15/05/25	2'775'000	2'761'125	0.06%
Denbury Resources Inc, 6.375%, 31/12/24 144A	3'487'000	2'336'290	0.05%
Denbury Resources Inc, 7.750%, 15/02/24 144A	4'882'000	4'064'265	0.09%
Denbury Resources Inc, 9.000%, 15/05/21 144A	6'964'400	6'862'654	0.15%
Denbury Resources Inc, 9.250%, 31/03/22 144A	2'054'000	1'944'881	0.04%
Diamond Offshore Drilling Inc, 7.875%, 15/08/25	1'200'000	1'142'036	0.02%
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc, 5.750%, 30/01/28 144A	1'250'000	1'318'750	0.03%
Energy Transfer Operating LP, 4.250%, 15/03/23	7'900'000	8'245'558	0.18%
Energy Transfer Operating LP, 6.250%, 15/02/68	2'100'000	1'953'000	0.04%
Energy Transfer Operating LP, 6.625%, 15/02/68	2'050'000	1'919'970	0.04%
Energy Transfer Operating LP, 7.500%, 15/10/20	25'377'000	26'914'740	0.58%
EnLink Midstream LLC, 5.375%, 01/06/29	3'600'000	3'695'400	0.08%
EnLink Midstream Partners LP, 4.850%, 15/07/26	11'200'000	11'302'900	0.25%
EnLink Midstream Partners LP, 5.050%, 01/04/45	1'050'000	888'562	0.02%
EnLink Midstream Partners LP, 5.450%, 01/06/47	3'350'000	2'864'250	0.06%
EnLink Midstream Partners LP, 5.600%, 01/04/44	5'650'000	4'991'422	0.11%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 6.375%, 15/06/23	12'073'000	505'557	0.01%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 8.000%, 15/02/25 144A	725'000	161'539	0.00%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 9.375%, 01/05/20	8'175'000	911'740	0.02%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 9.375%, 01/05/24 144A	4'854'000	1'136'139	0.02%
Exterran Energy Solutions LP/EES Finance Corp, 8.125%, 01/05/25	4'075'000	4'146'312	0.09%
Extraction Oil & Gas Inc, 5.625%, 01/02/26 144A	3'600'000	2'896'313	0.06%
Extraction Oil & Gas Inc, 7.375%, 15/05/24 144A	1'550'000	1'336'444	0.03%
FTS International Inc, 6.250%, 01/05/22	7'800'000	7'261'660	0.16%
Global Marine Inc, 7.000%, 01/06/28	1'425'000	1'254'891	0.03%
Gulfport Energy Corp, 6.000%, 15/10/24	2'125'000	1'644'809	0.04%
Gulfport Energy Corp, 6.375%, 15/05/25	6'193'000	4'791'834	0.10%
Gulfport Energy Corp, 6.375%, 15/01/26	1'100'000	833'766	0.02%
Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp, 5.625%, 15/02/26 144A	5'125'000	5'259'531	0.11%
HighPoint Operating Corp, 7.000%, 15/10/22	1'475'000	1'401'250	0.03%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.250%, 01/11/28 144A	7'005'000	7'056'808	0.15%
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp, 6.000%, 01/08/24 144A	2'575'000	2'682'426	0.06%
Indigo Natural Resources LLC, 6.875%, 15/02/26 144A	2'450'000	2'198'875	0.05%
Jagged Peak Energy LLC, 5.875%, 01/05/26	2'100'000	2'063'031	0.04%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp, 6.750%, 01/04/22*	3'975'000	67'078	0.00%
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp, 9.250%, 15/03/23*	2'175'000	32'625	0.00%
Laredo Petroleum Inc, 5.625%, 15/01/22	675'000	629'437	0.01%
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp, 6.000%, 01/08/26 144A	1'200'000	1'218'000	0.03%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Energie - 11.88% (31. Dezember 2018: 15.08%) (Fortsetzung)			
Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp, 7.250%, 15/02/21	2'150'000	2'136'563	0.05%
Matador Resources Co, 5.875%, 15/09/26	1'775'000	1'799'406	0.04%
McDermott Technology Americas Inc/McDermott Technology US Inc, 10.625%, 01/05/24 144A	7'025'000	6'585'938	0.14%
Moss Creek Resources Holdings Inc, 7.500%, 15/01/26 144A	8'325'000	7'132'444	0.15%
Murphy Oil Corp, 6.875%, 15/08/24	1'500'000	1'573'125	0.03%
Murray Energy Corp, 12.000%, 15/04/24 144A	20'574'188	4'294'862	0.09%
Nabors Industries Inc, 4.625%, 15/09/21	2'450'000	2'381'094	0.05%
Nabors Industries Inc, 5.000%, 15/09/20	435'000	436'088	0.01%
Nabors Industries Inc, 5.500%, 15/01/23	350'000	325'500	0.01%
Nabors Industries Inc, 5.750%, 01/02/25	1'425'000	1'266'246	0.03%
NGPL PipeCo LLC, 4.375%, 15/08/22 144A	4'575'000	4'723'688	0.10%
NGPL PipeCo LLC, 4.875%, 15/08/27 144A	2'600'000	2'756'000	0.06%
Nine Energy Service Inc, 8.750%, 01/11/23 144A	2'075'000	2'021'396	0.04%
Northern Oil & Gas Inc, 9.500%, 15/05/23	1'740'769	1'801'696	0.04%
NuStar Logistics LP, 6.000%, 01/06/26	3'275'000	3'381'438	0.07%
Oasis Petroleum Inc, 6.500%, 01/11/21	8'050'000	7'999'688	0.17%
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp, 6.250%, 01/06/24 144A	2'250'000	2'344'805	0.05%
Pattern Energy Group Inc, 5.875%, 01/02/24 144A	3'200'000	3'264'000	0.07%
PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp, 6.875%, 15/05/23	8'525'000	8'776'754	0.19%
PDC Energy Inc, 6.125%, 15/09/24	2'475'000	2'481'383	0.05%
Plains All American Pipeline LP, 6.125%, 15/11/67	950'000	904'934	0.02%
QEP Resources Inc, 5.625%, 01/03/26	1'316'000	1'237'040	0.03%
Range Resources Corp, 5.000%, 15/03/23	5'625'000	5'321'250	0.12%
Range Resources Corp, 5.750%, 01/06/21	925'000	934'250	0.02%
Range Resources Corp, 5.875%, 01/07/22	4'700'000	4'693'391	0.10%
Rockies Express Pipeline LLC, 7.500%, 15/07/38 144A	1'875'000	2'138'486	0.05%
Rowan Cos Inc, 7.375%, 15/06/25	3'450'000	2'691'000	0.06%
Sanchez Energy Corp, 6.125%, 15/01/23	14'880'000	651'000	0.01%
Sanchez Energy Corp, 7.750%, 15/06/21	8'660'000	433'000	0.01%
SandRidge Energy Inc, 7.500%, 15/03/21	8'149'000	43'516	0.00%
SemGroup Corp, 7.250%, 15/03/26	1'825'000	1'789'869	0.04%
SemGroup Corp/Rose Rock Finance Corp, 5.625%, 15/07/22	3'825'000	3'765'952	0.08%
SESI LLC, 7.125%, 15/12/21	3'000'000	2'115'000	0.05%
SESI LLC, 7.750%, 15/09/24	4'375'000	2'842'875	0.06%
Seventy Seven Energy Inc, 6.500%, 15/07/22	5'150'000	0	0.00%
SM Energy Co, 5.625%, 01/06/25	4'975'000	4'528'604	0.10%
SM Energy Co, 6.125%, 15/11/22	425'000	422'231	0.01%
Southwestern Energy Co, 6.200%, 23/01/25	2'817'000	2'569'926	0.06%
SRC Energy Inc, 6.250%, 01/12/25	4'025'000	3'677'844	0.08%
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 5.500%, 15/08/22	5'671'000	5'437'071	0.12%
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/04/25	2'275'000	1'996'313	0.04%
Summit Midstream Partners LP, 9.500%, 15/12/67	6'175'000	5'727'313	0.12%
SunEdison Inc, 8.750%, 01/04/22	225'000	0	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 4.875%, 15/01/23	6'825'000	6'970'031	0.15%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 5.500%, 15/02/26	1'475'000	1'529'756	0.03%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 6.000%, 15/04/27 144A	5'275'000	5'526'603	0.12%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 4.750%, 01/10/23 144A	2'450'000	2'486'312	0.05%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 5.500%, 15/09/24 144A	2'375'000	2'452'188	0.05%
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Energie - 11.88% (31. Dezember 2018: 15.08%) (Fortsetzung)			
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 5.875%, 15/04/26	2'850'000	3'038'813	0.07%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.500%, 15/07/27 144A	5'100'000	5'543'700	0.12%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.750%, 15/03/24	2'565'000	2'667'600	0.06%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.875%, 15/01/29 144A	7'725'000	8'539'344	0.19%
TerraForm Power Operating LLC, 4.250%, 31/01/23 144A	5'725'000	5'725'000	0.12%
TerraForm Power Operating LLC, 5.000%, 31/01/28 144A	925'000	926'074	0.02%
TerraForm Power Operating LLC, 6.625%, 15/06/25 144A	1'100'000	1'158'234	0.03%
TransMontaigne Partners LP/TLP Finance Corp, 6.125%, 15/02/26	1'825'000	1'752'000	0.04%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.875%, 01/04/26	5'050'000	5'336'768	0.12%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.875%, 01/09/27 144A	2'600'000	2'736'500	0.06%
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp, 8.750%, 15/04/23 144A	4'000'000	2'586'428	0.06%
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp, 9.750%, 15/04/23 144A	5'525'000	3'555'856	0.08%
Warrior Met Coal Inc, 8.000%, 01/11/24 144A	1'594'000	1'662'243	0.04%
Weatherford International LLC, 9.875%, 01/03/25	1'400'000	721'000	0.02%
Whiting Petroleum Corp, 5.750%, 15/03/21	1'650'000	1'662'375	0.04%
Whiting Petroleum Corp, 6.250%, 01/04/23	950'000	947'625	0.02%
Williams Cos Inc/The, 3.700%, 15/01/23	1'225'000	1'265'232	0.03%
Williams Cos Inc/The, 4.550%, 24/06/24	5'225'000	5'618'969	0.12%
WPX Energy Inc, 8.250%, 01/08/23	4'900'000	5'579'875	0.12%
		547'499'851	11.88%
Finanzwerte - 10.30% (31. Dezember 2018: 9.81%)			
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 7.000%, 15/11/25 144A	6'225'000	5'623'250	0.12%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.125%, 15/02/24 144A	4'175'000	4'313'519	0.09%
Ally Financial Inc, 3.750%, 18/11/19	3'420'000	3'427'624	0.07%
Ally Financial Inc, 3.875%, 21/05/24	2'975'000	3'046'276	0.07%
Ally Financial Inc, 4.625%, 19/05/22	5'000'000	5'218'750	0.11%
Ally Financial Inc, 5.125%, 30/09/24	1'075'000	1'161'806	0.03%
Ally Financial Inc, 8.000%, 15/03/20	7'805'000	8'064'126	0.18%
Ally Financial Inc, 8.000%, 01/11/31	10'625'000	14'007'291	0.30%
AssuredPartners Inc, 7.000%, 15/08/25 144A	5'125'000	5'087'764	0.11%
Bank of America Corp, 5.125%, 20/12/67	2'225'000	2'233'900	0.05%
Bank of America Corp, 5.875%, 15/09/67	6'325'000	6'594'593	0.14%
Bank of America Corp, 6.250%, 05/03/68	17'750'000	19'047'969	0.41%
Bank of America Corp, 6.300%, 10/09/67	1'475'000	1'645'104	0.04%
Bank of America Corp, 6.500%, 23/04/68	4'700'000	5'193'345	0.11%
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI			
Sellco LL, 5.750%, 15/05/26 144A	5'375'000	5'542'969	0.12%
Charles Schwab Corp/The, 5.000%, 01/06/68	3'925'000	3'917'232	0.09%
CIT Group Inc, 4.125%, 09/03/21	1'350'000	1'375'433	0.03%
CIT Group Inc, 5.000%, 15/08/22	1'400'000	1'483'503	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
CIT Group Inc, 5.000%, 01/08/23	3'225'000	3'450'750	0.08%
Citigroup Inc Series Q, 5.950%, 15/02/66	3'450'000	3'513'547	0.08%
Citigroup Inc, 5.900%, 15/08/67	4'700'000	4'871'263	0.11%
Citigroup Inc, 5.950%, 30/07/65	3'925'000	4'063'295	0.09%
Citigroup Inc, 6.250%, 15/02/68	2'000'000	2'187'500	0.05%
Credit Acceptance Corp, 6.625%, 15/03/26 144A	2'800'000	2'953'417	0.06%
CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corp, 5.000%, 15/03/24	1'769'000	1'817'482	0.04%
CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corp, 5.375%, 15/03/27	1'000'000	1'050'000	0.02%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 10.30% (31. Dezember 2018: 9.81%) (Fortsetzung)			
Denver Parent Corp, 12.250%, 15/08/20	1'361'848	0	0.00%
Equinix Inc, 5.375%, 01/01/22	10'485'000	10'762'525	0.23%
Equinix Inc, 5.375%, 01/04/23	4'753'000	4'851'744	0.11%
Equinix Inc, 5.375%, 15/05/27	769'000	822'049	0.02%
Equinix Inc, 5.875%, 15/01/26	1'250'000	1'328'385	0.03%
ESH Hospitality Inc, 5.250%, 01/05/25 144A	3'625'000	3'711'094	0.08%
FelCor Lodging LP, 6.000%, 01/06/25	7'780'000	8'161'220	0.18%
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc, 5.500%, 01/05/25 144A	4'600'000	4'768'667	0.10%
Five Point Operating Co LP/Five Point Capital Corp., 7.875%, 15/11/25 144A	2'050'000	2'063'133	0.04%
Forestar Group Inc, 8.000%, 15/04/24 144A	6'525'000	6'874'700	0.15%
Genworth Holdings Inc, 7.625%, 24/09/21	2'825'000	2'744'958	0.06%
Genworth Holdings Inc, 7.700%, 15/06/20	5'750'000	5'764'375	0.13%
Geo Group Inc/The, 5.875%, 15/01/22	1'400'000	1'375'500	0.03%
Geo Group Inc/The, 6.000%, 15/04/26	2'000'000	1'750'000	0.04%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 4.875%, 01/11/20	4'500'000	4'578'558	0.10%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 5.250%, 01/06/25	1'725'000	1'847'630	0.04%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 5.375%, 15/04/26	1'475'000	1'591'222	0.03%
Goldman Sachs Group Inc/The, 5.375%, 10/11/67	1'800'000	1'807'059	0.04%
Goldman Sachs Group Inc/The, 6.429%, 10/11/67	1'775'000	1'778'162	0.04%
Greystar Real Estate Partners LLC, 5.750%, 01/12/25 144A	2'800'000	2'863'000	0.06%
GTCR AP Finance Inc, 8.000%, 15/05/27 144A	1'750'000	1'757'201	0.04%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, 5.250%, 15/07/24 144A	3'075'000	3'121'125	0.07%
Howard Hughes Corp/The, 5.375%, 15/03/25 144A	1'925'000	1'987'562	0.04%
HUB International Ltd, 7.000%, 01/05/26 144A	9'675'000	9'792'483	0.21%
Hunt Cos Inc, 6.250%, 15/02/26 144A	5'625'000	5'329'687	0.12%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 5.875%, 01/02/22	4'125'000	4'169'859	0.09%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.000%, 01/08/20	20'275'000	20'316'732	0.44%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 01/02/22	7'050'000	7'238'905	0.16%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 15/05/26 144A	10'375'000	10'491'719	0.23%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.375%, 15/12/25	2'150'000	2'189'946	0.05%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.750%, 01/02/24	5'125'000	5'317'187	0.12%
Iron Mountain Inc, 5.750%, 15/08/24	4'750'000	4'797'500	0.10%
iStar Inc, 4.625%, 15/09/20	2'725'000	2'749'574	0.06%
iStar Inc, 5.250%, 15/09/22	725'000	740'406	0.02%
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 6.250%, 03/06/26 144A	2'600'000	2'626'000	0.06%
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 7.250%, 15/08/24 144A	2'000'000	1'967'500	0.04%
JPMorgan Chase & Co, 5.150%, 01/11/67	925'000	941'139	0.02%
JPMorgan Chase & Co, 5.639%, 01/01/68	4'275'000	4'275'000	0.09%
JPMorgan Chase & Co, 6.000%, 01/02/68	6'925'000	7'292'350	0.16%
JPMorgan Chase & Co, 6.053%, 30/10/66	1'523'000	1'523'000	0.03%
JPMorgan Chase & Co, 6.100%, 01/04/68	3'425'000	3'662'932	0.08%
JPMorgan Chase & Co, 6.750%, 01/08/67	4'300'000	4'751'769	0.10%
Kennedy-Wilson Inc, 5.875%, 01/04/24	7'370'000	7'554'250	0.16%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5.250%, 15/03/22 144A	5'925'000	6'062'756	0.13%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5.875%, 01/08/21 144A	4'466'000	4'529'268	0.10%
MBIA Inc, 7.150%, 15/07/27	225'000	220'033	0.00%
MBIA Insurance Corp, 13.857%, 15/01/33 144A	1'500'000	1'057'500	0.02%
MGIC Investment Corp, 5.750%, 15/08/23	2'825'000	3'073'365	0.07%
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer, Inc., 5.750%, 01/02/27 144A	2'200'000	2'365'000	0.05%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 5.500%, 01/05/24	2'625'000	2'696'265	0.06%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 10.30% (31. Dezember 2018: 9.81%) (Fortsetzung)			
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 6.375%, 01/03/24	2'825'000	2'964'259	0.06%
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 8.125%, 15/07/23 144A	4'250'000	4'324'375	0.09%
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 9.125%, 15/07/26 144A	2'750'000	2'780'938	0.06%
Nationstar Mortgage LLC/Nationstar Capital Corp, 6.500%, 01/06/22	3'175'000	3'157'141	0.07%
Navient Corp, 5.000%, 26/10/20	1'170'000	1'195'096	0.03%
Navient Corp, 5.875%, 25/10/24	6'475'000	6'522'214	0.14%
Navient Corp, 6.125%, 25/03/24	4'350'000	4'447'535	0.10%
Navient Corp, 6.500%, 15/06/22	5'125'000	5'443'070	0.12%
Navient Corp, 6.625%, 26/07/21	3'675'000	3'912'037	0.09%
Navient Corp, 6.750%, 25/06/25	6'250'000	6'476'562	0.14%
Navient Corp, 6.750%, 15/06/26	6'150'000	6'369'574	0.14%
Navient Corp, 7.250%, 25/01/22	1'025'000	1'110'844	0.02%
Navient Corp, 7.250%, 25/09/23	3'425'000	3'654'760	0.08%
Navient Corp, 8.000%, 25/03/20	11'275'000	11'669'625	0.25%
Newmark Group Inc, 6.125%, 15/11/23	2'875'000	3'037'951	0.07%
NFP Corp, 6.875%, 15/07/25 144A	7'900'000	7'789'400	0.17%
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer II, Inc., 6.375%, 15/12/22 144A	1'900'000	1'951'457	0.04%
Prudential Financial Inc, 5.700%, 15/09/48	1'225'000	1'310'304	0.03%
Radian Group Inc, 4.500%, 01/10/24	4'200'000	4'299'375	0.09%
Radian Group Inc, 4.875%, 15/03/27	1'950'000	1'963'297	0.04%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 4.875%, 01/06/23 144A	1'675'000	1'515'038	0.03%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.250%, 01/12/21 144A	3'178'000	3'110'467	0.07%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp., 9.375%, 01/04/27 144A	850'000	751'723	0.02%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 5.000%, 15/04/23	2'275'000	2'314'812	0.05%
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp, 5.500%, 01/02/21	6'075'000	6'157'316	0.13%
SBA Communications Corp, 4.000%, 01/10/22	7'475'000	7'568'438	0.16%
SBA Communications Corp, 4.875%, 15/07/22	994'000	1'006'425	0.02%
Springleaf Finance Corp, 6.625%, 15/01/28	3'850'000	4'047'313	0.09%
Springleaf Finance Corp, 6.875%, 15/03/25	8'100'000	8'851'500	0.19%
Springleaf Finance Corp, 7.125%, 15/03/26	17'025'000	18'589'863	0.40%
Springleaf Finance Corp, 8.250%, 15/12/20	700'000	753'156	0.02%
Starwood Property Trust Inc, 4.750%, 15/03/25	1'450'000	1'465'769	0.03%
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC, 7.125%, 15/12/24 144A	1'550'000	1'408'562	0.03%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.000%, 15/04/23 144A	975'000	933'562	0.02%
USI Inc/NY, 6.875%, 01/05/25 144A	4'550'000	4'516'042	0.10%
VFH Parent LLC/Orchestra Co-Issuer, Inc., 6.750%, 15/06/22 144A	2'400'000	2'490'150	0.05%
Washington Mutual Bank, 0.000%, 31/12/49	2'279'260	14'701	0.00%
		474'808'353	10.30%
Industrie - 8.26% (31. Dezember 2018: 7.71%)			
ADT Security Corp/The, 5.250%, 15/03/20	7'175'000	7'281'877	0.16%
ADT Security Corp/The, 6.250%, 15/10/21	1'000'000	1'062'500	0.02%
American Woodmark Corp, 4.875%, 15/03/26 144A	1'500'000	1'476'250	0.03%
Amsted Industries Inc, 5.625%, 01/07/27 144A	1'925'000	2'002'000	0.04%
Arconic Inc, 5.125%, 01/10/24	6'450'000	6'817'695	0.15%
Arconic Inc, 5.900%, 01/02/27	3'975'000	4'300'563	0.09%
Arconic Inc, 5.950%, 01/02/37	8'534'000	8'846'198	0.19%
Arconic Inc, 6.150%, 15/08/20	971'000	1'003'725	0.02%
Artesyn Embedded Technologies Inc, 9.750%, 15/10/20 144A	625'000	634'831	0.01%
Berry Global Escrow Corp, 4.875%, 15/07/26 144A	6'175'000	6'306'219	0.14%
Berry Global Escrow Corp, 5.625%, 15/07/27 144A	1'900'000	1'969'913	0.04%
Berry Global Inc, 6.000%, 15/10/22	8'250'000	8'431'328	0.18%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Industrie - 8.26% (31. Dezember 2018: 7.71%) (Fortsetzung)			
BMC East LLC, 5.500%, 01/10/24 144A	8'950'000	9'067'469	0.20%
Brand Industrial Services Inc, 8.500%, 15/07/25 144A	5'700'000	5'172'750	0.11%
Builders FirstSource Inc, 5.625%, 01/09/24 144A	4'774'000	4'917'220	0.11%
Builders FirstSource Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	4'150'000	4'383'437	0.10%
BWAY Holding Co, 7.250%, 15/04/25 144A	17'625'000	17'053'950	0.37%
BWX Technologies Inc, 5.375%, 15/07/26 144A	1'950'000	2'013'375	0.04%
Cemex Finance LLC, 6.000%, 01/04/24 144A	1'000'000	1'031'000	0.02%
Clean Harbors Inc, 4.875%, 15/07/27 144A	1'925'000	1'952'912	0.04%
Clean Harbors Inc, 5.125%, 15/07/29 144A	925'000	942'888	0.02%
Cleaver-Brooks Inc, 7.875%, 01/03/23 144A	475'000	456'000	0.01%
Cloud Crane LLC, 10.125%, 01/08/24 144A	3'900'000	4'206'719	0.09%
Colfax Corp, 6.000%, 15/02/24 144A	2'150'000	2'273'177	0.05%
Colfax Corp, 6.375%, 15/02/26 144A	1'350'000	1'447'706	0.03%
CPG Merger Sub LLC, 8.000%, 01/10/21 144A	4'050'000	4'091'344	0.09%
DAE Funding LLC, 4.000%, 01/08/20 144A	6'375'000	6'422'735	0.14%
DAE Funding LLC, 4.500%, 01/08/22 144A	9'000'000	9'128'308	0.20%
DAE Funding LLC, 5.000%, 01/08/24 144A	5'375'000	5'576'562	0.12%
DAE Funding LLC, 5.250%, 15/11/21 144A	6'050'000	6'285'950	0.14%
Energizer Holdings Inc, 6.375%, 15/07/26 144A	5'550'000	5'713'725	0.12%
Energizer Holdings Inc, 7.750%, 15/01/27 144A	3'825'000	4'140'562	0.09%
EnPro Industries Inc, 5.750%, 15/10/26	2'775'000	2'828'766	0.06%
Flex Acquisition Co Inc, 6.875%, 15/01/25 144A	1'725'000	1'561'125	0.03%
Flex Acquisition Co Inc, 7.875%, 15/07/26 144A	3'100'000	2'879'125	0.06%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.500%, 01/10/25 144A	3'600'000	3'708'000	0.08%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.750%, 15/03/22 144A	950'000	986'812	0.02%
frontdoor Inc, 6.750%, 15/08/26 144A	1'700'000	1'819'000	0.04%
Graphic Packaging International LLC, 4.750%, 15/07/27 144A	1'875'000	1'924'219	0.04%
Great Lakes Dredge & Dock Corp, 8.000%, 15/05/22	2'775'000	2'938'031	0.06%
Greif Inc, 6.500%, 01/03/27 144A	4'933'000	5'080'990	0.11%
Griffon Corp, 5.250%, 01/03/22	12'250'000	12'219'375	0.27%
Grinding Media, Inc./Moly-Cop AltaSteel Ltd, 7.375%, 15/12/23 144A	4'225'000	4'052'479	0.09%
Hawker Beechcraft Acquisition Co LLC/Hawker Beechcraft Notes Co, 9.750%, 31/12/49	50'000	0	0.00%
Hillman Group Inc/The, 6.375%, 15/07/22 144A	2'200'000	1'947'000	0.04%
Itron Inc, 5.000%, 15/01/26 144A	1'300'000	1'326'000	0.03%
JELD-WEN Inc, 4.625%, 15/12/25 144A	1'175'000	1'153'992	0.03%
JPW Industries Holding Corp, 9.000%, 01/10/24 144A	2'325'000	2'223'281	0.05%
Manitowoc Co Inc/The, 9.000%, 01/04/26 144A	1'875'000	1'869'727	0.04%
Mueller Water Products Inc, 5.500%, 15/06/26 144A	775'000	802'125	0.02%
Multi-Color Corp, 6.125%, 01/12/22 144A	2'500'000	2'577'031	0.06%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	2'575'000	2'613'625	0.06%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 10.125%, 01/04/22 144A	7'675'000	7'857'281	0.17%
NWH Escrow Corp, 7.500%, 01/08/21 144A	4'100'000	2'506'125	0.06%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 5.375%, 15/01/25 144A	3'450'000	3'588'000	0.08%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6.375%, 15/08/25 144A	5'650'000	6'036'672	0.13%
Park-Ohio Industries Inc, 6.625%, 15/04/27	1'700'000	1'697'875	0.04%
PGT Escrow Issuer Inc, 6.750%, 01/08/26 144A	3'225'000	3'423'875	0.08%
Pioneer Holdings LLC/Pioneer Finance Corp, 9.000%, 01/11/22 144A	3'250'000	3'331'250	0.07%
Plastipak Holdings Inc, 6.250%, 15/10/25 144A	1'850'000	1'698'338	0.04%
RBS Global Inc/Rexnord LLC, 4.875%, 15/12/25 144A	1'900'000	1'915'675	0.04%
Resideo Funding Inc, 6.125%, 01/11/26 144A	1'675'000	1'739'906	0.04%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 5.125%, 15/07/23 144A	5'150'000	5'246'562	0.11%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Industrie - 8.26% (31. Dezember 2018: 7.71%) (Fortsetzung)			
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 5.750%, 15/10/20	2'834'640	2'841'727	0.06%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 7.000%, 15/07/24 144A	2'775'000	2'861'719	0.06%
Sealed Air Corp, 5.125%, 01/12/24 144A	1'500'000	1'576'875	0.03%
SPX FLOW Inc, 5.625%, 15/08/24 144A	1'900'000	1'979'562	0.04%
SPX FLOW Inc, 5.875%, 15/08/26 144A	1'900'000	1'996'900	0.04%
Standard Industries Inc/NJ, 4.750%, 15/01/28 144A	5'550'000	5'491'899	0.12%
Standard Industries Inc/NJ, 5.375%, 15/11/24 144A	4'075'000	4'196'557	0.09%
Standard Industries Inc/NJ, 5.500%, 15/02/23 144A	1'500'000	1'539'219	0.03%
Stevens Holding Co Inc, 6.125%, 01/10/26 144A	1'500'000	1'578'750	0.04%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 5.125%, 01/06/25 144A	1'025'000	1'030'766	0.02%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.125%, 15/07/23 144A	4'450'000	4'522'081	0.10%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.500%, 15/03/27 144A	1'850'000	1'928'625	0.04%
Tennant Co, 5.625%, 01/05/25	1'850'000	1'910'125	0.04%
TopBuild Corp, 5.625%, 01/05/26 144A	4'175'000	4'263'719	0.09%
TransDigm Inc, 6.000%, 15/07/22	15'775'000	15'968'667	0.35%
TransDigm Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	7'200'000	7'535'232	0.16%
TransDigm Inc, 6.375%, 15/06/26	1'550'000	1'567'903	0.03%
TransDigm Inc, 6.500%, 15/07/24	725'000	734'448	0.02%
TransDigm Inc, 6.500%, 15/05/25	4'800'000	4'851'000	0.11%
TransDigm Inc, 7.500%, 15/03/27 144A	5'725'000	5'982'148	0.13%
Trident Merger Sub Inc, 6.625%, 01/11/25 144A	1'625'000	1'515'313	0.03%
Triumph Group Inc, 4.875%, 01/04/21	1'550'000	1'530'625	0.03%
Triumph Group Inc, 7.750%, 15/08/25	1'750'000	1'690'208	0.04%
TTM Technologies Inc, 5.625%, 01/10/25 144A	2'725'000	2'669'223	0.06%
US Concrete Inc, 6.375%, 01/06/24	5'550'000	5'777'550	0.13%
Vertiv Group Corp, 9.250%, 15/10/24 144A	2'775'000	2'664'000	0.06%
Vertiv Intermediate Holding Corp, 12.000%, 15/02/22 144A	15'750'000	15'208'594	0.33%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp, 6.000%, 01/02/23 144A	6'200'000	6'130'250	0.13%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp, 6.625%, 15/08/25 144A	4'575'000	4'526'391	0.10%
Werner FinCo LP/Werner FinCo Inc, 8.750%, 15/07/25 144A	6'025'000	5'215'391	0.11%
XPO Logistics Inc, 6.125%, 01/09/23 144A	3'400'000	3'523'250	0.08%
XPO Logistics Inc, 6.500%, 15/06/22 144A	13'310'000	13'576'200	0.30%
Zekelman Industries Inc, 9.875%, 15/06/23 144A	2'199'000	2'317'471	0.05%
		380'665'538	8.26%
Technologie - 5.93% (31. Dezember 2018: 5.32%)			
ACI Worldwide Inc, 5.750%, 15/08/26 144A	2'650'000	2'769'250	0.06%
Advanced Micro Devices Inc, 7.000%, 01/07/24 144A	8'077'000	8'375'921	0.18%
Advanced Micro Devices Inc, 7.500%, 15/08/22 144A	5'122'000	5'782'738	0.13%
Amkor Technology Inc, 6.625%, 15/09/27 144A	3'250'000	3'230'268	0.07%
Ascend Learning LLC, 6.875%, 01/08/25 144A	2'600'000	2'645'500	0.06%
Banff Merger Sub Inc, 9.750%, 01/09/26 144A	3'900'000	3'373'500	0.07%
CDK Global Inc, 5.250%, 15/05/29 144A	950'000	981'130	0.02%
CDK Global Inc, 5.875%, 15/06/26	4'350'000	4'597'746	0.10%
CDW LLC/CDW Finance Corp, 5.000%, 01/09/25 144A	2'350'000	2'446'937	0.05%
Dell Inc, 6.500%, 15/04/38	1'050'000	1'097'557	0.02%
Dell International LLC/EMC Corp, 5.875%, 15/06/21 144A	13'765'000	13'988'681	0.30%
Dell International LLC/EMC Corp, 7.125%, 15/06/24 144A	9'900'000	10'451'628	0.23%
Diebold Nixdorf Inc, 8.500%, 15/04/24	745'000	666'775	0.01%
Donnelley Financial Solutions Inc, 8.250%, 15/10/24	6'050'000	6'261'750	0.14%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Technologie - 5.93% (31. Dezember 2018: 5.32%) (Fortsetzung)			
Dun & Bradstreet Corp/The, 10.250%, 15/02/27 144A	10'125'000	10'664'699	0.23%
Dun & Bradstreet Corp/The, 6.875%, 15/08/26 144A	3'375'000	3'561'094	0.08%
EMC Corp, 2.650%, 01/06/20	37'465'000	37'240'881	0.81%
Entegris Inc, 4.625%, 10/02/26 144A	3'850'000	3'882'725	0.08%
Everi Payments Inc, 7.500%, 15/12/25 144A	5'100'000	5'386'875	0.12%
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc, 10.000%, 15/07/23 144A	4'325'000	3'505'953	0.08%
First Data Corp, 5.000%, 15/01/24 144A	11'225'000	11'500'012	0.25%
Harland Clarke Holdings Corp, 6.875%, 01/03/20 144A	2'318'000	2'287'939	0.05%
Harland Clarke Holdings Corp, 8.375%, 15/08/22 144A	5'725'000	4'866'250	0.11%
Harland Clarke Holdings Corp, 9.250%, 01/03/21 144A	10'627'000	10'308'190	0.22%
Infor US Inc, 6.500%, 15/05/22	21'150'000	21'514'886	0.47%
Informatica LLC, 7.125%, 15/07/23 144A	5'750'000	5'851'344	0.13%
IQVIA Inc, 4.875%, 15/05/23 144A	1'125'000	1'154'227	0.02%
IQVIA Inc, 5.000%, 15/10/26 144A	1'800'000	1'859'040	0.04%
IQVIA Inc, 5.000%, 15/05/27 144A	2'925'000	3'009'094	0.06%
j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co-Obligor, Inc., 6.000%, 15/07/25 144A	8'475'000	8'856'375	0.19%
Micron Technology Inc, 4.640%, 06/02/24	750'000	781'443	0.02%
Micron Technology Inc, 4.975%, 06/02/26	925'000	971'426	0.02%
Micron Technology Inc, 5.500%, 01/02/25	4'025'000	4'130'656	0.09%
MSCI Inc, 4.750%, 01/08/26 144A	2'900'000	3'011'167	0.07%
MSCI Inc, 5.250%, 15/11/24 144A	5'775'000	5'962'687	0.13%
NCR Corp, 5.875%, 15/12/21	2'000'000	2'021'607	0.04%
NCR Corp, 6.375%, 15/12/23	4'200'000	4'331'250	0.09%
Qorvo Inc, 5.500%, 15/07/26 144A	4'825'000	5'054'187	0.11%
Rackspace Hosting Inc, 8.625%, 15/11/24 144A	3'990'000	3'659'329	0.08%
RP Crown Parent LLC, 7.375%, 15/10/24 144A	5'150'000	5'368'875	0.12%
Solera LLC/Solera Finance Inc, 10.500%, 01/03/24 144A	4'520'000	4'892'900	0.11%
SS&C Technologies Inc, 5.500%, 30/09/27 144A	10'900'000	11'293'232	0.24%
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp, 6.750%, 01/06/25 144A	3'950'000	4'068'500	0.09%
Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd, 7.500%, 01/02/23 144A	1'600'000	1'488'000	0.03%
Veritas US Inc/Veritas Bermuda Ltd, 10.500%, 01/02/24 144A	6'200'000	4'960'000	0.11%
Western Digital Corp, 4.750%, 15/02/26	9'275'000	9'040'250	0.20%
		273'154'474	5.93%
Versorgertitel - 3.08% (31. Dezember 2018: 2.15%)			
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.500%, 20/05/25	3'300'000	3'462'937	0.08%
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.625%, 20/05/24	750'000	797'402	0.02%
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.750%, 20/05/27	3'475'000	3'646'578	0.08%
Calpine Corp, 5.250%, 01/06/26 144A	3'950'000	4'014'462	0.09%
Calpine Corp, 5.375%, 15/01/23	7'325'000	7'407'406	0.16%
Calpine Corp, 5.500%, 01/02/24	8'320'000	8'274'619	0.18%
Calpine Corp, 5.875%, 15/01/24 144A	2'025'000	2'077'523	0.05%
Calpine Corp, 6.000%, 15/01/22 144A	7'175'000	7'237'595	0.16%
Clearway Energy Operating LLC, 5.000%, 15/09/26	5'625'000	5'530'148	0.12%
Clearway Energy Operating LLC, 5.750%, 15/10/25 144A	4'475'000	4'566'098	0.10%
GenOn Energy Inc, 0.000%, 15/10/19	4'700'000	0	0.00%
GenOn Energy Inc/NRG Americas Inc, 9.044%, 01/12/23 (FRN)	1'018'328	1'002'417	0.02%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.250%, 15/07/24 144A	4'750'000	4'773'750	0.10%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.250%, 15/09/24 144A	2'475'000	2'491'211	0.05%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.500%, 15/09/27 144A	1'885'000	1'870'863	0.04%
NRG Energy Inc, 5.250%, 15/06/29 144A	2'900'000	3'092'125	0.07%
NRG Energy Inc, 6.625%, 15/01/27	5'550'000	6'020'016	0.13%
Pacific Gas & Electric Co, 3.250%, 15/06/23*	1'425'000	1'372'615	0.03%
Pacific Gas & Electric Co, 3.500%, 01/10/20*	1'525'000	1'488'007	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 77.54% (31. Dezember 2018: 77.86%) (Fortsetzung)			
Versorgertitel - 3.08% (31. Dezember 2018: 2.15%) (Fortsetzung)			
Pacific Gas & Electric Co, 5.125%, 15/11/43*	4'325'000	4'460'156	0.10%
Pacific Gas & Electric Co, 5.400%, 15/01/40*	3'350'000	3'592'875	0.08%
Pacific Gas & Electric Co, 5.800%, 01/03/37*	2'175'000	2'381'625	0.05%
Pacific Gas & Electric Co, 6.050%, 01/03/34*	10'150'000	11'520'250	0.25%
Talen Energy Supply LLC, 6.625%, 15/01/28 144A	2'300'000	2'288'500	0.05%
Talen Energy Supply LLC, 7.250%, 15/05/27 144A	1'075'000	1'103'896	0.02%
Talen Energy Supply LLC, 10.500%, 15/01/26 144A	4'600'000	4'586'315	0.10%
Texas Competitive Electric Holdings Co LLC/TCEH Finance Inc, 11.500%, 01/10/20	2'900'000	11'600	0.00%
Vistra Energy Corp, 7.375%, 01/11/22	9'009'000	9'342'093	0.20%
Vistra Operations Co LLC, 3.550%, 15/07/24 144A	5'250'000	5'278'427	0.11%
Vistra Operations Co LLC, 4.300%, 15/07/29 144A	3'150'000	3'185'774	0.07%
Vistra Operations Co LLC, 5.000%, 31/07/27 144A	8'975'000	9'296'137	0.20%
Vistra Operations Co LLC, 5.500%, 01/09/26 144A	4'425'000	4'667'621	0.10%
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, 15/02/27 144A	10'600'000	11'191'264	0.24%
		142'032'305	3.08%
SUMME USA		3'574'062'011	77.54%
SUMME ANLEIHEN		4'488'726'471	97.38%
AKTIEN - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.45%)			
USA - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.45%)			
Kommunikation - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Bluestem Group Inc	5'103	2'449	0.00%
MYT Holding Co, 10.000%, 07/06/29 PFD 144A	463'163	430'742	0.01%
		433'191	0.01%
Zyklische Konsumgüter - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Claire's Stores Inc (Rights) (Rights), 31/12/49	810'155	0	0.00%
DirectBuy Holdings Inc	693	0	0.00%
Exide Technologies	3'159	3'159	0.00%
Lear Corp	8	1'135	0.00%
		4'294	0.00%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
R21 Holdings Inc	8'624	11'211	0.00%
		11'211	0.00%
Energie - 0.11% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
Bonanza Creek Energy Inc	131'504	2'664'271	0.06%
Chaparral Energy Inc Class A	197'641	879'502	0.02%
Denbury Resources Inc	357'491	459'376	0.01%
Hercules Offshore Inc	162'815	211'660	0.00%
Jones Energy II Inc	47'219	543'019	0.01%
Midstates Petroleum Co Inc	4'608	26'588	0.00%
Parker Drilling Co	15'016	288'457	0.01%
Warren Resources Inc	26'692	26'692	0.00%
		5'099'565	0.11%
Finanzwerte - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Citigroup Inc, 6.875%, 31/12/49 PFD	20'657	569'720	0.01%
GMAC Capital Trust I, 8.303%, 15/02/40 PFD	59'981	1'572'102	0.03%
Holdco Membership Interests	355	257'449	0.01%
		2'399'271	0.05%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.45%) (Fortsetzung)			
Industrie - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Colt Holding Company LLC	22'969	0	0.00%
General Finance Corp, 8.125%, 31/07/21 PFD	21'742	563'987	0.01%
UC Holdings Inc	76'390	1'489'605	0.04%
		2'053'592	0.05%
Technologie - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.07%)			
Avaya Holdings Corp	133'410	1'554'227	0.03%
		1'554'227	0.03%
Versorgertitel - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
GenOn Energy Inc	12'729	1'782'060	0.04%
Vistra Energy Corp	37'332	838'850	0.02%
Vistra Energy Corp (Rights)	49'665	37'994	0.00%
		2'658'904	0.06%
SUMME USA		14'214'255	0.31%
SUMME AKTIEN		14'214'255	0.31%
OPTIONSSCHEINE - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
FRANKREICH - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Grundstoffe - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Novasep Holding SAS, 31/05/22	58'200	0	0.00%
		0	0.00%
SUMME FRANKREICH		0	0.00%
USA - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Grundstoffe - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Appvion Inc, 13/06/23	6'714	4'431	0.00%
Appvion Inc, 13/06/23	6'714	6'043	0.00%
		10'474	0.00%
Zyklische Konsumgüter - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Global Aviation Holdings Inc, 13/02/43	3'187	0	0.00%
		0	0.00%
Energie - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Halcon Resources Corp, 09/09/20	23'197	185	0.00%
Midstates Petroleum Co Inc, 21/04/20	44'544	0	0.00%
SandRidge Energy Inc, 03/10/22	15'925	478	0.00%
SandRidge Energy Inc, 03/10/22	6'705	201	0.00%
		864	0.00%
Industrie - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Jack Cooper Enterprises Inc, 29/10/27	1'216	7'904	0.00%
UC Holdings Inc, 31/12/49	6'204	31'020	0.00%
		38'924	0.00%
Versorgertitel - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Vistra Energy Corp, 02/02/24	13'365	23'811	0.00%
		23'811	0.00%
SUMME USA		74'073	0.00%
SUMME OPTIONSSCHEINE		74'073	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
FRISTDARLEHEN - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
USA - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Global Aviation Holdings Inc, 30/06/19	1'980	0 0	0.00% 0.00%
Energie - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Parker Drilling Co, 26/03/24	318'857	327'626 327'626	0.01% 0.01%
SUMME USA		327'626	0.01%
SUMME FRISTDARLEHEN		327'626	0.01%

DEWISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.53% (31. Dezember 2018: 0.24%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
AUD	584'943	USD	410'427	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	10'062	0.00%
AUD	4'839'913	USD	3'395'938	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	83'581	0.00%
EUR	23'152'712	USD	26'397'155	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	440'345	0.01%
CHF	28'608'854	USD	29'360'364	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	651'719	0.01%
CHF	66'662'995	USD	68'414'129	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1'604'546	0.04%
GBP	83'671'472	USD	106'477'069	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1'631'937	0.04%
EUR	159'253'426	USD	181'569'979	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	2'976'721	0.06%
EUR	295'204'692	USD	336'572'412	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	5'658'253	0.12%
GBP	581'132'198	USD	739'526'286	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	11'334'462	0.25%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						24'391'626	0.53%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	4'527'734'051	98.23%
Sonstige Aktiva und Passiva	81'477'673	1.77%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	4'609'211'724	100.00%

* Notleidend

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	26.65
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	68.47
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.52
	95.64

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
 WERTPAPIERBESTAND
 Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN - 1.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Finanzwerte - 1.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Fraser's Centrepoint Trust	24'700	47'458	1.06%
		47'458	1.06%
SUMME ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN		47'458	1.06%
AKTIEN – 96.62% (31. Dezember 2018: 97.58%)			
Grundstoffe - 3.60% (31. Dezember 2018: 4.01%)			
China Steel Chemical Corp	10'000	43'416	0.97%
Fufeng Group Ltd	108'000	59'064	1.32%
Scientex Bhd	28'000	58'541	1.31%
		161'021	3.60%
Kommunikation - 1.96% (31. Dezember 2018: 3.66%)			
Daekyo Co Ltd	5'482	29'727	0.67%
King Slide Works Co Ltd	4'000	39'575	0.88%
RFHIC Corp	448	11'256	0.25%
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd Co 144A	3'500	7'145	0.16%
		87'703	1.96%
Zyklische Konsumgüter - 28.97% (31. Dezember 2018: 28.71%)			
Apollo Tyres Ltd	31'333	90'813	2.03%
Cafe de Coral Holdings Ltd	20'000	59'555	1.33%
Chicony Power Technology Co Ltd	71'448	112'893	2.53%
China Aviation Oil Singapore Corp. Ltd	18'200	17'753	0.40%
China Dongxiang Group Co Ltd	211'000	25'943	0.58%
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	53'000	78'606	1.76%
Cosmo Lady China Holdings Co Ltd 144A	163'000	37'160	0.83%
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	30'538	103'069	2.31%
E Ink Holdings Inc	59'000	63'419	1.42%
Endurance Technologies Ltd 144A	2'356	37'659	0.84%
Formosa International Hotels Corp	7'501	45'762	1.02%
Gwangju Shinsegae Co Ltd	30	4'761	0.11%
Hyundai Greenfood Co Ltd	5'132	58'144	1.30%
Hyundai Home Shopping Network Corp	602	55'188	1.23%
Major Cineplex Group Pcl	82'800	78'902	1.76%
Mando Corp	2'602	66'385	1.48%
Melco International Development Ltd	16'000	35'492	0.79%
Metro Retail Stores Group Inc	197'300	9'736	0.22%
Posco International Corp	2'933	46'547	1.04%
Poya International Co Ltd	7'986	108'269	2.42%
PVR Ltd	1'311	31'765	0.71%
Qingling Motors Co Ltd	76'000	19'370	0.43%
Samchuly Bicycle Co Ltd	4'229	22'311	0.50%
Selamat Sempurna Tbk PT	168'500	18'189	0.41%
Stella International Holdings Ltd	7'000	11'745	0.26%
Taiwan FamilyMart Co Ltd/Taiwan	4'000	29'181	0.65%
Varroc Engineering Ltd 144A	4'008	27'456	0.61%
		1'296'073	28.97%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Nicht-zyklische Konsumgüter - 19.63% (31. Dezember 2018: 20.27%)			
Bajaj Consumer Care Ltd	21'340	101'743	2.27%
Cell Biotech Co Ltd	1'565	28'356	0.63%
Consun Pharmaceutical Group Ltd	83'000	56'873	1.27%
First Resources Ltd	69'500	81'662	1.82%
GFPT Pcl	40'100	22'078	0.49%
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	1'208'200	85'949	1.92%
Interojo Co Ltd	3'148	69'698	1.56%
Kolmar Korea Co Ltd	1'171	61'170	1.37%
Lung Yen Life Service Corp	3'000	6'139	0.14%
Namyong Terminal Pcl	205'200	32'223	0.72%
NongShim Co Ltd	306	67'220	1.50%
Parag Milk Foods Ltd 144A	32'577	120'148	2.69%
Pico Far East Holdings Ltd	108'000	36'655	0.82%
Qingdao Port International Co Ltd 144A	44'000	32'065	0.72%
Shenzhen International Holdings Ltd	29'500	58'563	1.31%
St Shine Optical Co Ltd	1'000	17'786	0.40%
		878'328	19.63%
Diversifiziert - 0.93% (31. Dezember 2018: 1.49%)			
Haw Par Corp. Ltd	2'400	25'043	0.56%
Magnificent Hotel Investment Ltd	744'000	16'485	0.37%
		41'528	0.93%
Energie - 3.10% (31. Dezember 2018: 3.23%)			
Elnusa Tbk PT	1'167'600	31'241	0.70%
Hilong Holding Ltd	555'000	60'420	1.35%
TPI Polene Power Pcl - Foreign	235'900	46'880	1.05%
		138'541	3.10%
Finanzwerte - 16.93% (31. Dezember 2018: 13.75%)			
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT	266'100	64'983	1.45%
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	1'220'700	26'440	0.59%
Ciputra Development Tbk PT	381'005	31'014	0.70%
Colour Life Services Group Co Ltd	87'000	58'053	1.30%
DGB Financial Group Inc	9'166	64'607	1.44%
Federal Bank Ltd	77'227	120'868	2.70%
GuocoLand Ltd	40'100	59'267	1.33%
Hopefluent Group Holdings Ltd	112'000	32'562	0.73%
K Wah International Holdings Ltd	97'000	56'651	1.27%
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	2'517	45'061	1.01%
OSK Holdings Bhd	217'500	49'474	1.10%
Shun Tak Holdings Ltd	114'000	45'700	1.02%
Tisco Financial Group Pcl – NVDR	11'200	34'116	0.76%
Yanlord Land Group Ltd	71'900	68'542	1.53%
		757'338	16.93%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Industrie - 11.01% (31. Dezember 2018: 15.60%)			
Asahimas Flat Glass Tbk PT	51'700	18'755	0.42%
Beijing Urban Construction Design & Development Group Co Ltd 144A	104'000	31'702	0.71%
Chin-Poon Industrial Co Ltd	8'000	8'974	0.20%
CRCC High-Tech Equipment Corp Ltd	140'500	30'771	0.69%
CTCI Corp	8'000	11'943	0.27%
Dynasty Ceramic Pcl	168'700	11'322	0.25%
Egis Technology Inc	2'000	15'655	0.35%
HDC I-Controls Co Ltd	6'055	54'462	1.21%
Pacific Basin Shipping Ltd.	285'000	52'197	1.17%
Pan-United Corp Ltd	117'600	26'941	0.60%
SK Materials Co Ltd	188	24'080	0.54%
Sunway Construction Group Bhd	18'400	8'949	0.20%
SVI Pcl	99'500	14'068	0.32%
Taiwan Taxi Co Ltd	26'200	57'002	1.27%
Teco Electric and Machinery Co Ltd	72'000	52'990	1.18%
TXC Corp	13'000	14'603	0.33%
Voltronic Power Technology Corp	391	8'545	0.19%
West China Cement Ltd	236'000	36'271	0.81%
WT Microelectronics Co Ltd	10'370	13'373	0.30%
		492'603	11.01%
Technologie - 7.49% (31. Dezember 2018: 6.06%)			
Brogent Technologies Inc	11'000	62'848	1.40%
Goldpac Group Ltd	190'000	46'479	1.04%
Mphasis Ltd	6'388	93'706	2.09%
Posiflex Technology Inc	13'000	45'110	1.01%
Taiwan Semiconductor Co Ltd	10'000	16'075	0.36%
Tong Hsing Electronic Industries Ltd	8'000	28'406	0.64%
Wins Co Ltd	2'956	42'310	0.95%
		334'934	7.49%
Versorgungstitel - 3.00% (31. Dezember 2018: 0.81%)			
First Gen Corp	190'200	99'424	2.22%
Mahanagar Gas Ltd	2'820	34'777	0.78%
		134'201	3.00%
SUMME AKTIEN		4'322'270	96.62%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte		4'369'728	97.68%
Sonstige Aktiva und Passiva		103'795	2.32%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen		4'473'523	100.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96.77
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	96.77

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in JPY	% des Teilfonds
AKTIEN - 98.40% (31. Dezember 2018: 98.63%)			
JAPAN - 98.40% (31. Dezember 2018: 98.63%)			
Grundstoffe - 1.56% (31. Dezember 2018: 1.40%)			
Nitto Denko Corp	44'000	234'689'664	1.56%
		234'689'664	1.56%
Kommunikation - 13.13% (31. Dezember 2018: 11.41%)			
Kakaku.com Inc	147'200	306'854'002	2.05%
M3 Inc	495'100	978'241'949	6.52%
MonotaRO Co Ltd	65'400	172'781'929	1.15%
SMS Co Ltd	114'600	290'084'763	1.93%
SoftBank Group Corp	42'800	221'961'165	1.48%
		1'969'923'808	13.13%
Zyklische Konsumgüter - 21.07% (31. Dezember 2018: 23.15%)			
Cosmos Pharmaceutical Corp	19'900	364'664'383	2.43%
Fast Retailing Co Ltd	11'300	738'668'101	4.92%
Isuzu Motors Ltd	457'300	562'201'456	3.75%
Nifco Inc/Japan	86'500	231'495'923	1.54%
Shimano Inc	24'200	388'657'343	2.59%
Suzuki Motor Corp	132'400	671'238'262	4.47%
Tosho Co Ltd	74'900	205'039'363	1.37%
		3'161'964'831	21.07%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 21.52% (31. Dezember 2018: 21.38%)			
Asahi Intecc Co Ltd	97'600	260'060'986	1.73%
GMO Payment Gateway Inc	30'300	225'613'021	1.50%
Milbon Co Ltd	35'700	186'866'439	1.25%
Nihon M&A Center Inc	145'700	378'799'736	2.52%
Park24 Co Ltd	138'200	347'767'609	2.32%
Pigeon Corp	141'900	617'705'204	4.12%
Sysmex Corp	57'300	404'129'770	2.69%
Unicharm Corp	248'800	809'610'880	5.39%
		3'230'553'645	21.52%
Finanzwerte - 2.03% (31. Dezember 2018: 1.65%)			
Relo Group Inc	111'900	304'553'472	2.03%
		304'553'472	2.03%
Industrie - 39.09% (31. Dezember 2018: 39.64%)			
Daikin Industries Ltd	60'500	855'103'794	5.70%
Disco Corp	13'700	243'398'658	1.62%
FANUC Corp	15'400	308'261'794	2.05%
Keyence Corp	12'600	837'679'642	5.58%
Komatsu Ltd	154'000	402'331'345	2.68%
Kubota Corp	205'400	369'619'364	2.46%
Makita Corp	87'700	322'454'783	2.15%
Mitsubishi Electric Corp	257'200	366'263'288	2.44%
Murata Manufacturing Co Ltd	94'100	457'701'625	3.05%
Nidec Corp	75'200	1'114'341'037	7.43%
SMC Corp/Japan	14'600	589'617'464	3.93%
		5'866'772'794	39.09%
SUMME JAPAN		14'768'458'214	98.40%
SUMME AKTIEN		14'768'458'214	98.40%

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
 WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
 Zum 30. Juni 2019

DEWISENTERMIKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE (0.02%) (31. Dezember 2018: (0.06%))

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des Teilfonds
USD	2'625'769	JPY	282'509'620	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(1'086'027)	(0.01)%
USD	2'359'138	JPY	253'822'497	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(975'984)	(0.01)%
EUR	191	JPY	23'378	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	298	0.00%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						298	0.00%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						(2'062'011)	(0.02)%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte						14'768'458'512	98.40%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten						(2'062'011)	(0.02)%
Sonstige Aktiva und Passiva						242'830'236	1.62%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen						15'009'226'737	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	93.10
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0.01)
	93.09

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 100.69% (31. Dezember 2018: 98.65%)			
Grundstoffe - 3.49% (31. Dezember 2018: 2.02%)			
Korea Zinc Co Ltd	1'622	667'732	1.61%
LG Chem Ltd	2'528	775'065	1.88%
		1'442'797	3.49%
Kommunikation - 16.94% (31. Dezember 2018: 18.53%)			
Alibaba Group Holding Ltd - Sponsored ADR	15'820	2'677'061	6.48%
HKT Trust & HKT Ltd	446'000	708'313	1.72%
Tencent Holdings Ltd	79'900	3'608'258	8.74%
		6'993'632	16.94%
Zyklische Konsumgüter - 13.50% (31. Dezember 2018: 13.43%)			
China International Travel Service Corp Ltd	78'200	1'008'977	2.44%
CP ALL PCL	325'600	912'253	2.21%
Huazhu Group Ltd - Sponsored ADR	13'400	482'534	1.17%
Melco Resorts & Entertainment Ltd - Sponsored ADR	34'900	769'545	1.86%
Poya International Co Ltd	50'000	677'867	1.64%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	125'300	1'723'550	4.18%
		5'574'726	13.50%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 5.74% (31. Dezember 2018: 2.70%)			
Kweichow Moutai Co Ltd	8'400	1'203'013	2.92%
New Oriental Education & Technology Group Inc - Sponsored ADR	12'100	1'165'230	2.82%
		2'368'243	5.74%
Finanzwerte - 30.99% (31. Dezember 2018: 32.55%)			
AIA Group Ltd	242'600	2'617'756	6.34%
Bangkok Bank PCL	91'700	594'504	1.44%
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1'177'400	668'811	1.62%
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT	3'967'300	968'833	2.35%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	201'000	791'607	1.92%
China Aoyuan Group Ltd	306'000	430'321	1.04%
HDFC Bank Ltd	62'055	2'195'133	5.32%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	2'096'800	1'530'736	3.71%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	172'000	2'066'331	5.00%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	132'000	930'679	2.25%
		12'794'711	30.99%
Industrie - 10.40% (31. Dezember 2018: 8.34%)			
Airports of Thailand Pcl	284'000	680'045	1.64%
Keppel Corp Ltd	144'500	711'181	1.72%
Larsen & Toubro Ltd	37'256	842'161	2.04%
Semen Indonesia Persero Tbk PT	703'500	576'395	1.40%
Singapore Technologies Engineering Ltd	325'000	994'310	2.41%
Ultratech Cement Ltd	7'442	490'378	1.19%
		4'294'470	10.40%
Technologie - 19.63% (31. Dezember 2018: 19.65%)			
Infosys Ltd	129'055	1'368'435	3.31%
Samsung Electronics Co Ltd PFD	78'571	2'599'191	6.29%
SK Hynix Inc	19'983	1'201'130	2.91%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	381'000	2'939'331	7.12%
		8'108'087	19.63%
SUMME AKTIEN		41'576'666	100.69%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	41'576'666	100.69%
Sonstige Aktiva und Passiva	(285'113)	(0.69%)
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	41'291'553	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96.43
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	96.43

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 94.45% (31. Dezember 2018: 92.78%)			
AUSTRALIEN - 0.18% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Grundstoffe - 0.18% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Mineral Resources Ltd, 8.125%, 01/05/27 144A	375'000	390'187	0.13%
Nufarm Australia Ltd/Nufarm Americas Inc, 5.750%, 30/04/26 144A	175'000	165'214	0.05%
		555'401	0.18%
SUMME AUSTRALIEN		555'401	0.18%
ÖSTERREICH - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
JBS Investments II GmbH, 7.000%, 15/01/26 144A	200'000	216'520	0.07%
		216'520	0.07%
SUMME ÖSTERREICH		216'520	0.07%
BAHAMAS - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Silversea Cruise Finance Ltd, 7.250%, 01/02/25 144A	200'000	214'750	0.07%
		214'750	0.07%
SUMME BAHAMAS		214'750	0.07%
BERMUDA - 0.75% (31. Dezember 2018: 0.82%)			
Kommunikation - 0.18% (31. Dezember 2018: 0.31%)			
Digicel Group One Ltd, 8.250%, 30/12/22 144A	494'000	283'087	0.09%
Digicel Group Two Ltd, 8.250%, 30/09/22 144A	631'000	157'750	0.05%
Digicel Ltd, 6.750%, 01/03/23 144A	200'000	122'277	0.04%
		563'114	0.18%
Zyklische Konsumgüter - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.11%)			
NCL Corp Ltd, 4.750%, 15/12/21 144A	232'000	235'190	0.08%
Viking Cruises Ltd, 5.875%, 15/09/27 144A	225'000	228'094	0.07%
Viking Cruises Ltd, 6.250%, 15/05/25 144A	125'000	128'861	0.04%
		592'145	0.19%
Energie - 0.15% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Weatherford International Ltd, 7.000%, 15/03/38	75'000	38'505	0.01%
Weatherford International Ltd, 8.250%, 15/06/23	150'000	78'773	0.03%
Weatherford International Ltd, 9.875%, 15/02/24	650'000	342'875	0.11%
		460'153	0.15%
Finanzwerte - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Aircastle Ltd, 5.125%, 15/03/21	200'000	207'035	0.07%
		207'035	0.07%
Industrie - 0.16% (31. Dezember 2018: 0.14%)			
Fly Leasing Ltd, 5.250%, 15/10/24	500'000	511'000	0.16%
		511'000	0.16%
SUMME BERMUDA		2'333'447	0.75%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KANADA - 5.77% (31. Dezember 2018: 5.11%)			
Grundstoffe - 1.43% (31. Dezember 2018: 1.30%)			
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP, 8.750%, 15/07/26 144A	200'000	203'562	0.07%
Cascades Inc, 5.500%, 15/07/22 144A	194'000	195'031	0.06%
First Quantum Minerals Ltd, 6.500%, 01/03/24 144A	1'200'000	1'119'000	0.36%
First Quantum Minerals Ltd, 7.000%, 15/02/21 144A	21'000	21'302	0.01%
HudBay Minerals Inc, 7.625%, 15/01/25 144A	175'000	180'972	0.06%
IAMGOLD Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	75'000	77'622	0.02%
Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/BSC Holding Inc/Kissner USA, 8.375%, 01/12/22 144A	25'000	26'031	0.01%
Mountain Province Diamonds Inc, 8.000%, 15/12/22 144A	25'000	24'875	0.01%
Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc, 7.125%, 01/11/22 144A	50'000	34'625	0.01%
NOVA Chemicals Corp, 5.000%, 01/05/25 144A	75'000	78'258	0.02%
Taseko Mines Ltd, 8.750%, 15/06/22 144A	250'000	240'188	0.08%
Teck Resources Ltd, 3.750%, 01/02/23	25'000	25'463	0.01%
Teck Resources Ltd, 4.750%, 15/01/22	1'075'000	1'116'148	0.36%
Teck Resources Ltd, 5.200%, 01/03/42	50'000	50'421	0.02%
Teck Resources Ltd, 5.400%, 01/02/43	75'000	77'818	0.02%
Teck Resources Ltd, 6.000%, 15/08/40	475'000	516'272	0.17%
Teck Resources Ltd, 6.125%, 01/10/35	150'000	171'824	0.06%
Teck Resources Ltd, 6.250%, 15/07/41	225'000	251'390	0.08%
		4'410'802	1.43%
Kommunikation - 0.16% (31. Dezember 2018: 0.14%)			
Quebecor Inc, 9.125%, 15/08/19	25'000	0	0.00%
Quebecor Media Inc, 5.750%, 15/01/23	450'000	481'500	0.15%
Xplornet Communications Inc, 9.625%, 01/06/22 144A	26'328	26'855	0.01%
		508'355	0.16%
Zyklische Konsumgüter - 0.60% (31. Dezember 2018: 0.48%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.625%, 15/01/22 144A	100'000	100'415	0.03%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 5.000%, 15/10/25 144A	900'000	908'020	0.29%
Air Canada, 7.750%, 15/04/21 144A	375'000	403'935	0.13%
Brookfield Residential Properties Inc, 6.375%, 15/05/25 144A	25'000	25'187	0.01%
Brookfield Residential Properties Inc, 6.500%, 15/12/20 144A	50'000	50'201	0.02%
Entertainment One Ltd, 4.625%, 15/07/26	125'000	162'879	0.05%
Gateway Casinos & Entertainment Ltd, 8.250%, 01/03/24 144A	125'000	131'674	0.04%
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc, 7.000%, 15/07/26 144A	75'000	77'578	0.03%
		1'859'889	0.60%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 2.03% (31. Dezember 2018: 1.82%)			
Bausch Health Cos Inc, 4.500%, 15/05/23	1'165'000	1'341'895	0.43%
Bausch Health Cos Inc, 5.500%, 01/03/23 144A	31'000	31'271	0.01%
Bausch Health Cos Inc, 5.750%, 15/08/27 144A	75'000	78'668	0.02%
Bausch Health Cos Inc, 5.875%, 15/05/23 144A	181'000	182'991	0.06%
Bausch Health Cos Inc, 6.125%, 15/04/25 144A	175'000	178'500	0.06%
Bausch Health Cos Inc, 7.000%, 15/01/28 144A	175'000	180'906	0.06%
Bausch Health Cos Inc, 7.250%, 30/05/29 144A	225'000	234'844	0.08%
Bausch Health Cos Inc, 9.000%, 15/12/25 144A	2'000'000	2'229'086	0.72%
Cooke Omega Investments Inc/Alpha VesselCo Holdings Inc, 8.500%, 15/12/22 144A	100'000	98'104	0.03%
Cott Corp, 5.500%, 01/07/24	575'000	681'843	0.22%
Garda World Security Corp, 8.750%, 15/05/25 144A	850'000	840'438	0.27%
Garda World Security Corp/Old, 7.250%, 15/11/21 144A	50'000	50'141	0.02%
Ritchie Bros Auctioneers Inc, 5.375%, 15/01/25 144A	150'000	155'438	0.05%
		6'284'125	2.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KANADA - 5.77% (31. Dezember 2018: 5.11%) (Fortsetzung)			
Energie - 0.55% (31. Dezember 2018: 0.30%)			
Ensign Drilling Inc, 9.250%, 15/04/24 144A	525'000	514'894	0.17%
MEG Energy Corp, 6.375%, 30/01/23 144A	350'000	332'639	0.11%
Parkland Fuel Corp, 5.875%, 15/07/27 144A	200'000	201'250	0.06%
Parkland Fuel Corp, 6.000%, 01/04/26 144A	25'000	25'562	0.01%
Precision Drilling Corp, 7.125%, 15/01/26 144A	25'000	24'383	0.01%
Sanjel Corp, 0.000%, 12/12/67	200'000	200'406	0.06%
Sanjel Corp, 0.000%, 29/12/67	52'500	0	0.00%
Seven Generations Energy Ltd, 5.375%, 30/09/25 144A	375'000	360'552	0.12%
Seven Generations Energy Ltd, 6.875%, 30/06/23 144A	25'000	25'451	0.01%
		1'685'137	0.55%
Finanzwerte - 0.14% (31. Dezember 2018: 0.07%)			
Fairstone Financial Inc, 7.875%, 15/07/24 144A	300'000	302'625	0.10%
goeasy Ltd, 7.875%, 01/11/22 144A	125'000	130'949	0.04%
		433'574	0.14%
Industrie - 0.82% (31. Dezember 2018: 0.94%)			
Bombardier Inc, 6.000%, 15/10/22 144A	1'275'000	1'278'188	0.41%
Bombardier Inc, 6.125%, 15/01/23 144A	100'000	101'188	0.03%
Bombardier Inc, 6.125%, 15/05/21	375'000	458'654	0.15%
Bombardier Inc, 7.875%, 15/04/27 144A	525'000	525'000	0.17%
Masonite International Corp, 5.750%, 15/09/26 144A	128'000	132'110	0.04%
Norbord Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	50'000	50'491	0.02%
		2'545'631	0.82%
Technologie - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Midway Games CV, 10.750%, 01/10/20	75'000	0	0.00%
Open Text Corp, 5.875%, 01/06/26 144A	100'000	106'281	0.03%
		106'281	0.03%
Versorgungstitel - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd, 7.000%, 31/03/23 144A	25'000	25'313	0.01%
		25'313	0.01%
SUMME KANADA		17'859'107	5.77%
KAIMANINSELN - 1.48% (31. Dezember 2018: 1.45%)			
Kommunikation - 0.33% (31. Dezember 2018: 0.53%)			
UPCB Finance IV Ltd, 5.375%, 15/01/25 144A	400'000	411'149	0.13%
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	500'000	603'046	0.20%
		1'014'195	0.33%
Zyklische Konsumgüter - 0.32% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
Melco Resorts Finance Ltd, 5.250%, 26/04/26 144A	400'000	399'500	0.13%
MGM China Holdings Ltd, 5.375%, 15/05/24 144A	200'000	204'875	0.06%
MGM China Holdings Ltd, 5.875%, 15/05/26 144A	200'000	205'500	0.07%
Wynn Macau Ltd, 4.875%, 01/10/24 144A	200'000	195'938	0.06%
		1'005'813	0.32%
Energie - 0.57% (31. Dezember 2018: 0.83%)			
Noble Holding International Ltd, 7.750%, 15/01/24	222'000	170'621	0.06%
Noble Holding International Ltd, 7.875%, 01/02/26 144A	75'000	65'187	0.02%
Shelf Drilling Holdings Ltd, 8.250%, 15/02/25 144A	400'000	370'250	0.12%
Transocean Guardian Ltd, 5.875%, 15/01/24 144A	118'125	120'295	0.04%
Transocean Inc, 5.800%, 15/10/22	200'000	195'725	0.06%
Transocean Inc, 7.250%, 01/11/25 144A	175'000	166'385	0.05%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KAIMANINSELN - 1.48% (31. Dezember 2018: 1.45%) (Fortsetzung)			
Energie - 0.57% (31. Dezember 2018: 0.83%) (Fortsetzung)			
Transocean Inc, 7.500%, 15/04/31	100'000	84'500	0.03%
Transocean Inc, 9.350%, 15/12/41	275'000	251'668	0.08%
Transocean Pontus Ltd, 6.125%, 01/08/25 144A	141'750	145'726	0.05%
Transocean Sentry Ltd, 5.375%, 15/05/23 144A	200'000	200'572	0.06%
		1'770'929	0.57%
Industrie - 0.26% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Avolon Holdings Funding Ltd, 3.625%, 01/05/22 144A	75'000	75'916	0.02%
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.250%, 15/05/24 144A	400'000	425'912	0.14%
Park Aerospace Holdings Ltd, 3.625%, 15/03/21 144A	25'000	25'189	0.01%
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.250%, 15/08/22 144A	150'000	158'327	0.05%
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.500%, 15/02/24 144A	100'000	107'563	0.04%
		792'907	0.26%
SUMME KAIMANINSELN		4'583'844	1.48%
FRANKREICH - 1.61% (31. Dezember 2018: 1.62%)			
Grundstoffe - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
SPCM SA, 4.875%, 15/09/25 144A	200'000	202'125	0.06%
		202'125	0.06%
Kommunikation - 0.27% (31. Dezember 2018: 0.33%)			
Altice France SA/France, 6.250%, 15/05/24 144A	200'000	205'976	0.07%
Altice France SA/France, 7.375%, 01/05/26 144A	400'000	409'000	0.13%
Altice France SA/France, 8.125%, 01/02/27 144A	200'000	209'951	0.07%
		824'927	0.27%
Zyklische Konsumgüter - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Faurecia SA, 3.125%, 15/06/26	425'000	508'304	0.17%
Faurecia SA, 3.625%, 15/06/23	300'000	347'746	0.11%
		856'050	0.28%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.28%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.992%, 31/01/68	200'000	117'690	0.04%
Casino Guichard Perrachon SA, 4.048%, 05/08/26	600'000	569'721	0.18%
Casino Guichard Perrachon SA, 4.561%, 25/01/23	100'000	98'741	0.03%
Tereos Finance Groupe I SA, 4.125%, 16/06/23	200'000	179'962	0.06%
		966'114	0.31%
Finanzwerte - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.16%)			
Louvre Bidco SAS, 4.250%, 30/09/24	325'000	365'021	0.12%
		365'021	0.12%
Industrie - 0.24% (31. Dezember 2018: 0.52%)			
Vallourec SA, 6.375%, 15/10/23	750'000	752'599	0.24%
		752'599	0.24%
Versorgertitel - 0.33% (31. Dezember 2018: 0.27%)			
Orano SA, 3.500%, 22/03/21	300'000	359'285	0.12%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
FRANKREICH - 1.61% (31. Dezember 2018: 1.62%) (Fortsetzung)			
Versorgertitel - 0.33% (31. Dezember 2018: 0.27%) (Fortsetzung)			
Orano SA, 4.875%, 23/09/24	500'000	647'325	0.21%
		1'006'610	0.33%
SUMME FRANKREICH		4'973'446	1.61%
DEUTSCHLAND - 0.57% (31. Dezember 2018: 1.48%)			
Kommunikation - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.55%)			
Unitymedia GmbH, 6.125%, 15/01/25 144A	200'000	208'800	0.07%
		208'800	0.07%
Finanzwerte - 0.44% (31. Dezember 2018: 0.37%)			
ADLER Real Estate AG, 1.500%, 06/12/21	350'000	402'331	0.13%
Consus Real Estate AG, 9.625%, 15/05/24	225'000	249'198	0.08%
HT1 Funding GmbH, 1.786%, 29/06/68	650'000	706'723	0.23%
		1'358'252	0.44%
Industrie - 0.06% (31. Dezember 2018: 0.16%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22*	500'000	195'391	0.06%
		195'391	0.06%
SUMME DEUTSCHLAND		1'762'443	0.57%
IRLAND - 0.57% (31. Dezember 2018: 0.69%)			
Kommunikation - 0.14% (31. Dezember 2018: 0.23%)			
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, 5.500%, 15/09/24	325'000	426'137	0.14%
		426'137	0.14%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.15% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Europcar Mobility Drive Designated Activity Co, 4.000%, 30/04/26	400'000	464'441	0.15%
		464'441	0.15%
Industrie - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.46%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	550'000	661'230	0.21%
James Hardie International Finance DAC, 5.000%, 15/01/28 144A	200'000	198'167	0.07%
		859'397	0.28%
SUMME IRLAND		1'749'975	0.57%
ISLE OF MAN - 0.26% (31. Dezember 2018: 0.17%)			
Technologie - 0.26% (31. Dezember 2018: 0.17%)			
Playtech Plc, 4.250%, 07/03/26	675'000	809'355	0.26%
		809'355	0.26%
SUMME ISLE OF MAN		809'355	0.26%
ITALIEN - 2.17% (31. Dezember 2018: 1.74%)			
Kommunikation - 0.39% (31. Dezember 2018: 0.26%)			
Inter Media & Communication SpA, 4.875%, 31/12/22	766'992	898'307	0.29%
Wind Tre SpA, 3.125%, 20/01/25	275'000	311'507	0.10%
		1'209'814	0.39%
Zyklische Konsumgüter - 0.50% (31. Dezember 2018: 0.37%)			
EVOCA SpA, 7.000%, 15/10/23	350'000	419'898	0.14%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ITALIEN - 2.17% (31. Dezember 2018: 1.74%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 0.50% (31. Dezember 2018: 0.37%) (Fortsetzung)			
Juventus Football Club SpA, 3.375%, 19/02/24	1'000'000	1'124'251	0.36%
		1'544'149	0.50%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.15% (31. Dezember 2018: 0.11%)			
Rekeep SpA, 9.000%, 15/06/22	500'000	479'562	0.15%
		479'562	0.15%
Finanzwerte - 0.74% (31. Dezember 2018: 0.75%)			
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	450'000	546'886	0.18%
UniCredit SpA, 6.950%, 31/10/22	950'000	1'264'269	0.41%
Unione di Banche Italiane SpA, 4.250%, 05/05/26	100'000	116'180	0.04%
Unione di Banche Italiane SpA, 4.450%, 15/09/27	300'000	347'182	0.11%
		2'274'517	0.74%
Industrie - 0.39% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
Leonardo SpA, 4.500%, 19/01/21	200'000	244'303	0.08%
Leonardo SpA, 4.875%, 24/03/25	475'000	634'573	0.21%
Officine Maccaferri-SpA, 5.750%, 01/06/21	400'000	323'533	0.10%
Waste Italia SpA, 10.500%, 15/11/19*	200'000	23	0.00%
		1'202'432	0.39%
SUMME ITALIEN		6'710'474	2.17%
JAPAN - 0.64% (31. Dezember 2018: 0.35%)			
Kommunikation - 0.64% (31. Dezember 2018: 0.35%)			
SoftBank Group Corp, 3.125%, 19/09/25	700'000	823'598	0.27%
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	850'000	1'014'823	0.33%
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	100'000	129'019	0.04%
		1'967'440	0.64%
SUMME JAPAN		1'967'440	0.64%
JERSEY - 0.67% (31. Dezember 2018: 1.12%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.42% (31. Dezember 2018: 0.32%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	375'000	354'531	0.12%
Aston Martin Capital Holdings Ltd, 5.750%, 15/04/22	250'000	311'030	0.10%
Delphi Technologies Plc, 5.000%, 01/10/25 144A	225'000	199'125	0.06%
TVL Finance Plc, 0.000%, 15/07/25 (FRN)	350'000	442'713	0.14%
		1'307'399	0.42%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.44%)			
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	700'000	754'018	0.25%
		754'018	0.25%
SUMME JERSEY		2'061'417	0.67%
LUXEMBURG - 5.20% (31. Dezember 2018: 5.18%)			
Grundstoffe - 0.27% (31. Dezember 2018: 0.55%)			
Consolidated Energy Finance SA, 6.500%, 15/05/26 144A	300'000	298'328	0.10%
Monitchem HoldCo 2 SA, 6.875%, 15/06/22	175'000	199'185	0.06%
Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.375%, 01/09/25 144A	350'000	335'956	0.11%
		833'469	0.27%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
LUXEMBURG - 5.20% (31. Dezember 2018: 5.18%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 2.45% (31. Dezember 2018: 2.49%)			
Altice Financing SA, 7.500%, 15/05/26 144A	600'000	603'500	0.20%
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	875'000	866'445	0.28%
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/02/25	200'000	226'066	0.07%
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/22	549'880	642'153	0.21%
Altice Luxembourg SA, 7.750%, 15/05/22 144A	360'000	366'024	0.12%
Altice Luxembourg SA, 8.000%, 15/05/27	275'000	318'322	0.10%
Altice Luxembourg SA, 10.500%, 15/05/27 144A	600'000	614'656	0.20%
eDreams ODIGEO SA, 5.500%, 01/09/23	325'000	386'080	0.12%
Intelsat Connect Finance SA, 9.500%, 15/02/23 144A	956'000	846'525	0.27%
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.000%, 15/02/24 144A	25'000	26'060	0.01%
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.500%, 15/10/24 144A	325'000	322'563	0.10%
Intelsat Jackson Holdings SA, 9.750%, 15/07/25 144A	875'000	894'512	0.29%
Intelsat Luxembourg SA, 8.125%, 01/06/23	350'000	270'934	0.09%
Matterhorn Telecom Holding SA, 4.875%, 01/05/23	400'000	460'402	0.15%
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	475'000	737'351	0.24%
		7'581'593	2.45%
Zyklische Konsumgüter - 0.77% (31. Dezember 2018: 0.47%)			
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	300'000	358'815	0.12%
Cirsa Finance International Sarl, 7.875%, 20/12/23 144A	200'000	211'877	0.07%
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 6.750%, 01/11/21	400'000	453'345	0.15%
Dufry Finance SCA, 4.500%, 01/08/23	350'000	409'039	0.13%
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	725'000	414'152	0.13%
Intralot Capital Luxembourg SA, 6.750%, 15/09/21	100'000	73'209	0.02%
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	475'000	454'344	0.15%
		2'374'781	0.77%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.17% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, 5.625%, 15/10/23 144A	25'000	18'938	0.01%
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, 5.750%, 01/08/22 144A	150'000	128'491	0.04%
Nielsen Co Luxembourg SARL/The, 5.500%, 01/10/21 144A	200'000	201'038	0.06%
Picard Bondco SA, 5.500%, 30/11/24	175'000	171'853	0.06%
		520'320	0.17%
Finanzwerte - 0.36% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Garfunkelux Holdco 2 SA, 11.000%, 01/11/23	475'000	508'436	0.16%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 3.500%, 01/09/23 (FRN)	525'000	484'601	0.16%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 8.500%, 01/11/22	100'000	114'158	0.04%
		1'107'195	0.36%
Industrie - 0.67% (31. Dezember 2018: 0.92%)			
Aldesa Financial Services SA, 7.250%, 01/04/21	100'000	58'902	0.02%
ARD Finance SA, 7.125%, 15/09/23	400'000	407'542	0.13%
BMBG Bond Finance SCA, 3.000%, 15/06/21	300'000	343'336	0.11%
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/21	325'000	363'824	0.12%
Hercule Debtco Sarl, 6.750%, 30/06/24	475'000	503'917	0.16%
Kleopatra Holdings 1 SCA, 9.250%, 30/06/23	627'750	397'443	0.13%
		2'074'964	0.67%
Technologie - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.17%)			
Camelot Finance SA, 7.875%, 15/10/24 144A	375'000	394'316	0.13%
		394'316	0.13%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
LUXEMBURG - 5.20% (31. Dezember 2018: 5.18%) (Fortsetzung)			
Versorgertitel - 0.38% (31. Dezember 2018: 0.32%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.375%, 01/08/23	500'000	589'136	0.19%
ContourGlobal Power Holdings SA, 4.125%, 01/08/25	500'000	601'571	0.19%
		1'190'707	0.38%
SUMME LUXEMBURG		16'077'345	5.20%
MEXIKO - 0.41% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Industrie - 0.41% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Cemex SAB de CV, 2.750%, 05/12/24	200'000	231'973	0.07%
Cemex SAB de CV, 3.125%, 19/03/26	725'000	843'538	0.27%
Cemex SAB de CV, 5.700%, 11/01/25 144A	200'000	207'405	0.07%
		1'282'916	0.41%
SUMME MEXIKO		1'282'916	0.41%
MULTINATIONAL - 1.75% (31. Dezember 2018: 0.93%)			
Grundstoffe - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.18%)			
Hexion Inc/Hexion Nova Scotia Finance ULC, 9.000%, 15/11/20*	650'000	114'563	0.03%
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 6.500%, 01/10/26	400'000	459'205	0.15%
Venator Finance Sarl/Venator Materials LLC, 5.750%, 15/07/25 144A	25'000	22'945	0.01%
		596'713	0.19%
Zyklische Konsumgüter - 0.58% (31. Dezember 2018: 0.38%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	625'000	667'657	0.21%
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 7.500%, 01/05/25 144A	300'000	285'000	0.09%
Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC, 5.125%, 15/10/26	475'000	520'429	0.17%
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc, 8.500%, 15/05/27 144A	325'000	333'844	0.11%
		1'806'930	0.58%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.52% (31. Dezember 2018: 0.37%)			
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc, 6.000%, 15/07/23 144A	1'326'000	959'278	0.31%
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 5.750%, 15/06/25 144A	125'000	129'881	0.04%
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 5.875%, 15/07/24 144A	75'000	77'250	0.03%
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 6.500%, 15/04/29 144A	400'000	434'500	0.14%
		1'600'909	0.52%
Diversifiziert - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding Inc, 10.500%, 01/06/24 144A	275'000	275'688	0.09%
		275'688	0.09%
Industrie - 0.37% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.625%, 15/05/23 144A	200'000	203'250	0.06%
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 6.000%, 15/02/25 144A	500'000	518'750	0.17%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
MULTINATIONAL - 1.75% (31. Dezember 2018: 0.93%) (Fortsetzung)			
Industrie - 0.37% (31. Dezember 2018: 0.00%) (Fortsetzung)			
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 7.250%, 15/05/24 144A	400'000	422'500	0.14%
		1'144'500	0.37%
SUMME MULTINATIONAL		5'424'740	1.75%
NIEDERLANDE - 4.94% (31. Dezember 2018: 4.65%)			
Grundstoffe - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.89%)			
Alcoa Nederland Holding BV, 6.125%, 15/05/28 144A	600'000	625'716	0.20%
Alcoa Nederland Holding BV, 7.000%, 30/09/26 144A	200'000	214'226	0.07%
Alpha 2 BV, 8.750%, 01/06/23 144A	200'000	196'500	0.06%
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 3.750%, 15/01/25	350'000	413'832	0.14%
Constellium NV, 4.250%, 15/02/26	400'000	468'696	0.15%
Constellium NV, 6.625%, 01/03/25 144A	500'000	520'000	0.17%
OCI NV, 5.000%, 15/04/23	650'000	782'053	0.25%
OCI NV, 6.625%, 15/04/23 144A	200'000	208'750	0.07%
		3'429'773	1.11%
Kommunikation - 1.00% (31. Dezember 2018: 0.79%)			
Digi Communications NV, 5.000%, 15/10/23	400'000	470'077	0.15%
United Group BV, 4.125%, 15/05/25 (FRN)	325'000	372'352	0.12%
United Group BV, 4.875%, 01/07/24	100'000	118'058	0.04%
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	875'000	1'046'215	0.34%
Ziggo Bond Co BV, 4.625%, 15/01/25	375'000	440'772	0.14%
Ziggo Bond Co BV, 6.000%, 15/01/27 144A	650'000	650'609	0.21%
		3'098'083	1.00%
Zyklische Konsumgüter - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.37%)			
CBR Fashion Finance BV, 5.125%, 01/10/22	175'000	198'562	0.06%
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC, 7.000%, 15/07/26 144A	375'000	396'562	0.13%
		595'124	0.19%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.39% (31. Dezember 2018: 1.17%)			
Darling Global Finance BV, 3.625%, 15/05/26	700'000	842'712	0.27%
Hertz Holdings Netherlands BV, 5.500%, 30/03/23	575'000	690'220	0.22%
Intertrust Group BV, 3.375%, 15/11/25	625'000	753'759	0.25%
Sigma Holdco BV, 5.750%, 15/05/26	500'000	536'561	0.17%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 0.375%, 25/07/20	200'000	223'354	0.07%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.625%, 15/10/28	625'000	524'137	0.17%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	625'000	548'080	0.18%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6.000%, 15/04/24	200'000	188'700	0.06%
		4'307'523	1.39%
Energie - 0.32% (31. Dezember 2018: 0.29%)			
Petrobras Global Finance BV, 3.750%, 14/01/21	700'000	839'101	0.27%
Petrobras Global Finance BV, 6.250%, 14/12/26	100'000	143'170	0.05%
		982'271	0.32%
Industrie - 0.61% (31. Dezember 2018: 0.52%)			
Energizer Gamma Acquisition BV, 4.625%, 15/07/26	550'000	653'920	0.21%
OI European Group BV, 3.125%, 15/11/24	550'000	679'319	0.22%
OI European Group BV, 4.000%, 15/03/23 144A	550'000	552'406	0.18%
		1'885'645	0.61%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
NIEDERLANDE - 4.94% (31. Dezember 2018: 4.65%) (Fortsetzung)			
Technologie - 0.32% (31. Dezember 2018: 0.62%)			
InterXion Holding NV, 4.750%, 15/06/25	375'000	463'516	0.15%
NXP BV/NXP Funding LLC, 4.125%, 01/06/21 144A	300'000	306'813	0.10%
NXP BV/NXP Funding LLC, 4.625%, 01/06/23 144A	200'000	210'840	0.07%
		981'169	0.32%
SUMME NIEDERLANDE		15'279'588	4.94%
NORWEGEN - 0.36% (31. Dezember 2018: 0.04%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.36% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	950'000	1'113'157	0.36%
		1'113'157	0.36%
SUMME NORWEGEN		1'113'157	0.36%
SPANIEN - 1.25% (31. Dezember 2018: 1.08%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.39% (31. Dezember 2018: 0.29%)			
NH Hotel Group SA, 3.750%, 01/10/23	831'766	972'159	0.31%
Tendam Brands SAU, 5.000%, 15/09/24	200'000	232'160	0.08%
		1'204'319	0.39%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.09%)			
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	250'000	292'591	0.09%
		292'591	0.09%
Finanzwerte - 0.77% (31. Dezember 2018: 0.70%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/67	400'000	470'938	0.15%
Bankia SA, 3.750%, 15/02/29	600'000	723'291	0.23%
Bankia SA, 6.000%, 18/10/67	600'000	701'181	0.23%
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/67	400'000	491'033	0.16%
		2'386'443	0.77%
SUMME SPANIEN		3'883'353	1.25%
SCHWEIZ - 0.38% (31. Dezember 2018: 0.36%)			
Finanzwerte - 0.38% (31. Dezember 2018: 0.36%)			
Credit Suisse AG, 5.750%, 18/09/25	325'000	393'473	0.13%
UBS AG, 4.750%, 12/02/26	650'000	789'021	0.25%
		1'182'494	0.38%
SUMME SCHWEIZ		1'182'494	0.38%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 4.12% (31. Dezember 2018: 4.44%)			
Grundstoffe - 0.21% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Petra Diamonds US Treasury Plc, 7.250%, 01/05/22 144A	200'000	196'500	0.06%
Tronox Finance Plc, 5.750%, 01/10/25 144A	475'000	461'286	0.15%
		657'786	0.21%
Kommunikation - 0.55% (31. Dezember 2018: 0.43%)			
Inmarsat Finance Plc, 4.875%, 15/05/22 144A	100'000	100'755	0.03%
Virgin Media Finance Plc, 6.000%, 15/10/24 144A	1'100'000	1'141'680	0.37%
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.250%, 15/05/29	150'000	197'151	0.06%
Yell Bondco Plc, 8.500%, 02/05/23	250'000	271'382	0.09%
		1'710'968	0.55%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 4.12% (31. Dezember 2018: 4.44%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 1.26% (31. Dezember 2018: 1.41%)			
eG Global Finance Plc, 3.625%, 07/02/24	100'000	112'771	0.04%
eG Global Finance Plc, 4.375%, 07/02/25	250'000	282'569	0.09%
eG Global Finance Plc, 6.750%, 07/02/25 144A	200'000	201'000	0.06%
International Game Technology Plc, 3.500%, 15/06/26	450'000	530'117	0.17%
International Game Technology Plc, 4.750%, 05/03/20	600'000	704'261	0.23%
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	450'000	540'266	0.17%
Matalan Finance Plc, 9.500%, 31/01/24	125'000	147'465	0.05%
Mclaren Finance Plc, 5.000%, 01/08/22	475'000	580'870	0.19%
Shop Direct Funding Plc, 7.750%, 15/11/22	400'000	469'028	0.15%
Thomas Cook Group Plc, 6.250%, 15/06/22	150'000	63'810	0.02%
William Hill Plc, 4.875%, 07/09/23	200'000	266'940	0.09%
		3'899'097	1.26%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.30% (31. Dezember 2018: 0.63%)			
Algeco Global Finance Plc, 8.000%, 15/02/23 144A	300'000	303'375	0.10%
Avon International Capital Plc, 6.500%, 15/08/22 144A	100'000	100'375	0.03%
Iceland Bondco Plc, 4.625%, 15/03/25	450'000	514'945	0.17%
		918'695	0.30%
Energie - 0.14% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Enesco Rowan Plc, 7.750%, 01/02/26	175'000	130'375	0.04%
KCA Deutag UK Finance Plc, 9.625%, 01/04/23 144A	400'000	291'525	0.10%
		421'900	0.14%
Finanzwerte - 1.39% (31. Dezember 2018: 1.44%)			
Ardonagh Midco 3 Plc, 8.375%, 15/07/23	250'000	289'448	0.09%
Ardonagh Midco 3 Plc, 8.625%, 15/07/23 144A	200'000	185'762	0.06%
Barclays Plc, 6.500%, 15/09/67	250'000	287'189	0.09%
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/67	200'000	205'054	0.07%
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/67	200'000	210'000	0.07%
Barclays Plc, 8.000%, 15/03/68	650'000	799'571	0.26%
Iron Mountain UK Plc, 3.875%, 15/11/25	375'000	471'507	0.15%
Lloyds Banking Group Plc, 7.500%, 27/12/67	200'000	210'500	0.07%
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	300'000	368'682	0.12%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 4.650%, 31/03/68	100'000	95'038	0.03%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 7.500%, 30/09/67	350'000	359'310	0.12%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.625%, 30/09/67	200'000	215'550	0.07%
Tesco Property Finance 3 Plc, 5.744%, 13/04/40	363'217	602'240	0.19%
		4'299'851	1.39%
Industrie - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.16%)			
TransDigm UK Holdings Plc, 6.875%, 15/05/26	200'000	203'000	0.07%
		203'000	0.07%
Technologie - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Sensata Technologies UK Financing Co Plc, 6.250%, 15/02/26 144A	200'000	213'000	0.07%
		213'000	0.07%
Versorgertitel - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Drax Finco Plc, 6.625%, 01/11/25 144A	400'000	412'000	0.13%
		412'000	0.13%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		12'736'297	4.12%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%)			
Grundstoffe - 2.57% (31. Dezember 2018: 2.89%)			
Aleris International Inc, 10.750%, 15/07/23 144A	150'000	156'609	0.05%
Appvion Inc, 9.000%, 01/06/20	25'000	1'000	0.00%
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp, 7.250%, 01/09/25 144A	25'000	26'148	0.01%
Blue Cube Spinco LLC, 10.000%, 15/10/25	350'000	396'606	0.13%
CF Industries Inc, 5.150%, 15/03/34	100'000	97'500	0.03%
CF Industries Inc, 5.375%, 15/03/44	325'000	303'755	0.10%
CF Industries Inc, 7.125%, 01/05/20	162'000	167'228	0.05%
Chemours Co/The, 4.000%, 15/05/26	375'000	426'321	0.14%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.750%, 01/03/25	156'000	154'586	0.05%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.875%, 01/06/27 144A	275'000	267'266	0.09%
Coeur Mining Inc, 5.875%, 01/06/24	350'000	342'125	0.11%
Commercial Metals Co, 5.375%, 15/07/27	50'000	49'875	0.02%
Commercial Metals Co, 5.750%, 15/04/26	125'000	126'563	0.04%
Compass Minerals International Inc, 4.875%, 15/07/24 144A	25'000	24'063	0.01%
Cornerstone Chemical Co, 6.750%, 15/08/24 144A	100'000	93'750	0.03%
Freeport-McMoRan Inc, 3.550%, 01/03/22	25'000	25'006	0.01%
Freeport-McMoRan Inc, 3.875%, 15/03/23	25'000	25'015	0.01%
Freeport-McMoRan Inc, 4.000%, 14/11/21	750'000	764'156	0.25%
Freeport-McMoRan Inc, 5.450%, 15/03/43	750'000	685'781	0.22%
Hecla Mining Co, 6.875%, 01/05/21	275'000	262'109	0.08%
Hexion Inc, 7.875%, 15/07/27 144A	100'000	101'000	0.03%
Hexion Inc, 10.375%, 01/02/22 144A*	125'000	95'781	0.03%
Hexion Inc, 13.750%, 01/02/22 144A*	400'000	70'500	0.02%
Huntsman International LLC, 4.250%, 01/04/25	600'000	780'104	0.25%
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 5.250%, 15/05/26	400'000	468'388	0.15%
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	25'000	25'323	0.01%
Mercer International Inc, 6.500%, 01/02/24	525'000	544'551	0.18%
Mercer International Inc, 7.375%, 15/01/25 144A	175'000	185'719	0.06%
Novelis Corp, 5.875%, 30/09/26 144A	50'000	50'610	0.02%
Novelis Corp, 6.250%, 15/08/24 144A	500'000	522'969	0.17%
Olin Corp, 5.000%, 01/02/30	75'000	74'250	0.02%
Schweitzer-Mauduit International Inc, 6.875%, 01/10/26 144A	175'000	179'375	0.06%
Steel Dynamics Inc, 5.125%, 01/10/21	125'000	126'063	0.04%
TPC Group Inc, 8.750%, 15/12/20 144A	325'000	325'223	0.10%
		7'945'318	2.57%
Kommunikation - 9.56% (31. Dezember 2018: 9.00%)			
AMC Networks Inc, 5.000%, 01/04/24	150'000	154'324	0.05%
Anixter Inc, 5.125%, 01/10/21	25'000	25'875	0.01%
Anixter Inc, 6.000%, 01/12/25 144A	125'000	135'729	0.04%
Avaya Inc, 7.000%, 01/04/49	25'000	0	0.00%
Avaya Inc, 9.000%, 01/04/20	25'000	0	0.00%
Cablevision Systems Corp, 5.875%, 15/09/22	100'000	105'844	0.03%
Cablevision Systems Corp, 8.000%, 15/04/20	250'000	258'207	0.08%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.000%, 01/03/23 144A	125'000	125'469	0.04%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 01/05/23 144A	500'000	511'250	0.17%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 15/02/23	100'000	101'750	0.03%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.250%, 15/03/21	25'000	25'077	0.01%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.250%, 30/09/22	75'000	76'132	0.02%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/05/25 144A	100'000	103'566	0.03%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/06/29 144A	200'000	206'500	0.07%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.500%, 01/05/26 144A	25'000	26'125	0.01%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 01/09/23	1'075'000	1'099'149	0.36%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 9.56% (31. Dezember 2018: 9.00%) (Fortsetzung)			
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 15/01/24	45'000	46'012	0.01%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 15/02/26 144A	725'000	761'250	0.25%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.875%, 01/04/24 144A	200'000	208'737	0.07%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.875%, 01/05/27 144A	225'000	237'656	0.08%
CenturyLink Inc, 5.800%, 15/03/22	225'000	234'911	0.08%
CenturyLink Inc, 6.750%, 01/12/23	1'125'000	1'214'850	0.39%
Cequel Communications Holdings I LLC/Cequel Capital Corp, 5.125%, 15/12/21 144A	75'000	75'000	0.02%
Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 6.500%, 15/11/22	600'000	616'500	0.20%
Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 9.250%, 15/02/24 144A	200'000	217'000	0.07%
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	375'000	427'705	0.14%
Cogent Communications Group Inc, 5.375%, 01/03/22 144A	475'000	490'437	0.16%
CommScope Inc, 5.500%, 01/03/24 144A	225'000	230'979	0.07%
CommScope Inc, 6.000%, 01/03/26 144A	100'000	102'585	0.03%
CommScope Inc, 8.250%, 01/03/27 144A	350'000	354'828	0.11%
CommScope Technologies LLC, 6.000%, 15/06/25 144A	725'000	679'687	0.22%
CSC Holdings LLC, 5.125%, 15/12/21 144A	500'000	500'000	0.16%
CSC Holdings LLC, 6.500%, 01/02/29 144A	800'000	871'667	0.28%
CSC Holdings LLC, 6.750%, 15/11/21	50'000	53'500	0.02%
Cumulus Media New Holdings Inc, 6.750%, 01/07/26 144A	25'000	25'000	0.01%
DISH DBS Corp, 5.000%, 15/03/23	50'000	48'281	0.02%
DISH DBS Corp, 5.875%, 15/07/22	25'000	25'344	0.01%
DISH DBS Corp, 5.875%, 15/11/24	250'000	236'250	0.08%
DISH DBS Corp, 7.750%, 01/07/26	650'000	634'504	0.21%
Embarq Corp, 7.995%, 01/06/36	550'000	530'722	0.17%
EW Scripps Co/The, 5.125%, 15/05/25 144A	125'000	120'365	0.04%
Frontier Communications Corp, 8.000%, 01/04/27 144A	200'000	208'183	0.07%
Frontier Communications Corp, 8.500%, 01/04/26 144A	125'000	121'516	0.04%
Frontier Communications Corp, 10.500%, 15/09/22	2'075'000	1'400'625	0.45%
Frontier Communications Corp, 11.000%, 15/09/25	50'000	31'000	0.01%
GCI LLC, 6.625%, 15/06/24 144A	150'000	156'000	0.05%
Go Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc, 5.250%, 01/12/27 144A	300'000	310'554	0.10%
Gray Television Inc, 5.125%, 15/10/24 144A	125'000	127'069	0.04%
Gray Television Inc, 5.875%, 15/07/26 144A	723'000	751'468	0.24%
Gray Television Inc, 7.000%, 15/05/27 144A	325'000	352'219	0.11%
GrubHub Holdings Inc, 5.500%, 01/07/27 144A	125'000	128'245	0.04%
Hughes Satellite Systems Corp, 6.625%, 01/08/26	600'000	627'750	0.20%
iHeartCommunications Inc, 6.375%, 01/05/26	225'000	237'938	0.08%
iHeartCommunications Inc, 14.000%, 01/02/21*	26'014	3'512	0.00%
Lamar Media Corp, 5.000%, 01/05/23	75'000	76'349	0.02%
Lamar Media Corp, 5.750%, 01/02/26	50'000	52'563	0.02%
Level 3 Financing Inc, 5.375%, 15/01/24	75'000	76'538	0.02%
Level 3 Financing Inc, 5.375%, 15/08/22	100'000	100'413	0.03%
Level 3 Financing Inc, 5.625%, 01/02/23	825'000	832'491	0.27%
Level 3 Parent LLC, 5.750%, 01/12/22	50'000	50'500	0.02%
Match Group Inc, 5.625%, 15/02/29 144A	300'000	316'875	0.10%
Match Group Inc, 6.375%, 01/06/24	250'000	262'588	0.08%
Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp, 6.875%, 15/08/23 144A	375'000	389'531	0.13%
Netflix Inc, 3.875%, 15/11/29	400'000	492'391	0.16%
Netflix Inc, 4.875%, 15/04/28	225'000	232'541	0.08%
Netflix Inc, 5.375%, 01/02/21	125'000	129'453	0.04%
Netflix Inc, 5.375%, 15/11/29 144A	150'000	159'881	0.05%
Netflix Inc, 5.500%, 15/02/22	175'000	184'023	0.06%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 9.56% (31. Dezember 2018: 9.00%) (Fortsetzung)			
Netflix Inc, 5.875%, 15/11/28	125'000	138'125	0.04%
Netflix Inc, 6.375%, 15/05/29 144A	550'000	623'820	0.20%
Nexstar Broadcasting Inc, 5.625%, 01/08/24 144A	50'000	51'616	0.02%
Nexstar Escrow Inc, 5.625%, 15/07/27 144A	300'000	306'375	0.10%
Nokia of America Corp, 6.450%, 15/03/29	175'000	175'000	0.06%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 5.000%, 15/08/27 144A	250'000	255'313	0.08%
Qualitytech LP/QTS Finance Corp, 4.750%, 15/11/25 144A	100'000	99'000	0.03%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc, 6.625%, 15/02/25 144A	200'000	193'000	0.06%
Salem Media Group Inc, 6.750%, 01/06/24 144A	100'000	87'500	0.03%
Sinclair Television Group Inc, 5.875%, 15/03/26 144A	150'000	153'795	0.05%
Sirius XM Radio Inc, 3.875%, 01/08/22 144A	150'000	151'358	0.05%
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, 15/05/23 144A	175'000	177'441	0.06%
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, 15/07/24 144A	175'000	178'697	0.06%
Sirius XM Radio Inc, 5.000%, 01/08/27 144A	175'000	177'608	0.06%
Sirius XM Radio Inc, 5.500%, 01/07/29 144A	300'000	307'259	0.10%
Sprint Capital Corp, 8.750%, 15/03/32	1'075'000	1'245'656	0.40%
Sprint Communications Inc, 7.000%, 01/03/20 144A	75'000	76'839	0.02%
Sprint Communications Inc, 9.250%, 15/04/22	1'425'000	1'645'875	0.53%
Sprint Corp, 7.875%, 15/09/23	75'000	81'469	0.03%
TEGNA Inc, 4.875%, 15/09/21 144A	25'000	25'084	0.01%
T-Mobile USA Inc, 4.500%, 01/02/26	75'000	51'242	0.02%
T-Mobile USA Inc, 4.750%, 01/02/28	650'000	128'763	0.04%
T-Mobile USA Inc, 6.000%, 01/03/23	2'875'000	1'227'000	0.40%
T-Mobile USA Inc, 6.000%, 15/04/24	75'000	78'188	0.03%
Townsquare Media Inc, 6.500%, 01/04/23 144A	25'000	24'733	0.01%
Univision Communications Inc, 6.750%, 15/09/22 144A	9'000	9'152	0.00%
ViaSat Inc, 5.625%, 15/04/27 144A	50'000	52'000	0.02%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 6.375%, 01/08/23 144A*	27'000	7'830	0.00%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 7.750%, 15/10/20*	725'000	209'495	0.07%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 8.625%, 31/10/25 144A*	158'000	161'950	0.05%
Windstream Services LLC/Windstream Finance Corp, 10.500%, 30/06/24 144A*	175'000	129'500	0.04%
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 6.000%, 01/04/23	1'100'000	1'127'500	0.36%
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 6.375%, 15/05/25	500'000	510'875	0.17%
		29'580'041	9.56%
Zyklische Konsumgüter - 10.82% (31. Dezember 2018: 10.49%)			
Allison Transmission Inc, 5.875%, 01/06/29 144A	75'000	78'865	0.03%
AMC Entertainment Holdings Inc, 5.750%, 15/06/25	100'000	92'232	0.03%
AMC Entertainment Holdings Inc, 5.875%, 15/11/26	450'000	404'543	0.13%
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.125%, 15/05/27	375'000	333'562	0.11%
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.375%, 15/11/24	600'000	742'196	0.24%
American Airlines Group Inc, 4.625%, 01/03/20 144A	25'000	25'170	0.01%
American Airlines Group Inc, 5.000%, 01/06/22 144A	325'000	334'750	0.11%
American Builders & Contractors Supply Co Inc, 5.750%, 15/12/23 144A	75'000	77'818	0.02%
Aramark Services Inc, 5.000%, 01/02/28 144A	275'000	282'906	0.09%
Aramark Services Inc, 5.125%, 15/01/24	577'000	592'786	0.19%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 10.82% (31. Dezember 2018: 10.49%) (Fortsetzung)			
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co, 6.750%, 01/08/25 144A	275'000	261'422	0.08%
Beacon Roofing Supply Inc, 4.875%, 01/11/25 144A	200'000	198'000	0.06%
Beacon Roofing Supply Inc, 6.375%, 01/10/23	100'000	103'810	0.03%
Beazer Homes USA Inc, 6.750%, 15/03/25	725'000	697'359	0.22%
Beazer Homes USA Inc, 8.750%, 15/03/22	25'000	26'062	0.01%
Boyd Gaming Corp, 6.000%, 15/08/26	425'000	446'997	0.14%
Boyd Gaming Corp, 6.375%, 01/04/26	675'000	712'406	0.23%
Boyd Gaming Corp, 6.875%, 15/05/23	425'000	440'479	0.14%
Boyne USA Inc, 7.250%, 01/05/25 144A	325'000	351'863	0.11%
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5.250%, 15/10/25 144A	200'000	199'592	0.06%
Carlson Travel Inc, 9.500%, 15/12/24 144A	200'000	195'250	0.06%
Carvana Co, 8.875%, 01/10/23 144A	225'000	227'812	0.07%
Cedar Fair LP, 5.250%, 15/07/29 144A	100'000	101'850	0.03%
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 5.375%, 01/06/24	325'000	334'344	0.11%
Century Communities Inc, 5.875%, 15/07/25	25'000	25'141	0.01%
Century Communities Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	375'000	379'687	0.12%
Churchill Downs Inc, 4.750%, 15/01/28 144A	50'000	50'137	0.02%
Churchill Downs Inc, 5.500%, 01/04/27 144A	175'000	183'455	0.06%
Cinemark USA Inc, 4.875%, 01/06/23	50'000	50'715	0.02%
Cinemark USA Inc, 5.125%, 15/12/22	375'000	381'699	0.12%
Claire's Stores Inc, 8.875%, 15/03/20	25'000	0	0.00%
Constellation Merger Sub Inc, 8.500%, 15/09/25 144A	25'000	23'125	0.01%
Cooper-Standard Automotive Inc, 5.625%, 15/11/26 144A	25'000	22'187	0.01%
Cumberland Farms Inc, 6.750%, 01/05/25 144A	375'000	399'262	0.13%
Dana Inc, 6.000%, 15/09/23	425'000	435'020	0.14%
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10.500%, 15/02/23 144A	200'000	211'187	0.07%
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 01/04/25	750'000	789'288	0.25%
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 15/09/26	225'000	245'812	0.08%
Enterprise Development Authority/The, 12.000%, 15/07/24 144A	250'000	270'469	0.09%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 6.750%, 15/01/22	25'000	22'187	0.01%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 6.750%, 15/06/23	250'000	220'234	0.07%
General Motors Financial Co Inc, 6.500%, 30/03/68	100'000	96'125	0.03%
Golden Entertainment Inc, 7.625%, 15/04/26 144A	325'000	333'937	0.11%
Golden Nugget Inc, 6.750%, 15/10/24 144A	350'000	358'750	0.12%
Golden Nugget Inc, 8.750%, 01/10/25 144A	650'000	680'063	0.22%
Group 1 Automotive Inc, 5.000%, 01/06/22	50'000	50'625	0.02%
H&E Equipment Services Inc, 5.625%, 01/09/25	150'000	154'125	0.05%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.875%, 15/01/30 144A	225'000	231'539	0.07%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.125%, 01/05/26	675'000	703'471	0.23%
IAA Inc, 5.500%, 15/06/27 144A	150'000	155'640	0.05%
Inn of the Mountain Gods Resort & Casino, 9.250%, 30/11/20	142'408	141'696	0.05%
IRB Holding Corp, 6.750%, 15/02/26 144A	225'000	225'563	0.07%
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp, 10.250%, 15/11/22 144A	350'000	375'375	0.12%
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp, 6.750%, 15/11/21 144A	150'000	154'156	0.05%
Jacobs Entertainment Inc, 7.875%, 01/02/24 144A	225'000	239'578	0.08%
JB Poindexter & Co Inc, 7.125%, 15/04/26 144A	225'000	229'453	0.07%
JC Penney Corp Inc, 6.375%, 15/10/36	75'000	19'563	0.01%
JC Penney Corp Inc, 8.625%, 15/03/25 144A	200'000	98'036	0.03%
K Hovnanian Enterprises Inc, 5.000%, 01/02/40 144A	13'000	5'330	0.00%
K Hovnanian Enterprises Inc, 13.500%, 01/02/26 144A	13'000	12'383	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 10.82% (31. Dezember 2018: 10.49%) (Fortsetzung)			
KAR Auction Services Inc, 5.125%, 01/06/25 144A	55'000	56'089	0.02%
KB Home, 6.875%, 15/06/27	150'000	159'813	0.05%
KB Home, 7.000%, 15/12/21	25'000	26'862	0.01%
KB Home, 7.625%, 15/05/23	50'000	55'869	0.02%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4.750%, 01/06/27 144A	325'000	334'014	0.11%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 5.000%, 01/06/24 144A	100'000	103'125	0.03%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 5.250%, 01/06/26 144A	75'000	78'656	0.02%
Lennar Corp, 4.125%, 15/01/22	775'000	796'373	0.26%
Lennar Corp, 5.000%, 15/06/27	25'000	26'235	0.01%
Lennar Corp, 6.250%, 15/12/21	75'000	79'688	0.03%
Lennar Corp, 8.375%, 15/01/21	25'000	27'023	0.01%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 5.875%, 01/11/24 144A	225'000	231'609	0.07%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 6.375%, 01/02/24 144A	350'000	366'938	0.12%
Live Nation Entertainment Inc, 5.375%, 15/06/22 144A	50'000	50'780	0.02%
Live Nation Entertainment Inc, 5.625%, 15/03/26 144A	300'000	315'000	0.10%
LTF Merger Sub Inc, 8.500%, 15/06/23 144A	1'450'000	1'484'740	0.48%
Marriott Ownership Resorts Inc/ILG LLC, 6.500%, 15/09/26	25'000	26'656	0.01%
Mattel Inc, 5.450%, 01/11/41	25'000	19'118	0.01%
Meritage Homes Corp, 6.000%, 01/06/25	325'000	349'781	0.11%
Meritage Homes Corp, 7.000%, 01/04/22	250'000	271'290	0.09%
MGM Resorts International, 5.250%, 31/03/20	175'000	177'942	0.06%
MGM Resorts International, 5.500%, 15/04/27	50'000	52'272	0.02%
MGM Resorts International, 6.000%, 15/03/23	81'000	87'748	0.03%
MGM Resorts International, 6.625%, 15/12/21	275'000	297'386	0.10%
MGM Resorts International, 6.750%, 01/10/20	330'000	344'518	0.11%
MGM Resorts International, 7.750%, 15/03/22	1'050'000	1'169'082	0.38%
Michaels Stores Inc, 8.000%, 15/07/27 144A	100'000	99'789	0.03%
Mohegan Gaming & Entertainment, 7.875%, 15/10/24 144A	250'000	244'375	0.08%
Navistar International Corp, 6.625%, 01/11/25 144A	375'000	392'813	0.13%
Neiman Marcus Group Ltd LLC/Neiman Marcus Group LLC/Mariposa Borrower/NMG, 8.750%, 25/10/24 144A	144'833	61'083	0.02%
Penske Automotive Group Inc, 3.750%, 15/08/20	50'000	50'208	0.02%
Penske Automotive Group Inc, 5.750%, 01/10/22	250'000	254'152	0.08%
PriSo Acquisition Corp, 9.000%, 15/05/23 144A	570'000	535'800	0.17%
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	100'000	113'971	0.04%
Scientific Games International Inc, 5.500%, 15/02/26	450'000	492'638	0.16%
Scotts Miracle-Gro Co/The, 6.000%, 15/10/23	525'000	545'284	0.18%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 5.875%, 01/04/23 144A	50'000	51'163	0.02%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 6.125%, 01/04/25 144A	75'000	76'688	0.02%
Sonic Automotive Inc, 5.000%, 15/05/23	200'000	202'750	0.07%
Sonic Automotive Inc, 6.125%, 15/03/27	225'000	221'063	0.07%
Speedway Motorsports Inc, 5.125%, 01/02/23	25'000	25'172	0.01%
Staples Inc, 7.500%, 15/04/26 144A	300'000	297'000	0.10%
Staples Inc, 10.750%, 15/04/27 144A	75'000	73'926	0.02%
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5.500%, 01/06/24	25'000	25'219	0.01%
Superior Industries International Inc, 6.000%, 15/06/25	600'000	588'464	0.19%
Taylor Morrison Communities Inc, 6.625%, 15/05/22	550'000	568'906	0.18%
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/24	950'000	1'061'912	0.34%
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/26	300'000	240'788	0.08%
Tesla Inc, 5.300%, 15/08/25 144A	725'000	633'145	0.20%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 10.82% (31. Dezember 2018: 10.49%) (Fortsetzung)			
Titan International Inc, 6.500%, 30/11/23	75'000	64'969	0.02%
Toll Brothers Finance Corp, 5.875%, 15/02/22	275'000	292'894	0.09%
TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc, 5.875%, 15/06/24	925'000	952'895	0.31%
Twin River Worldwide Holdings Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	100'000	104'125	0.03%
United Continental Holdings Inc, 4.250%, 01/10/22	375'000	383'203	0.12%
Wabash National Corp, 5.500%, 01/10/25 144A	250'000	237'656	0.08%
William Lyon Homes Inc, 5.875%, 31/01/25	525'000	518'438	0.17%
William Lyon Homes Inc, 6.000%, 01/09/23	50'000	50'875	0.02%
William Lyon Homes Inc, 6.625%, 15/07/27 144A	125'000	124'464	0.04%
Williams Scotsman International Inc, 6.875%, 15/08/23 144A	300'000	310'875	0.10%
Williams Scotsman International Inc, 7.875%, 15/12/22 144A	175'000	183'996	0.06%
WMG Acquisition Corp, 4.125%, 01/11/24	585'000	695'093	0.22%
WMG Acquisition Corp, 5.500%, 15/04/26 144A	25'000	25'768	0.01%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.250%, 15/05/27 144A	400'000	400'063	0.13%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.500%, 01/03/25 144A	50'000	51'310	0.02%
		33'478'627	10.82%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 7.13% (31. Dezember 2018: 7.23%)			
Ahern Rentals Inc, 7.375%, 15/05/23 144A	575'000	512'768	0.17%
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC, 5.750%, 15/03/25	175'000	176'212	0.06%
Allied Universal Holdco LLC, 9.750%, 15/07/27 144A	525'000	517'865	0.17%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.625%, 15/07/26 144A	325'000	325'000	0.11%
Aptim Corp, 7.750%, 15/06/25 144A	325'000	254'583	0.08%
ASP AMC Merger Sub Inc, 8.000%, 15/05/25 144A	425'000	245'817	0.08%
Avantor Inc, 6.000%, 01/10/24 144A	100'000	106'414	0.03%
Avantor Inc, 9.000%, 01/10/25 144A	350'000	389'445	0.13%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	100'000	100'250	0.03%
Bausch Health Americas Inc, 8.500%, 31/01/27 144A	550'000	603'257	0.19%
Cardtronics Inc/Cardtronics USA Inc, 5.500%, 01/05/25 144A	25'000	24'885	0.01%
Catalent Pharma Solutions Inc, 4.750%, 15/12/24	585'000	693'430	0.22%
Catalent Pharma Solutions Inc, 5.000%, 15/07/27 144A	75'000	76'002	0.02%
Centene Corp, 4.750%, 15/05/22	275'000	281'406	0.09%
Centene Corp, 5.375%, 01/06/26 144A	500'000	525'553	0.17%
Centene Corp, 5.625%, 15/02/21	150'000	152'812	0.05%
Centene Corp, 6.125%, 15/02/24	175'000	183'312	0.06%
Central Garden & Pet Co, 5.125%, 01/02/28	75'000	73'781	0.02%
Central Garden & Pet Co, 6.125%, 15/11/23	350'000	363'207	0.12%
Charles River Laboratories International Inc, 5.500%, 01/04/26 144A	175'000	184'590	0.06%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp Inc, 7.500%, 15/04/25 144A	100'000	93'731	0.03%
CHS/Community Health Systems Inc, 6.875%, 01/02/22	188'000	126'900	0.04%
CHS/Community Health Systems Inc, 8.000%, 15/03/26 144A	275'000	264'550	0.09%
CHS/Community Health Systems Inc, 8.125%, 30/06/24 144A	534'000	400'500	0.13%
CHS/Community Health Systems Inc, 8.625%, 15/01/24 144A	200'000	200'823	0.06%
CHS/Community Health Systems Inc, 9.875%, 30/06/23 144A	25'000	20'312	0.01%
Darling Ingredients Inc, 5.250%, 15/04/27 144A	125'000	130'348	0.04%
DaVita Inc, 5.125%, 15/07/24	50'000	50'250	0.02%
DaVita Inc, 5.750%, 15/08/22	25'000	25'318	0.01%
Eagle Holding Co II LLC, 7.625%, 15/05/22 144A	525'000	529'331	0.17%
Eagle Holding Co II LLC, 7.750%, 15/05/22 144A	150'000	151'857	0.05%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 7.13% (31. Dezember 2018: 7.23%) (Fortsetzung)			
Elanco Animal Health Inc, 4.272%, 28/08/23 144A	100'000	105'010	0.03%
Encompass Health Corp, 5.750%, 01/11/24	138'000	140'346	0.05%
Envision Healthcare Corp, 8.750%, 15/10/26 144A	675'000	469'125	0.15%
Gartner Inc, 5.125%, 01/04/25 144A	75'000	77'027	0.02%
Graham Holdings Co, 5.750%, 01/06/26 144A	200'000	211'000	0.07%
Harsco Corp, 5.750%, 31/07/27 144A	50'000	52'125	0.02%
HCA Healthcare Inc, 6.250%, 15/02/21	300'000	314'204	0.10%
HCA Inc, 4.125%, 15/06/29	50'000	51'403	0.02%
HCA Inc, 5.375%, 01/09/26	575'000	622'437	0.20%
HCA Inc, 5.875%, 15/03/22	825'000	901'294	0.29%
HCA Inc, 5.875%, 15/02/26	50'000	55'234	0.02%
HCA Inc, 6.500%, 15/02/20	700'000	716'310	0.23%
HCA Inc, 7.500%, 15/02/22	675'000	744'741	0.24%
HCA Inc, 7.580%, 15/09/25	25'000	28'812	0.01%
HCA Inc, 7.690%, 15/06/25	50'000	58'500	0.02%
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc, 7.250%, 15/08/26 144A	25'000	25'250	0.01%
Ingles Markets Inc, 5.750%, 15/06/23	75'000	76'430	0.02%
Matthews International Corp, 5.250%, 01/12/25 144A	150'000	147'750	0.05%
MEDNAX Inc, 6.250%, 15/01/27 144A	150'000	147'755	0.05%
Midas Intermediate Holdco II LLC/Midas Intermediate Holdco II Finance Inc, 7.875%, 01/10/22 144A	250'000	238'125	0.08%
MPH Acquisition Holdings LLC, 7.125%, 01/06/24 144A	375'000	355'312	0.11%
Nathan's Famous Inc, 6.625%, 01/11/25 144A	75'000	74'438	0.02%
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co, 4.500%, 01/10/20	25'000	25'034	0.01%
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co, 5.000%, 15/04/22 144A	175'000	175'000	0.06%
NVA Holdings Inc/United States, 6.875%, 01/04/26 144A	25'000	26'177	0.01%
Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6.625%, 15/05/22 144A	275'000	264'344	0.09%
Pilgrim's Pride Corp, 5.750%, 15/03/25 144A	25'000	25'488	0.01%
Pilgrim's Pride Corp, 5.875%, 30/09/27 144A	625'000	645'547	0.21%
Polaris Intermediate Corp, 8.500%, 01/12/22 144A	525'000	475'125	0.15%
Post Holdings Inc, 5.000%, 15/08/26 144A	250'000	253'411	0.08%
Post Holdings Inc, 5.500%, 01/03/25 144A	150'000	155'048	0.05%
Post Holdings Inc, 5.625%, 15/01/28 144A	50'000	51'293	0.02%
Post Holdings Inc, 5.750%, 01/03/27 144A	850'000	877'625	0.28%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.250%, 15/04/24 144A	175'000	178'063	0.06%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 9.250%, 15/05/23 144A	99'000	104'061	0.03%
Refinitiv US Holdings Inc, 6.250%, 15/05/26 144A	275'000	283'583	0.09%
Refinitiv US Holdings Inc, 8.250%, 15/11/26 144A	100'000	102'875	0.03%
Select Medical Corp, 6.375%, 01/06/21	725'000	724'928	0.23%
Service Corp International/US, 5.125%, 01/06/29	150'000	157'463	0.05%
Service Corp International/US, 5.375%, 15/05/24	150'000	154'481	0.05%
Sotheby's, 4.875%, 15/12/25 144A	200'000	203'500	0.07%
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	275'000	329'016	0.11%
Spectrum Brands Inc, 6.125%, 15/12/24	25'000	25'899	0.01%
Surgery Center Holdings Inc, 10.000%, 15/04/27 144A	100'000	99'750	0.03%
Tenet Healthcare Corp, 4.625%, 15/07/24	25'000	25'438	0.01%
Tenet Healthcare Corp, 6.000%, 01/10/20	725'000	747'656	0.24%
Tenet Healthcare Corp, 6.250%, 01/02/27 144A	75'000	77'875	0.02%
Tenet Healthcare Corp, 6.750%, 15/06/23	325'000	329'063	0.11%
Tenet Healthcare Corp, 8.125%, 01/04/22	100'000	104'797	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 7.13% (31. Dezember 2018: 7.23%) (Fortsetzung)			
TMS International Corp, 7.250%, 15/08/25 144A	25'000	24'375	0.01%
United Rentals North America Inc, 5.250%, 15/01/30	175'000	179'858	0.06%
United Rentals North America Inc, 5.875%, 15/09/26	150'000	159'544	0.05%
United Rentals North America Inc, 6.500%, 15/12/26	125'000	135'352	0.04%
US Foods Inc, 5.875%, 15/06/24 144A	260'000	267'725	0.09%
Vector Group Ltd, 10.500%, 01/11/26 144A	250'000	236'250	0.08%
Verscend Escrow Corp, 9.750%, 15/08/26 144A	275'000	286'786	0.09%
Vizient Inc, 6.250%, 15/05/27 144A	75'000	79'228	0.03%
Weight Watchers International Inc, 8.625%, 01/12/25 144A	150'000	137'297	0.04%
WellCare Health Plans Inc, 5.250%, 01/04/25	75'000	78'232	0.03%
WellCare Health Plans Inc, 5.375%, 15/08/26 144A	275'000	291'808	0.09%
West Street Merger Sub Inc, 6.375%, 01/09/25 144A	175'000	162'400	0.05%
		22'058'532	7.13%
Diversifiziert - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Arrow Bidco LLC, 9.500%, 15/03/24 144A	75'000	75'375	0.03%
		75'375	0.03%
Energie - 9.71% (31. Dezember 2018: 11.71%)			
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.375%, 15/09/24	625'000	625'781	0.20%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/03/27 144A	175'000	173'979	0.06%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/01/28 144A	25'000	24'915	0.01%
Antero Resources Corp, 5.375%, 01/11/21	75'000	74'272	0.02%
Apergy Corp, 6.375%, 01/05/26	100'000	100'570	0.03%
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.875%, 01/04/27 144A	225'000	235'547	0.08%
Basic Energy Services Inc, 10.750%, 15/10/23 144A	50'000	40'062	0.01%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6.625%, 15/07/26 144A	100'000	101'000	0.03%
Brazos Valley Longhorn LLC/Brazos Valley Longhorn Finance Corp, 6.875%, 01/02/25	250'000	237'656	0.08%
Bruin E&P Partners LLC, 8.875%, 01/08/23 144A	550'000	468'875	0.15%
Calfrac Holdings LP, 8.500%, 15/06/26 144A	200'000	140'227	0.04%
California Resources Corp, 8.000%, 15/12/22 144A	1'725'000	1'298'062	0.42%
Callon Petroleum Co, 6.125%, 01/10/24	250'000	252'187	0.08%
Callon Petroleum Co, 6.375%, 01/07/26	200'000	201'750	0.06%
Carrizo Oil & Gas Inc, 6.250%, 15/04/23	700'000	674'875	0.22%
Centennial Resource Production LLC, 5.375%, 15/01/26 144A	25'000	23'859	0.01%
Chaparral Energy Inc, 8.750%, 15/07/23 144A	325'000	195'487	0.06%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5.875%, 31/03/25	100'000	111'300	0.04%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 7.000%, 30/06/24	900'000	1'035'000	0.33%
Chesapeake Energy Corp, 5.500%, 15/09/26	25'000	19'875	0.01%
Chesapeake Energy Corp, 6.625%, 15/08/20	1'325'000	1'342'080	0.43%
Chesapeake Energy Corp, 6.875%, 15/11/20	75'000	76'641	0.02%
Chesapeake Energy Corp, 8.000%, 15/01/25	525'000	487'922	0.16%
Citgo Holding Inc, 10.750%, 15/02/20 144A	825'000	851'812	0.28%
CITGO Petroleum Corp, 6.250%, 15/08/22 144A	75'000	75'000	0.02%
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp, 6.375%, 15/03/24*	300'000	4'250	0.00%
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp, 12.000%, 01/11/21*	350'000	40'250	0.01%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Energie - 9.71% (31. Dezember 2018: 11.71%) (Fortsetzung)			
CNX Midstream Partners LP/CNX Midstream Finance Corp, 6.500%, 15/03/26 144A	300'000	285'750	0.09%
CNX Resources Corp, 5.875%, 15/04/22	69'000	66'930	0.02%
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp, 7.500%, 15/05/25 144A	75'000	54'391	0.02%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.625%, 01/05/27 144A	275'000	273'297	0.09%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/04/25	25'000	25'375	0.01%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 6.250%, 01/04/23	450'000	460'125	0.15%
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc, 5.625%, 15/10/25 144A	500'000	500'000	0.16%
CSI Compressco LP/CSI Compressco Finance Inc, 7.250%, 15/08/22	50'000	45'000	0.01%
DCP Midstream Operating LP, 4.750%, 30/09/21 144A	50'000	51'544	0.02%
DCP Midstream Operating LP, 4.950%, 01/04/22	75'000	78'187	0.02%
DCP Midstream Operating LP, 5.125%, 15/05/29	225'000	231'469	0.07%
DCP Midstream Operating LP, 5.350%, 15/03/20 144A	275'000	279'493	0.09%
DCP Midstream Operating LP, 5.375%, 15/07/25	325'000	341'656	0.11%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp, 6.750%, 15/05/25	25'000	24'875	0.01%
Denbury Resources Inc, 6.375%, 31/12/24 144A	262'000	175'540	0.06%
Denbury Resources Inc, 7.750%, 15/02/24 144A	367'000	305'527	0.10%
Denbury Resources Inc, 9.000%, 15/05/21 144A	225'000	221'713	0.07%
Denbury Resources Inc, 9.250%, 31/03/22 144A	85'000	80'484	0.03%
Diamond Offshore Drilling Inc, 7.875%, 15/08/25	200'000	190'339	0.06%
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc, 5.750%, 30/01/28 144A	75'000	79'125	0.03%
Energy Transfer Operating LP, 4.250%, 15/03/23	425'000	443'590	0.14%
Energy Transfer Operating LP, 6.250%, 15/02/68	25'000	23'250	0.01%
Energy Transfer Operating LP, 7.500%, 15/10/20	1'250'000	1'325'745	0.43%
EnLink Midstream LLC, 5.375%, 01/06/29	150'000	153'975	0.05%
EnLink Midstream Partners LP, 4.850%, 15/07/26	350'000	353'216	0.11%
EnLink Midstream Partners LP, 5.050%, 01/04/45	75'000	63'469	0.02%
EnLink Midstream Partners LP, 5.450%, 01/06/47	200'000	171'000	0.05%
EnLink Midstream Partners LP, 5.600%, 01/04/44	200'000	176'687	0.06%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 6.375%, 15/06/23	325'000	13'609	0.00%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 9.375%, 01/05/20	462'000	51'526	0.02%
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc, 9.375%, 01/05/24 144A	742'000	173'674	0.06%
Exterran Energy Solutions LP/EES Finance Corp, 8.125%, 01/05/25	350'000	356'125	0.11%
Extraction Oil & Gas Inc, 5.625%, 01/02/26 144A	350'000	281'586	0.09%
FTS International Inc, 6.250%, 01/05/22	575'000	535'315	0.17%
Gulfport Energy Corp, 6.000%, 15/10/24	475'000	367'663	0.12%
Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp, 5.625%, 15/02/26 144A	50'000	51'312	0.02%
HighPoint Operating Corp, 7.000%, 15/10/22	25'000	23'750	0.01%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.250%, 01/11/28 144A	400'000	402'958	0.13%
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp, 6.000%, 01/08/24 144A	25'000	26'043	0.01%
Indigo Natural Resources LLC, 6.875%, 15/02/26 144A	100'000	89'750	0.03%
Jagged Peak Energy LLC, 5.875%, 01/05/26	200'000	196'479	0.06%
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp, 6.750%, 01/04/22*	25'000	422	0.00%
Jones Energy Holdings LLC/Jones Energy Finance Corp, 9.250%, 15/03/23*	25'000	375	0.00%
Laredo Petroleum Inc, 5.625%, 15/01/22	25'000	23'312	0.01%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Energie - 9.71% (31. Dezember 2018: 11.71%) (Fortsetzung)			
Lonestar Resources America Inc, 11.250%, 01/01/23 144A	125'000	118'438	0.04%
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp, 6.000%, 01/08/26 144A	50'000	50'750	0.02%
Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp, 7.250%, 15/02/21	500'000	496'875	0.16%
Matador Resources Co, 5.875%, 15/09/26	50'000	50'688	0.02%
McDermott Technology Americas Inc/McDermott Technology US Inc, 10.625%, 01/05/24 144A	275'000	257'813	0.08%
Moss Creek Resources Holdings Inc, 7.500%, 15/01/26 144A	375'000	321'281	0.10%
Murray Energy Corp, 12.000%, 15/04/24 144A	1'275'987	266'362	0.09%
Nabors Industries Inc, 4.625%, 15/09/21	25'000	24'297	0.01%
Nabors Industries Inc, 5.000%, 15/09/20	6'000	6'015	0.00%
Nabors Industries Inc, 5.750%, 01/02/25	200'000	177'719	0.06%
NGPL PipeCo LLC, 4.375%, 15/08/22 144A	50'000	51'625	0.02%
NGPL PipeCo LLC, 4.875%, 15/08/27 144A	25'000	26'500	0.01%
Nine Energy Service Inc, 8.750%, 01/11/23 144A	125'000	121'771	0.04%
Northern Oil & Gas Inc, 9.500%, 15/05/23	75'875	78'531	0.03%
NuStar Logistics LP, 6.000%, 01/06/26	200'000	206'500	0.07%
Oasis Petroleum Inc, 6.500%, 01/11/21	825'000	819'844	0.26%
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp, 6.250%, 01/06/24 144A	200'000	208'427	0.07%
Pattern Energy Group Inc, 5.875%, 01/02/24 144A	25'000	25'500	0.01%
PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp, 6.875%, 15/05/23	425'000	437'551	0.14%
Plains All American Pipeline LP, 6.125%, 15/11/67	25'000	23'814	0.01%
Range Resources Corp, 5.000%, 15/03/23	325'000	307'450	0.10%
Range Resources Corp, 5.000%, 15/08/22	25'000	23'917	0.01%
Range Resources Corp, 5.875%, 01/07/22	500'000	499'297	0.16%
Rockies Express Pipeline LLC, 6.875%, 15/04/40 144A	50'000	56'342	0.02%
Rockies Express Pipeline LLC, 7.500%, 15/07/38 144A	100'000	114'053	0.04%
Rowan Cos Inc, 7.375%, 15/06/25	250'000	195'000	0.06%
Sanchez Energy Corp, 6.125%, 15/01/23	1'575'000	68'906	0.02%
Sanchez Energy Corp, 7.750%, 15/06/21	250'000	12'500	0.00%
SemGroup Corp/Rose Rock Finance Corp, 5.625%, 15/07/22	775'000	763'036	0.25%
SESI LLC, 7.125%, 15/12/21	550'000	387'750	0.12%
SM Energy Co, 5.625%, 01/06/25	375'000	341'352	0.11%
SM Energy Co, 6.125%, 15/11/22	100'000	99'348	0.03%
Southwestern Energy Co, 6.200%, 23/01/25	75'000	68'422	0.02%
SRC Energy Inc, 6.250%, 01/12/25	25'000	22'844	0.01%
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 5.500%, 15/08/22	350'000	335'563	0.11%
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/04/25	125'000	109'688	0.04%
Summit Midstream Partners LP, 9.500%, 15/12/67	25'000	23'188	0.01%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 4.875%, 15/01/23	550'000	561'688	0.18%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 5.500%, 15/02/26	25'000	25'928	0.01%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 6.000%, 15/04/27 144A	275'000	288'117	0.09%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 4.750%, 01/10/23 144A	200'000	202'964	0.07%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 5.500%, 15/01/28 144A	150'000	151'531	0.05%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 5.125%, 01/02/25	200'000	206'250	0.07%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 5.875%, 15/04/26	250'000	266'563	0.09%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Energie - 9.71% (31. Dezember 2018: 11.71%) (Fortsetzung)			
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.500%, 15/07/27 144A	150'000	163'050	0.05%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.750%, 15/03/24	150'000	156'000	0.05%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.875%, 15/01/29 144A	150'000	165'813	0.05%
TerraForm Power Operating LLC, 4.250%, 31/01/23 144A	25'000	25'000	0.01%
TerraForm Power Operating LLC, 5.000%, 31/01/28 144A	375'000	375'435	0.12%
TerraForm Power Operating LLC, 6.625%, 15/06/25 144A	100'000	105'294	0.03%
TransMontaigne Partners LP/TLP Finance Corp, 6.125%, 15/02/26	125'000	120'000	0.04%
UGI International LLC, 3.250%, 01/11/25	400'000	483'357	0.16%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.875%, 01/04/26	100'000	105'679	0.03%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.875%, 01/09/27 144A	200'000	210'500	0.07%
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp, 8.750%, 15/04/23 144A	275'000	177'817	0.06%
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp, 9.750%, 15/04/23 144A	350'000	225'258	0.07%
Warrior Met Coal Inc, 8.000%, 01/11/24 144A	115'000	119'923	0.04%
Weatherford International LLC, 9.875%, 01/03/25	25'000	12'875	0.00%
Whiting Petroleum Corp, 5.750%, 15/03/21	125'000	125'938	0.04%
Williams Cos Inc/The, 3.700%, 15/01/23	375'000	387'316	0.12%
Williams Cos Inc/The, 4.550%, 24/06/24	25'000	26'885	0.01%
Williams Cos Inc/The, 7.875%, 01/09/21	25'000	27'709	0.01%
WPX Energy Inc, 8.250%, 01/08/23	125'000	142'344	0.05%
		30'047'076	9.71%
Finanzwerte - 7.80% (31. Dezember 2018: 8.37%)			
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 7.000%, 15/11/25 144A	25'000	22'583	0.01%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.125%, 15/02/24 144A	175'000	180'806	0.06%
Ally Financial Inc, 3.875%, 21/05/24	175'000	179'193	0.06%
Ally Financial Inc, 4.125%, 30/03/20	425'000	428'612	0.14%
Ally Financial Inc, 4.125%, 13/02/22	125'000	128'125	0.04%
Ally Financial Inc, 5.125%, 30/09/24	50'000	54'037	0.02%
Ally Financial Inc, 8.000%, 01/11/31	250'000	329'583	0.11%
Ally Financial Inc, 8.000%, 01/11/31	450'000	593'250	0.19%
Ally Financial Inc, 8.000%, 15/03/20	150'000	154'980	0.05%
Bank of America Corp, 5.125%, 20/12/67	125'000	125'500	0.04%
Bank of America Corp, 5.875%, 15/09/67	25'000	26'066	0.01%
Bank of America Corp, 6.250%, 05/03/68	1'250'000	1'341'406	0.43%
Bank of America Corp, 6.500%, 23/04/68	25'000	27'624	0.01%
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI			
Sellco LL, 5.750%, 15/05/26 144A	325'000	335'156	0.11%
Charles Schwab Corp/The, 5.000%, 01/06/68	25'000	24'951	0.01%
CIT Group Inc, 4.125%, 09/03/21	225'000	229'239	0.07%
CIT Group Inc, 5.000%, 01/08/23	25'000	26'750	0.01%
Citigroup Inc, 5.900%, 15/08/67	575'000	595'952	0.19%
Citigroup Inc, 5.950%, 30/07/65	225'000	232'928	0.08%
Credit Acceptance Corp, 6.625%, 15/03/26 144A	175'000	184'589	0.06%
CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corp, 5.000%, 15/03/24	50'000	51'370	0.02%
Equinix Inc, 2.875%, 01/02/26	625'000	743'754	0.24%
Equinix Inc, 5.375%, 01/01/22	250'000	256'617	0.08%
Equinix Inc, 5.375%, 01/04/23	615'000	627'777	0.20%
Equinix Inc, 5.750%, 01/01/25	75'000	78'070	0.02%
Equinix Inc, 5.875%, 15/01/26	50'000	53'135	0.02%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 7.80% (31. Dezember 2018: 8.37%) (Fortsetzung)			
ESH Hospitality Inc, 5.250%, 01/05/25 144A	125'000	127'969	0.04%
FelCor Lodging LP, 6.000%, 01/06/25	500'000	524'500	0.17%
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc, 5.500%, 01/05/25 144A	300'000	311'000	0.10%
Forestar Group Inc, 8.000%, 15/04/24 144A	375'000	395'098	0.13%
Genworth Holdings Inc, 7.700%, 15/06/20	600'000	601'500	0.19%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 4.875%, 01/11/20	450'000	457'856	0.15%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 5.250%, 01/06/25	125'000	133'886	0.04%
GLP Capital LP/GLP Financing II Inc, 5.375%, 15/04/26	25'000	26'970	0.01%
Goldman Sachs Group Inc/The, 5.375%, 10/11/67	550'000	552'157	0.18%
Goldman Sachs Group Inc/The, 6.429%, 10/11/67	25'000	25'045	0.01%
Greystar Real Estate Partners LLC, 5.750%, 01/12/25 144A	100'000	102'250	0.03%
GTCR AP Finance Inc, 8.000%, 15/05/27 144A	100'000	100'411	0.03%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, 5.250%, 15/07/24 144A	150'000	152'250	0.05%
Howard Hughes Corp/The, 5.375%, 15/03/25 144A	125'000	129'062	0.04%
HUB International Ltd, 7.000%, 01/05/26 144A	300'000	303'643	0.10%
Hunt Cos Inc, 6.250%, 15/02/26 144A	150'000	142'125	0.05%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 5.875%, 01/02/22	75'000	75'816	0.02%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 01/02/22	1'500'000	1'540'193	0.50%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 15/05/26 144A	550'000	556'188	0.18%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.375%, 15/12/25	275'000	280'109	0.09%
Iron Mountain Inc, 5.750%, 15/08/24	100'000	101'000	0.03%
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp, 6.250%, 03/06/26 144A	200'000	202'000	0.07%
JPMorgan Chase & Co, 6.100%, 01/04/68	100'000	106'947	0.03%
JPMorgan Chase & Co, 6.125%, 30/10/67	350'000	373'058	0.12%
JPMorgan Chase & Co, 6.750%, 01/08/67	575'000	635'411	0.21%
Kennedy-Wilson Inc, 5.875%, 01/04/24	425'000	435'625	0.14%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5.250%, 15/03/22 144A	100'000	102'325	0.03%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5.875%, 01/08/21 144A	475'000	481'729	0.16%
MBIA Insurance Corp, 13.857%, 15/01/33 144A	25'000	17'625	0.01%
MGIC Investment Corp, 5.750%, 15/08/23	375'000	407'969	0.13%
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc, 5.750%, 01/02/27 144A	100'000	107'500	0.03%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 5.500%, 01/05/24	150'000	154'072	0.05%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 6.375%, 01/03/24	375'000	393'486	0.13%
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 8.125%, 15/07/23 144A	350'000	356'125	0.11%
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 9.125%, 15/07/26 144A	200'000	202'250	0.07%
Nationstar Mortgage LLC/Nationstar Capital Corp, 6.500%, 01/06/22	25'000	24'859	0.01%
Navient Corp, 5.875%, 25/10/24	50'000	50'365	0.02%
Navient Corp, 6.125%, 25/03/24	75'000	76'682	0.02%
Navient Corp, 6.625%, 26/07/21	125'000	133'063	0.04%
Navient Corp, 6.750%, 25/06/25	575'000	595'844	0.19%
Navient Corp, 6.750%, 15/06/26	250'000	258'926	0.08%
Navient Corp, 7.250%, 25/09/23	25'000	26'677	0.01%
Navient Corp, 8.000%, 25/03/20	1'375'000	1'423'125	0.46%
Newmark Group Inc, 6.125%, 15/11/23	175'000	184'919	0.06%
NFP Corp, 6.875%, 15/07/25 144A	225'000	221'850	0.07%
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer II Inc, 6.375%, 15/12/22 144A	50'000	51'354	0.02%
Prudential Financial Inc, 5.700%, 15/09/48	75'000	80'223	0.03%
Radian Group Inc, 4.500%, 01/10/24	25'000	25'592	0.01%
Radian Group Inc, 4.875%, 15/03/27	100'000	100'682	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 7.80% (31. Dezember 2018: 8.37%) (Fortsetzung)			
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.250%, 01/12/21 144A	475'000	464'906	0.15%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 9.375%, 01/04/27 144A	50'000	44'219	0.01%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 5.000%, 15/04/23	75'000	76'313	0.02%
SBA Communications Corp, 4.000%, 01/10/22	450'000	455'625	0.15%
Springleaf Finance Corp, 6.125%, 15/05/22	100'000	107'256	0.03%
Springleaf Finance Corp, 6.625%, 15/01/28	225'000	236'531	0.08%
Springleaf Finance Corp, 6.875%, 15/03/25	175'000	191'236	0.06%
Springleaf Finance Corp, 7.125%, 15/03/26	850'000	928'128	0.30%
Springleaf Finance Corp, 7.750%, 01/10/21	75'000	82'154	0.03%
Springleaf Finance Corp, 8.250%, 15/12/20	50'000	53'797	0.02%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.000%, 15/04/23 144A	75'000	71'812	0.02%
USI Inc/NY, 6.875%, 01/05/25 144A	125'000	124'067	0.04%
Wells Fargo & Co, 5.900%, 15/12/67	375'000	392'883	0.13%
		24'130'291	7.80%
Industrie - 6.28% (31. Dezember 2018: 5.35%)			
ADT Security Corp/The, 5.250%, 15/03/20	450'000	456'703	0.15%
ADT Security Corp/The, 6.250%, 15/10/21	150'000	159'375	0.05%
American Woodmark Corp, 4.875%, 15/03/26 144A	50'000	49'208	0.02%
Amsted Industries Inc, 5.625%, 01/07/27 144A	125'000	130'000	0.04%
Arconic Inc, 5.125%, 01/10/24	475'000	502'078	0.16%
Arconic Inc, 5.900%, 01/02/27	150'000	162'285	0.05%
Arconic Inc, 5.950%, 01/02/37	558'000	578'413	0.19%
Ball Corp, 4.375%, 15/12/20	175'000	179'069	0.06%
Berry Global Escrow Corp, 4.875%, 15/07/26 144A	175'000	178'719	0.06%
Berry Global Escrow Corp, 5.625%, 15/07/27 144A	125'000	129'600	0.04%
Berry Global Inc, 6.000%, 15/10/22	225'000	229'945	0.07%
BMC East LLC, 5.500%, 01/10/24 144A	263'000	266'452	0.09%
Brand Industrial Services Inc, 8.500%, 15/07/25 144A	350'000	317'625	0.10%
Builders FirstSource Inc, 5.625%, 01/09/24 144A	175'000	180'250	0.06%
Builders FirstSource Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	250'000	264'062	0.08%
BWAY Holding Co, 7.250%, 15/04/25 144A	1'075'000	1'040'170	0.34%
BWX Technologies Inc, 5.375%, 15/07/26 144A	125'000	129'062	0.04%
CEMEX Finance LLC, 4.625%, 15/06/24	100'000	119'401	0.04%
Clean Harbors Inc, 4.875%, 15/07/27 144A	100'000	101'450	0.03%
Clean Harbors Inc, 5.125%, 15/07/29 144A	50'000	50'967	0.02%
Cloud Crane LLC, 10.125%, 01/08/24 144A	225'000	242'695	0.08%
Colfax Corp, 6.000%, 15/02/24 144A	125'000	132'161	0.04%
Colfax Corp, 6.375%, 15/02/26 144A	75'000	80'428	0.03%
CPG Merger Sub LLC, 8.000%, 01/10/21 144A	25'000	25'255	0.01%
DAE Funding LLC, 4.000%, 01/08/20 144A	75'000	75'562	0.02%
DAE Funding LLC, 4.500%, 01/08/22 144A	850'000	862'118	0.28%
DAE Funding LLC, 5.000%, 01/08/24 144A	75'000	77'812	0.02%
DAE Funding LLC, 5.250%, 15/11/21 144A	375'000	389'625	0.13%
Energizer Holdings Inc, 5.500%, 15/06/25 144A	200'000	202'500	0.07%
Energizer Holdings Inc, 6.375%, 15/07/26 144A	250'000	257'375	0.08%
Energizer Holdings Inc, 7.750%, 15/01/27 144A	125'000	135'312	0.04%
EnPro Industries Inc, 5.750%, 15/10/26	175'000	178'391	0.06%
Flex Acquisition Co Inc, 7.875%, 15/07/26 144A	200'000	185'750	0.06%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.500%, 01/10/25 144A	225'000	231'750	0.07%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.750%, 15/03/22 144A	50'000	51'937	0.02%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Industrie - 6.28% (31. Dezember 2018: 5.35%) (Fortsetzung)			
Graphic Packaging International LLC, 4.750%, 15/07/27 144A	100'000	102'625	0.03%
Greif Inc, 6.500%, 01/03/27 144A	225'000	231'750	0.07%
Griffon Corp, 5.250%, 01/03/22	600'000	598'500	0.19%
Hillman Group Inc/The, 6.375%, 15/07/22 144A	25'000	22'125	0.01%
Jeld-Wen Inc, 4.625%, 15/12/25 144A	25'000	24'553	0.01%
Manitowoc Co Inc/The, 9.000%, 01/04/26 144A	100'000	99'719	0.03%
Mueller Water Products Inc, 5.500%, 15/06/26 144A	50'000	51'750	0.02%
Multi-Color Corp, 6.125%, 01/12/22 144A	125'000	128'852	0.04%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	600'000	609'000	0.20%
Northwest Hardwoods Inc, 7.500%, 01/08/21 144A	100'000	61'125	0.02%
NWH Escrow Corp, 7.500%, 01/08/21 144A	25'000	15'281	0.00%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6.375%, 15/08/25 144A	125'000	133'555	0.04%
Park-Ohio Industries Inc, 6.625%, 15/04/27	500'000	499'375	0.16%
PGT Escrow Issuer Inc, 6.750%, 01/08/26 144A	175'000	185'792	0.06%
Pioneer Holdings LLC/Pioneer Finance Corp, 9.000%, 01/11/22 144A	50'000	51'250	0.02%
Plastipak Holdings Inc, 6.250%, 15/10/25 144A	125'000	114'753	0.04%
RBS Global Inc/Rexnord LLC, 4.875%, 15/12/25 144A	25'000	25'206	0.01%
Resideo Funding Inc, 6.125%, 01/11/26 144A	100'000	103'875	0.03%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 5.125%, 15/07/23 144A	725'000	738'594	0.24%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 5.750%, 15/10/20	24'228	24'288	0.01%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 7.000%, 15/07/24 144A	50'000	51'563	0.02%
Sealed Air Corp, 5.125%, 01/12/24 144A	50'000	52'563	0.02%
Silgan Holdings Inc, 3.250%, 15/03/25	475'000	557'994	0.18%
SPX FLOW Inc, 5.625%, 15/08/24 144A	100'000	104'188	0.03%
Standard Industries Inc/NJ, 4.750%, 15/01/28 144A	25'000	24'738	0.01%
Standard Industries Inc/NJ, 5.375%, 15/11/24 144A	800'000	823'864	0.27%
Standard Industries Inc/NJ, 5.500%, 15/02/23 144A	25'000	25'654	0.01%
Stevens Holding Co Inc, 6.125%, 01/10/26 144A	75'000	78'938	0.03%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 5.125%, 01/06/25 144A	500'000	502'813	0.16%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.125%, 15/07/23 144A	25'000	25'405	0.01%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.500%, 15/03/27 144A	100'000	104'250	0.03%
Tennant Co, 5.625%, 01/05/25	125'000	129'063	0.04%
TopBuild Corp, 5.625%, 01/05/26 144A	225'000	229'781	0.07%
TransDigm Inc, 6.000%, 15/07/22	1'000'000	1'012'277	0.33%
TransDigm Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	350'000	366'296	0.12%
TransDigm Inc, 6.500%, 15/05/25	50'000	50'531	0.02%
TransDigm Inc, 7.500%, 15/03/27 144A	225'000	235'106	0.08%
Triumph Group Inc, 7.750%, 15/08/25	250'000	241'458	0.08%
US Concrete Inc, 6.375%, 01/06/24	400'000	416'400	0.13%
Vertiv Group Corp, 9.250%, 15/10/24 144A	350'000	336'000	0.11%
Vertiv Intermediate Holding Corp, 12.000%, 15/02/22 144A	350'000	337'969	0.11%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp, 6.000%, 01/02/23	25'000	24'719	0.01%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp, 6.625%, 15/08/25	575'000	568'891	0.18%
Werner FinCo LP/Werner FinCo Inc, 8.750%, 15/07/25 144A	50'000	43'281	0.01%
XPO Logistics Inc, 6.125%, 01/09/23 144A	125'000	129'531	0.04%
XPO Logistics Inc, 6.500%, 15/06/22 144A	712'000	726'240	0.23%
Zekelman Industries Inc, 9.875%, 15/06/23 144A	50'000	52'694	0.02%
		19'427'680	6.28%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Technologie - 4.81% (31. Dezember 2018: 4.31%)			
ACI Worldwide Inc, 5.750%, 15/08/26 144A	125'000	130'625	0.04%
Advanced Micro Devices Inc, 7.000%, 01/07/24	469'000	486'357	0.16%
Advanced Micro Devices Inc, 7.500%, 15/08/22	350'000	395'150	0.13%
Amkor Technology Inc, 6.625%, 15/09/27 144A	100'000	99'393	0.03%
Ascend Learning LLC, 6.875%, 01/08/25 144A	50'000	50'875	0.02%
Ascend Learning LLC, 6.875%, 01/08/25 144A	75'000	76'312	0.02%
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	575'000	543'893	0.18%
Banff Merger Sub Inc, 9.750%, 01/09/26 144A	175'000	151'375	0.05%
CDK Global Inc, 5.250%, 15/05/29 144A	50'000	51'638	0.02%
CDK Global Inc, 5.875%, 15/06/26	250'000	264'238	0.09%
CDW LLC/CDW Finance Corp, 5.000%, 01/09/25	300'000	312'375	0.10%
Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Inc, 5.750%, 01/03/25 144A	250'000	253'750	0.08%
Dell International LLC/EMC Corp, 5.875%, 15/06/21 144A	1'222'000	1'241'857	0.40%
Dell International LLC/EMC Corp, 7.125%, 15/06/24 144A	100'000	105'572	0.03%
Diebold Nixdorf Inc, 8.500%, 15/04/24	350'000	313'250	0.10%
Donnelley Financial Solutions Inc, 8.250%, 15/10/24	275'000	284'625	0.09%
Dun & Bradstreet Corp/The, 6.875%, 15/08/26 144A	150'000	158'271	0.05%
Dun & Bradstreet Corp/The, 10.250%, 15/02/27 144A	700'000	737'313	0.24%
EMC Corp, 2.650%, 01/06/20	1'075'000	1'068'569	0.35%
Everi Payments Inc, 7.500%, 15/12/25 144A	375'000	396'094	0.13%
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc, 10.000%, 15/07/23 144A	175'000	141'859	0.05%
First Data Corp, 5.750%, 15/01/24 144A	675'000	694'466	0.22%
Harland Clarke Holdings Corp, 6.875%, 01/03/20 144A	254'000	250'706	0.08%
Harland Clarke Holdings Corp, 8.375%, 15/08/22 144A	250'000	212'500	0.07%
Harland Clarke Holdings Corp, 9.250%, 01/03/21 144A	525'000	509'250	0.16%
Infor US Inc, 5.750%, 15/05/22	700'000	805'106	0.26%
Infor US Inc, 6.500%, 15/05/22	875'000	890'096	0.29%
Informatica LLC, 7.125%, 15/07/23 144A	25'000	25'441	0.01%
IQVIA Inc, 3.250%, 15/03/25	200'000	234'142	0.08%
IQVIA Inc, 4.875%, 15/05/23 144A	150'000	153'897	0.05%
IQVIA Inc, 5.000%, 15/05/27 144A	175'000	180'031	0.06%
j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co-Obligor Inc, 6.000%, 15/07/25 144A	450'000	470'250	0.15%
Micron Technology Inc, 4.640%, 06/02/24	50'000	52'096	0.02%
Micron Technology Inc, 4.975%, 06/02/26	50'000	52'510	0.02%
Micron Technology Inc, 5.500%, 01/02/25	375'000	384'844	0.12%
MSCI Inc, 4.750%, 01/08/26 144A	50'000	51'917	0.02%
MSCI Inc, 5.250%, 15/11/24 144A	75'000	77'438	0.02%
MSCI Inc, 5.375%, 15/05/27 144A	50'000	53'367	0.02%
NCR Corp, 5.875%, 15/12/21	25'000	25'270	0.01%
NCR Corp, 6.375%, 15/12/23	411'000	423'844	0.14%
Qorvo Inc, 5.500%, 15/07/26	250'000	262'500	0.08%
Rackspace Hosting Inc, 8.625%, 15/11/24 144A	275'000	252'209	0.08%
RP Crown Parent LLC, 7.375%, 15/10/24 144A	75'000	78'187	0.02%
Solera LLC/Solera Finance Inc, 10.500%, 01/03/24 144A	350'000	378'875	0.12%
SS&C Technologies Inc, 5.500%, 30/09/27 144A	650'000	673'450	0.22%
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp, 6.750%, 01/06/25 144A	400'000	412'000	0.13%
		14'867'783	4.81%
Versorgertitel - 2.52% (31. Dezember 2018: 1.73%)			
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.500%, 20/05/25	350'000	367'281	0.12%
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.750%, 20/05/27	25'000	26'234	0.01%
Calpine Corp, 5.250%, 01/06/26 144A	25'000	25'408	0.01%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 61.23% (31. Dezember 2018: 61.08%) (Fortsetzung)			
Versorgertitel - 2.52% (31. Dezember 2018: 1.73%) (Fortsetzung)			
Calpine Corp, 5.375%, 15/01/23	1'450'000	1'466'313	0.47%
Calpine Corp, 5.875%, 15/01/24 144A	125'000	128'242	0.04%
Calpine Corp, 6.000%, 15/01/22 144A	50'000	50'436	0.02%
Clearway Energy Operating LLC, 5.000%, 15/09/26	525'000	516'147	0.17%
Clearway Energy Operating LLC, 5.375%, 15/08/24	25'000	25'370	0.01%
Clearway Energy Operating LLC, 5.750%, 15/10/25 144A	225'000	229'580	0.07%
GenOn Energy Inc, 7.875%, 01/01/20	175'000	0	0.00%
GenOn Energy Inc/NRG Americas Inc, 9.044%, 01/12/23 (FRN)	38'797	38'191	0.01%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.250%, 15/07/24 144A	250'000	251'250	0.08%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.500%, 15/09/27 144A	200'000	198'500	0.06%
NRG Energy Inc, 5.250%, 15/06/29 144A	125'000	133'281	0.04%
NRG Energy Inc, 6.625%, 15/01/27	225'000	244'055	0.08%
Pacific Gas & Electric Co, 3.250%, 15/06/23*	75'000	72'243	0.02%
Pacific Gas & Electric Co, 3.500%, 01/10/20*	50'000	48'787	0.02%
Pacific Gas & Electric Co, 5.125%, 15/11/43*	300'000	309'375	0.10%
Pacific Gas & Electric Co, 5.400%, 15/01/40*	225'000	241'313	0.08%
Pacific Gas & Electric Co, 5.800%, 01/03/37*	175'000	191'625	0.06%
Pacific Gas & Electric Co, 6.050%, 01/03/34*	625'000	709'375	0.23%
Talen Energy Supply LLC, 6.625%, 15/01/28 144A	125'000	124'375	0.04%
Talen Energy Supply LLC, 7.250%, 15/05/27 144A	75'000	77'016	0.02%
Talen Energy Supply LLC, 10.500%, 15/01/26 144A	175'000	174'479	0.06%
Texas Competitive Electric Holdings Co LLC/TCEH Finance Inc, 11.500%, 01/10/20	75'000	300	0.00%
Vistra Energy Corp, 5.875%, 01/06/23	25'000	25'568	0.01%
Vistra Energy Corp, 7.375%, 01/11/22	627'000	650'182	0.21%
Vistra Energy Corp, 7.625%, 01/11/24	25'000	26'353	0.01%
Vistra Operations Co LLC, 3.550%, 15/07/24 144A	300'000	301'624	0.10%
Vistra Operations Co LLC, 4.300%, 15/07/29 144A	175'000	176'988	0.06%
Vistra Operations Co LLC, 5.000%, 31/07/27 144A	475'000	491'996	0.16%
Vistra Operations Co LLC, 5.500%, 01/09/26 144A	150'000	158'225	0.05%
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, 15/02/27 144A	300'000	316'734	0.10%
		7'796'846	2.52%
SUMME USA		189'407'569	61.23%
SUMME ANLEIHEN		292'185'078	94.45%
AKTIEN - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
USA - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
Kommunikation - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
MYT Holding Co, 10.000%, 07/06/29 PFD 144A	29'474	27'411	0.01%
		27'411	0.01%
Zyklische Konsumgüter - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Claire's Stores Inc (Rights), 31/12/49	26'134	0	0.00%
		0	0.00%
Energie - 0.05% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Bonanza Creek Energy Inc	215	4'356	0.00%
Hercules Offshore Inc	1'577	2'050	0.00%
Jones Energy II Inc	3'808	43'792	0.01%
Parker Drilling Co	6'342	121'830	0.04%
Warren Resources Inc	384	384	0.00%
		172'412	0.05%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.05%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
GMAC Capital Trust I, 8.303%, 15/02/40 PFD	1'060	27'783	0.01%
		27'783	0.01%
Industrie - 0.02% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
General Finance Corp, 8.125%, 31/07/21 PFD	320	8'301	0.00%
UC Holdings Inc	2'925	57'037	0.02%
		65'338	0.02%
Versorgertitel - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
GenOn Energy Inc	485	67'900	0.02%
Vistra Energy Corp	1'219	27'391	0.01%
Vistra Energy Corp (Rights)	1'284	982	0.00%
		96'273	0.03%
SUMME USA		389'217	0.12%
SUMME AKTIEN		389'217	0.12%
OPTIONSSCHEINE - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
USA - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Grundstoffe - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Appvion Inc, 13/06/23	48	37	0.00%
		37	0.00%
Energie - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Halcon Resources Corp, 09/09/20	145	1	0.00%
Midstates Petroleum Co Inc, 21/04/20	253	0	0.00%
		1	0.00%
Industrie - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Jack Cooper Enterprises Inc, 29/10/27	20	130	0.00%
		130	0.00%
Versorgertitel - 0.00% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Vistra Energy Corp, 02/02/24	1'215	2'165	0.00%
		2'165	0.00%
SUMME USA		2'333	0.00%
SUMME OPTIONSSCHEINE		2'333	0.00%
FRISTDARLEHEN - 3.62% (31. Dezember 2018: 1.66%)			
KANADA - 0.17% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.17% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Gateway Casinos & Entertainment Ltd, 01/12/23	49'375	48'943	0.02%
Panther BF Aggregator 2 LP, 30/04/26	475'000	471'587	0.15%
		520'530	0.17%
SUMME KANADA		520'530	0.17%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KAIMANINSELN - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.03%)			
Herbalife Nutrition Ltd, 18/08/25	99'250	99'320	0.03%
		99'320	0.03%
SUMME KAIMANINSELN		99'320	0.03%
LUXEMBURG - 0.27% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
Grundstoffe - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.08%)			
Consolidated Energy Finance SA, 07/05/25	271'563	265'113	0.08%
		265'113	0.08%
Kommunikation - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.17%)			
Altice France SA, 14/08/26	597'000	585'806	0.19%
		585'806	0.19%
SUMME LUXEMBURG		850'919	0.27%
NIEDERLANDE - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.06%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Playa Resorts Holding BV, 29/04/24	24'562	23'598	0.01%
		23'598	0.01%
SUMME NIEDERLANDE		23'598	0.01%
PANAMA - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.07%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.07% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
MRO Holdings Inc, 25/10/23	225'000	224'813	0.07%
		224'813	0.07%
SUMME PANAMA		224'813	0.07%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Formula One Management Ltd, 01/02/24	21'971	21'540	0.01%
		21'540	0.01%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		21'540	0.01%
USA - 3.06% (31. Dezember 2018: 1.23%)			
Grundstoffe - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.12%)			
Aleris International Inc, 27/02/23	198'000	198'495	0.06%
ASP Unifrax Holdings Inc, 12/12/25	74'625	72'635	0.02%
EB Holdings Inc, 31/03/17	374'456	139'227	0.05%
		410'357	0.13%
Kommunikation - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Commscope Inc, 06/04/26	50'000	49'961	0.01%
KSBR Holding Corp, 15/04/26	75'000	75'000	0.02%
Level 3 Financing Inc, 22/02/24	175'000	173'716	0.06%
Nexstar Broadcasting Inc, 19/06/26	275'000	274'509	0.09%
Team Health Holdings Inc, 06/02/24	24'438	21'627	0.01%
Tempo Acquisition LLC, 01/05/24	24'500	24'452	0.01%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 3.06% (31. Dezember 2018: 1.23%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.01%) (Fortsetzung)			
Windstream Services LLC, 26/02/21	150'000	150'500	0.05%
		769'765	0.25%
Zyklische Konsumgüter - 0.98% (31. Dezember 2018: 0.34%)			
Adient US LLC, 06/05/24	75'000	73'148	0.02%
Altra Industrial Motion Corp, 01/10/25	118'470	116'472	0.04%
American Builders & Contractors Supply Co Inc, 31/10/23	149'237	147'150	0.05%
Boyd Gaming Corp, 15/09/23	381'501	379'941	0.13%
CityCenter Holdings LLC, 18/04/24	320'907	320'271	0.10%
Equinox Holdings Inc, 08/03/24	74'747	74'661	0.02%
Foundation Building Materials Holding Co LLC, 13/08/25	198'500	198'004	0.06%
HD Supply Inc, 17/10/23	224'060	224'159	0.07%
Hilton Worldwide Finance LLC, 22/06/26	550'000	550'833	0.18%
IAA Inc, 29/06/26	75'000	75'375	0.02%
Marriott Ownership Resorts Inc, 29/08/25	199'000	199'249	0.07%
Navistar Inc, 06/11/24	295'692	295'462	0.10%
PCI Gaming Authority, 29/05/26	75'000	75'176	0.02%
Staples Inc, 16/04/26	275'000	264'946	0.09%
Tacala Investment Corp, 31/01/25	24'688	24'465	0.01%
		3'019'312	0.98%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.35% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
21st Century Oncology Inc, 16/01/23	24'133	21'140	0.01%
Camelot U.S. Acquisition 1 Co, 03/10/23	99'802	100'186	0.03%
National Intergovernmental Purchasing Alliance Co, 23/05/25	372'935	368'275	0.12%
Parexel International Corp, 27/09/24	234'575	225'255	0.07%
Refinitiv US Holdings Inc, 01/10/25	198'188	192'543	0.06%
USS Ultimate Holdings Inc, 25/08/24	73'969	73'978	0.02%
Verscend Holding Corp, 27/08/25	74'438	74'558	0.03%
Wink Holdco Inc, 02/12/24	24'625	24'145	0.01%
		1'080'080	0.35%
Energie - 0.23% (31. Dezember 2018: 0.05%)			
BCP Renaissance Parent LLC, 31/10/24	24'750	24'730	0.01%
California Resources Corp, 31/12/22	225'000	215'639	0.07%
Cloud Peak Energy Inc, 15/02/20	115'469	115'469	0.04%
Dynasty Acquisition Co Inc, 06/04/26	17'483	17'573	0.01%
Keane Group Holdings LLC, 25/05/25	74'250	73'508	0.02%
Parker Drilling Co, 26/03/24	131'583	135'202	0.04%
Prairie ECI Acquiror LP, 11/03/26	124'688	125'560	0.04%
		707'681	0.23%
Finanzwerte - 0.23% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
Asurion LLC, 04/08/22	19'225	19'209	0.01%
Edelman Financial Center LLC/The, 21/07/25	99'251	99'109	0.03%
Genworth Holdings Inc, 07/03/23	24'750	25'013	0.01%
Hub International Ltd, 25/04/25	272'250	265'860	0.08%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 24/03/25	22'088	21'986	0.01%
MPH Acquisition Holdings LLC, 07/06/23	89'131	85'343	0.03%
Ply Gem Midco Inc, 12/04/25	74'250	72'440	0.02%
Priso Acquisition Corp, 08/05/22	22'393	21'357	0.01%
UFC Holdings LLC, 29/04/26	100'000	100'056	0.03%
		710'373	0.23%
Gesundheitswesen - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.20%)			
Air Methods Corp, 22/04/24	123'929	99'320	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 3.06% (31. Dezember 2018: 1.23%) (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.20%) (Fortsetzung)			
Life Time Fitness Inc, 10/06/22	763'701	761'899	0.25%
		861'219	0.28%
Industrie - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Berry Global Inc, 01/07/26	500'000	497'063	0.16%
Consolidated Container Co LLC, 22/05/24	24'563	24'281	0.01%
Dynasty Acquisition Co Inc, 06/04/26	32'517	32'685	0.01%
Flex Acquisition Co Inc, 29/12/23	24'287	23'181	0.01%
		577'210	0.19%
Versicherung - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Asurion LLC, 03/11/23	23'778	23'757	0.01%
		23'757	0.01%
Werkstoffe - 0.01% (31. Dezember 2018: 0.01%)			
Neenah Foundry Co, 13/12/22	21'339	21'126	0.01%
		21'126	0.01%
Technologie - 0.21% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
Dun & Bradstreet Corp, 06/02/26	150'000	150'235	0.05%
Everi Payments Inc, 09/05/24	23'894	23'891	0.01%
First Data Corp, 26/04/24	50'000	50'000	0.02%
Iqvia Inc, 11/06/25	297'739	296'473	0.09%
SS&C Technologies Holdings Inc, 16/04/25	122'274	121'860	0.04%
		642'459	0.21%
Versorgertitel - 0.19% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Vistra Operations Co LLC, 04/08/23	271'929	271'961	0.09%
Vistra Operations Co LLC, 31/12/25	326'315	326'439	0.10%
		598'400	0.19%
SUMME USA		9'421'739	3.06%
SUMME FRISTDARLEHEN		11'162'459	3.62%

DEWISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.02% (31. Dezember 2018: 0.03%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
USD	1'070'676	EUR	939'081	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(18'526)	(0.01)%
USD	135'461	GBP	106'447	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(2'280)	0.00%
EUR	608	GBP	545	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1	0.00%
AUD	21	GBP	11	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	0	0.00%
AUD	164	EUR	101	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1	0.00%
AUD	633	USD	444	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	8	0.00%
EUR	18'633	USD	21'244	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	349	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
 Zum 30. Juni 2019

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.02% (31. Dezember 2018: 0.03%)
 (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
GBP	1'192'592	EUR	1'331'114	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	(2'069)	0.00%
GBP	4'615'008	USD	5'872'880	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	90'422	0.03%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						90'781	0.03%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						(22'875)	(0.01)%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte						303'829'868	98.21%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten						(22'875)	(0.01)%
Sonstige Aktiva und Passiva						5'543'931	1.80%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen						309'350'924	100.00%

* Notleidend

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	49.91
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	46.15
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.02
	96.08

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 42.38% (31. Dezember 2018: 31.05%)			
DEUTSCHLAND - 0.02% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
Fonds - 0.02% (31. Dezember 2018: 0.02%)			
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF DE	100	3'214	0.02%
		3'214	0.02%
SUMME DEUTSCHLAND		3'214	0.02%
IRLAND - 27.87% (31. Dezember 2018: 23.86%)			
Fonds - 27.87% (31. Dezember 2018: 23.86%)			
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	100	800	0.00%
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	100	38'858	0.22%
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	2'500	844'600	4.83%
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	4'800	936'240	5.35%
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	100	41'316	0.24%
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	100	38'650	0.22%
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	29'100	1'002'204	5.73%
Invesco Physical Gold ETC	6'500	889'395	5.08%
iShares European Property Yield UCITS ETF	100	4'547	0.02%
iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD Dist	100	3'385	0.02%
iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF	100	10'621	0.06%
iShares Physical Gold ETC	6'500	179'595	1.03%
iShares US Property Yield UCITS ETF	100	2'957	0.02%
SPDR S&P US Communication Services Select Sector UCITS ETF	100	2'023	0.01%
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	33'100	881'685	5.04%
		4'876'876	27.87%
SUMME IRLAND		4'876'876	27.87%
JERSEY - 9.45% (31. Dezember 2018: 6.12%)			
Fonds - 9.45% (31. Dezember 2018: 6.12%)			
ETFS Brent Crude	54'900	1'576'728	9.01%
ETFS Copper	100	2'513	0.01%
ETFS WTI Crude Oil	8'700	74'907	0.43%
		1'654'148	9.45%
SUMME JERSEY		1'654'148	9.45%
LUXEMBURG - 5.04% (31. Dezember 2018: 1.04%)			
Fonds - 5.04% (31. Dezember 2018: 1.04%)			
LYXOR Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF	100	1'716	0.01%
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	64'700	710'083	4.06%
Xtrackers MSCI MALAYSIA UCITS ETF	14'000	169'190	0.97%
		880'989	5.04%
SUMME LUXEMBURG		880'989	5.04%
SUMME AKTIEN		7'415'227	42.38%

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

FUTURES-KONTRAKTE - 0.27% (31. Dezember 2018: 0.00%)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
1	DJIA Mini E-Cbot Futures September 19	JP Morgan	2'110	0.01%
1	EURO Stoxx 50 Futures September 19	JP Morgan	979	0.01%
234	EURO Stoxx Bank Futures September 19	JP Morgan	43'946	0.25%
9	Euro-OAT Futures September 19	JP Morgan	0	0.00%
113	FTSE China A50 Futures July 19	JP Morgan	282	0.00%
1	Hang Seng Index Futures July 19	JP Morgan	820	0.00%
16	MSCI Emerging Market Futures September 19	JP Morgan	(2'400)	(0.01%)
3	NASDAQ 100 E-MINI Futures September 19	JP Morgan	(7'455)	(0.04%)
1	Russell 2000 Mini Futures September 19	JP Morgan	1'055	0.01%
1	S&P 500 E-MINI Futures September 19	JP Morgan	1'942	0.01%
9	Swiss Market Index Futures September 19	JP Morgan	3'780	0.02%
7	WIG20 Index Futures September 19	JP Morgan	2'326	0.01%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten			57'240	0.32%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten			(9'855)	(0.05%)

DEWISENTERMINKONTRAKTE (0.16%) (31. Dezember 2018: (0.98%))

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
USD	1'820'325	JPY	(198'000'000)	Goldman Sachs	20/08/2019	(23'992)	(0.14%)
NOK	15'105'000	USD	(1'777'938)	UBS London	16/07/2019	(7'653)	(0.04%)
USD	343'427	EUR	(300'000)	Royal Bank of Canada	30/09/2019	(476)	0.00%
CHF	863'000	USD	(882'750)	UBS London	16/07/2019	2'398	0.02%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						2'398	0.02%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(32'121)	(0.18%)

DEWISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.09% (31. Dezember 2018: 0.60%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
GBP	16'085	USD	20'469	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	308	0.00%
JPY	469'748'356	USD	4'366'048	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	15'501	0.09%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						15'809	0.09%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	7'490'674	42.81%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten	(41'976)	(0.23%)

Sonstige Aktiva und Passiva 10'047'539 57.42%

Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen **17'496'237** **100.00%**

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	41.09
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	0.03
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.26
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0.08)
	41.30

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 96.25% (31. Dezember 2018: 89.48%)			
ARGENTINIEN - 1.21% (31. Dezember 2018: 1.14%)			
Regierung - 1.21% (31. Dezember 2018: 1.14%)			
Argentine Republic Government International Bond, 7.820%, 31/12/33	5'504'415	5'087'281	1.21%
		5'087'281	1.21%
SUMME ARGENTINIEN		5'087'281	1.21%
BRITISCHE JUNGFERNINSELN - 0.60% (31. Dezember 2018: 0.43%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.60% (31. Dezember 2018: 0.43%)			
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd, 0.000%, 09/08/21	2'500'000	2.531.250	0.60%
		2.531.250	0.60%
SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN		2.531.250	0.60%
KAIMANINSELN - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.69%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.69%)			
Harvest International Co, 0.000%, 21/11/22	10'000'000	1.279.435	0.31%
		1.279.435	0.31%
SUMME KAIMANINSELN		1.279.435	0.31%
TSCHECHISCHE REPUBLIK - 1.26% (31. Dezember 2018: 1.67%)			
Energie - 1.26% (31. Dezember 2018: 1.67%)			
Energo-Pro AS, 4.500%, 04/05/24	4'800'000	5'263'609	1.26%
		5'263'609	1.26%
SUMME TSCHECHISCHE REPUBLIK		5'263'609	1.26%
ÄGYPTEN - 4.82% (31. Dezember 2018: 1.36%)			
Regierung - 4.82% (31. Dezember 2018: 1.36%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	11'000'000	12'679'564	3.02%
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	7'000'000	7'524'846	1.80%
		20'204'410	4.82%
ÄGYPTEN GESAMT		20'204'410	4.82%
FRANKREICH - 1.43% (31. Dezember 2018: 2.49%)			
Finanzwerte - 1.43% (31. Dezember 2018: 2.49%)			
Credit Agricole SA, 7.500%, 23/06/68	2'000'000	2'881'365	0.69%
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/68	3'000'000	3'101'908	0.74%
		5'983'273	1.43%
SUMME FRANKREICH		5'983'273	1.43%
DEUTSCHLAND - 1.29% (31. Dezember 2018: 0.37%)			
Finanzwerte - 1.29% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Deutsche Bank AG, 2.625%, 12/02/26	4'500'000	5'391'520	1.29%
		5'391'520	1.29%
SUMME DEUTSCHLAND		5'391'520	1.29%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
INDIEN - 7.07% (31. Dezember 2018: 5.72%)			
Energie - 0.71% (31. Dezember 2018: 0.78%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	210'000'000	3'000'631	0.71%
		3'000'631	0.71%
Finanzwerte - 3.66% (31. Dezember 2018: 3.15%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270'000'000	3'952'446	0.94%
Housing Development Finance Corp Ltd, 6.875%, 30/04/20	70'000'000	1'004'137	0.24%
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.000%, 09/01/20	150'000'000	2'165'045	0.52%
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.875%, 21/08/19	440'000'000	6'363'976	1.52%
Indiabulls Housing Finance Ltd, 8.567%, 15/10/19	130'000'000	1'851'504	0.44%
		15'337'108	3.66%
Regierung - 2.19% (31. Dezember 2018: 1.20%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300'000'000	4'347'479	1.04%
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	330'000'000	4'850'309	1.15%
		9'197'788	2.19%
Versorgertitel - 0.51% (31. Dezember 2018: 0.59%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	150'000'000	2'137'710	0.51%
		2'137'710	0.51%
SUMME INDIEN		29'673'237	7.07%
INDONESIEN - 1.99% (31. Dezember 2018: 2.32%)			
Industrie - 1.99% (31. Dezember 2018: 2.32%)			
Jasa Marga Persero Tbk PT, 7.500%, 11/12/20	62'500'000'000	4'280'216	1.02%
Wijaya Karya Persero Tbk PT, 7.700%, 31/01/21	60'560'000'000	4'077'699	0.97%
		8'357'915	1.99%
SUMME INDONESIA		8'357'915	1.99%
IRLAND - 1.63% (31. Dezember 2018: 1.08%)			
Kommunikation - 0.70% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
eircom Finance DAC, 3.500%, 15/05/26	2'500'000	2'936'672	0.70%
		2'936'672	0.70%
Finanzwerte - 0.93% (31. Dezember 2018: 1.08%)			
Bank of Ireland Group Plc, 4.125%, 19/09/27	4'000'000	3'904'688	0.93%
		3'904'688	0.93%
SUMME IRLAND		6'841'360	1.63%
ITALIEN - 16.07% (31. Dezember 2018: 13.68%)			
Grundstoffe - 0.54% (31. Dezember 2018: 0.64%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	2'000'000	2'270'916	0.54%
		2'270'916	0.54%
Zyklische Konsumgüter - 0.56% (31. Dezember 2018: 0.65%)			
Gamenet Group SpA, 5.125%, 27/04/23 (FRN)	2'000'000	2'322'288	0.56%
		2'322'288	0.56%
Finanzwerte - 2.38% (31. Dezember 2018: 2.40%)			
Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/68	4'000'000	5'322'070	1.27%
Unione di Banche Italiane SpA, 2.625%, 20/06/24	4'100'000	4'674'618	1.11%
		9'996'688	2.38%
Regierung - 12.59% (31. Dezember 2018: 9.55%)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.350%, 01/03/35 144A	20'000'000	25'167'650	6.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ITALIEN - 16.07% (31. Dezember 2018: 13.68%) (Fortsetzung)			
Regierung - 12.59% (31. Dezember 2018: 9.55%) (Fortsetzung)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.850%, 01/09/49 144A	21'000'000	27'648'630	6.59%
		52'816'280	12.59%
SUMME ITALIEN		67'406'172	16.07%
JAPAN - 3.42% (31. Dezember 2018: 4.41%)			
Grundstoffe - 0.67% (31. Dezember 2018: 0.79%)			
Toray Industries Inc, 0.000%, 30/08/19	300'000'000	2'803'768	0.67%
		2'803'768	0.67%
Zyklische Konsumgüter - 0.43% (31. Dezember 2018: 0.63%)			
Sony Corp, 0.000%, 30/09/22	150'000'000	1'789'428	0.43%
		1'789'428	0.43%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.69% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Fancil Corp, 0.000%, 18/04/24	200'000'000	1'957'593	0.47%
Park24 Co Ltd, 0.000%, 29/10/25	100'000'000	929'253	0.22%
		2'886'846	0.69%
Finanzwerte - 0.48% (31. Dezember 2018: 0.39%)			
SBI Holdings Inc, 0.000%, 13/09/23	200'000'000	2'034'565	0.48%
		2'034'565	0.48%
Industrie - 1.15% (31. Dezember 2018: 2.35%)			
Kandenko Co Ltd, 0.000%, 31/03/21	300'000'000	2'813'842	0.67%
Senko Group Holdings Co Ltd, 0.000%, 28/03/22	200'000'000	2'015'533	0.48%
		4'829'375	1.15%
SUMME JAPAN		14'343'982	3.42%
JERSEY - 1.51% (31. Dezember 2018: 1.46%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.51% (31. Dezember 2018: 1.46%)			
AA Bond Co Ltd, 4.875%, 31/07/24	2'500'000	3'119'967	0.74%
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	3'000'000	3'231'505	0.77%
		6'351'472	1.51%
SUMME JERSEY		6'351'472	1.51%
LUXEMBURG - 3.52% (31. Dezember 2018: 2.66%)			
Grundstoffe - 0.84% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
INEOS Group Holdings SA, 5.375%, 01/08/24	3'000'000	3'508'523	0.84%
		3'508'523	0.84%
Kommunikation - 0.46% (31. Dezember 2018: 0.55%)			
Crystal Almond sarl, 10.000%, 01/11/21	1'593'000	1'913'148	0.46%
		1'913'148	0.46%
Zyklische Konsumgüter - 0.55% (31. Dezember 2018: 0.66%)			
Cirsa Finance International Sarl, 5.750%, 20/12/23 (FRN)	2'000'000	2'309'314	0.55%
		2'309'314	0.55%
Finanzwerte - 1.67% (31. Dezember 2018: 1.45%)			
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	2'500'000	3'266'607	0.78%
Aroundtown SA, 4.750%, 25/06/68	3'000'000	3'760'421	0.89%
		7'027'028	1.67%
SUMME LUXEMBURG		14'758'013	3.52%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
MAURITIUS - 0.79% (31. Dezember 2018: 0.93%)			
Industrie - 0.79% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
HTA Group Ltd/Mauritius, 9.125%, 08/03/22	3'168'000	3'326'532	0.79%
		3'326'532	0.79%
SUMME MAURITIUS		3'326'532	0.79%
NIEDERLANDE - 2.45% (31. Dezember 2018: 3.10%)			
Grundstoffe - 0.34% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Brenntag Finance BV, 1.875%, 02/12/22	1'500'000	1'443'750	0.34%
		1'443'750	0.34%
Finanzwerte - 0.95% (31. Dezember 2018: 2.02%)			
Atradius Finance BV, 5.250%, 23/09/44	3'125'000	3'960'549	0.95%
		3'960'549	0.95%
Industrie - 0.78% (31. Dezember 2018: 0.79%)			
Promontoria Holding 264 BV, 6.750%, 15/08/23	3'000'000	3'270'899	0.78%
		3'270'899	0.78%
Technologie - 0.38% (31. Dezember 2018: 0.29%)			
NXP Semiconductors NV, 1.000%, 01/12/19	1'500'000	1'594'406	0.38%
		1'594'406	0.38%
SUMME NIEDERLANDE		10'269'604	2.45%
PORTUGAL - 9.35% (31. Dezember 2018: 9.22%)			
Regierung - 8.82% (31. Dezember 2018: 9.22%)			
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.200%, 17/10/22 144A	30'000'000	36'982'507	8.82%
		36'982'507	8.82%
Versorgertitel - 0.53% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
EDP - Energias de Portugal SA, 4.496%, 30/04/79	1'800'000	2'235'838	0.53%
		2'235'838	0.53%
SUMME PORTUGAL		39'218'345	9.35%
SÜDKOREA - 1.68% (31. Dezember 2018: 2.49%)			
Grundstoffe - 0.82% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
LG Chem Ltd, 0.000%, 16/04/21	3'000'000	3'456'856	0.82%
		3'456'856	0.82%
Regierung - 0.86% (31. Dezember 2018: 2.06%)			
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250'000'000	3'592'829	0.86%
		3'592'829	0.86%
SUMME SÜDKOREA		7'049'685	1.68%
SPANIEN - 5.46% (31. Dezember 2018: 4.50%)			
Finanzwerte - 5.46% (31. Dezember 2018: 4.50%)			
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66	8'000'000	8'554'383	2.04%
Ibercaja Banco SA, 5.000%, 28/07/25	4'900'000	5'761'634	1.37%
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/68	7'400'000	8'604'997	2.05%
		22'921'014	5.46%
SUMME SPANIEN		22'921'014	5.46%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
SUPRANATIONAL - 1.75% (31. Dezember 2018: 1.03%)			
Regierung - 1.75% (31. Dezember 2018: 1.03%)			
European Bank for Reconstruction & Development, 30.000%, 04/11/19	200'000'000	4'158'784	0.99%
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	43'000'000'000	3'176'412	0.76%
		7'335'196	1.75%
SUMME SUPRANATIONAL		7'335'196	1.75%
SCHWEDEN - 1.00% (31. Dezember 2018: 1.21%)			
Energie - 1.00% (31. Dezember 2018: 1.21%)			
Corral Petroleum Holdings AB, 11.750%, 15/05/21	3'500'000	4'203'202	1.00%
		4'203'202	1.00%
SUMME SCHWEDEN		4'203'202	1.00%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 17.79% (31. Dezember 2018: 14.54%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.55% (31. Dezember 2018: 0.65%)			
RAC Bond Co Plc, 5.000%, 06/11/22	2'000'000	2'290'989	0.55%
		2'290'989	0.55%
Energie - 1.72% (31. Dezember 2018: 1.95%)			
KCA Deutag UK Finance Plc, 7.250%, 15/05/21 144A	1'500'000	1'131'375	0.27%
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	6'000'000	6'082'500	1.45%
		7'213'875	1.72%
Finanzwerte - 15.21% (31. Dezember 2018: 11.29%)			
Aviva Plc, 5.902%, 27/07/67	2'107'000	2'758'545	0.66%
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/67	8'500'000	11'279'327	2.69%
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/67	3'000'000	3'075'811	0.73%
HSBC Holdings Plc, 3.520%, 18/05/24 (FRN)	5'000'000	5'008'701	1.19%
Just Group Plc, 9.375%, 26/04/68	3'500'000	4'562'463	1.09%
Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/68	4'391'000	6'063'087	1.45%
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2'150'000	2'642'218	0.63%
Pension Insurance Corp Plc, 5.625%, 20/09/30	3'000'000	3'879'955	0.92%
Phoenix Group Holdings Plc, 4.375%, 24/01/29	3'000'000	3'464'538	0.83%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 7.500%, 30/09/67	6'000'000	6'159'600	1.47%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.625%, 30/09/67	6'000'000	6'466'500	1.54%
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/67	1'500'000	2'026'469	0.48%
Standard Chartered Plc, 3.742%, 20/01/23 (FRN)	2'000'000	2'003'685	0.48%
Standard Chartered Plc, 7.014%, 30/01/68	4'000'000	4'397'050	1.05%
		63'787'949	15.21%
Versorgertitel - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.36%)			
Drax Finco Plc, 4.250%, 01/05/22	1'000'000	1'293'375	0.31%
		1'293'375	0.31%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		74'586'188	17.79%
USA - 9.85% (31. Dezember 2018: 10.66%)			
Kommunikation - 1.61% (31. Dezember 2018: 1.53%)			
Liberty Expedia Holdings Inc, 1.000%, 30/06/47 144A	3'100'000	3'080'625	0.73%
Netflix Inc, 3.875%, 15/11/29	3'000'000	3'692'930	0.88%
		6'773'555	1.61%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
BioMarin Pharmaceutical Inc, 0.599%, 01/08/24	1'000'000	1'031'875	0.25%
		1'031'875	0.25%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 9.85% (31. Dezember 2018: 10.66%) (Fortsetzung)			
Energie - 0.48% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	2'000'000	2'014'400 2'014'400	0.48% 0.48%
Finanzwerte - 0.72% (31. Dezember 2018: 1.42%)			
Dresdner Funding Trust I, 8.151%, 30/06/31	2'228'000	3'008'914 3'008'914	0.72% 0.72%
Regierung - 6.53% (31. Dezember 2018: 7.19%)			
U.S. Treasury Bond, 3.000%, 15/02/49	25'000'000	27'398'438 27'398'438	6.53% 6.53%
Technologie - 0.26% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23 144A	1'000'000	1'090'625 1'090'625	0.26% 0.26%
SUMME USA		41'317'807	9.85%
SUMME ANLEIHEN		403'700'502	96.25%

FUTURES-KONTRAKTE - (0.05%) (31. Dezember 2018: 0.00%)

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
500	US 10-Year Note (CBT) Futures September 19 September 19	Goldman Sachs International	23'438	0.01%
1'000	US 2-Year Note (CBT) Futures September 19 September 19	Goldman Sachs International	(257'813)	(0.06%)
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten			23'438	0.01%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten			(257'813)	(0.06%)

DEWISENTERMINKONTRAKTE (0.15%) (31. Dezember 2018: 0.27%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
USD	143'513'112	EUR	(126'500'000)	UBS AG London Goldman Sachs	25/07/2019	(750'663)	(0.18%)
USD	13'958'506	JPY	(1'550'000'000)	International	25/07/2019	(451'314)	(0.11%)
USD	18'078'998	EUR	(16'000'000)	Citigroup	25/07/2019	(167'803)	(0.04%)
USD	10'498'320	INR	(750'000'000)	Citigroup Goldman Sachs	17/12/2019	(137'539)	(0.03%)
HUF	1'215'224'290	CHF	(4'300'000)	International	24/07/2019	(126'266)	(0.03%)
USD	20'412'191	EUR	(18'000'000)	Citigroup Goldman Sachs	25/07/2019	(115'461)	(0.03%)
USD	6'986'167	INR	(500'000'000)	International	17/12/2019	(104'405)	(0.02%)
USD	5'615'210	EUR	(5'000'000)	UBS AG London	25/07/2019	(86'916)	(0.02%)
USD	2'038'875	IDR	(30'000'000'000)	Citigroup	25/07/2019	(79'106)	(0.02%)
USD	4'177'109	INR	(300'000'000)	UBS AG London Goldman Sachs	17/12/2019	(77'234)	(0.02%)
HUF	767'475'000	CHF	(2'700'000)	International	24/07/2019	(63'664)	(0.02%)
USD	7'353'262	EUR	(6'500'000)	Citigroup	25/07/2019	(59'501)	(0.01%)
USD	6'302'080	IDR	(90'000'000'000)	UBS AG London	24/07/2019	(52'604)	(0.01%)

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

DEWISENTERMINKONTRAKTE (0.15%) (31. Dezember 2018: 0.27%) (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
USD	4'745'038	EUR	(4'200'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	(44'747)	(0.01%)
USD	6'238'150	EUR	(5'500'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	(34'189)	(0.01%)
HUF	573'292'000	CHF	(2'000'000)	Goldman Sachs International	24/07/2019	(30'251)	(0.01%)
USD	4'532'997	EUR	(4'000'000)	Citigroup	25/07/2019	(28'703)	(0.01%)
USD	2'092'780	IDR	(30'000'000'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	(25'201)	(0.01%)
USD	5'648'521	INR	(400'000'000)	Goldman Sachs International	17/12/2019	(23'937)	(0.01%)
USD	3'116'091	EUR	(2'750'000)	Goldman Sachs International	24/07/2019	(19'806)	0.00%
USD	1'467'458	EUR	(1'300'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	(15'094)	0.00%
USD	735'679	JPY	(80'000'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	(8'054)	0.00%
USD	1'302'605	HKD	(10'200'000)	UBS AG London	25/07/2019	(3'941)	0.00%
INR	250'000'000	USD	(3'546'099)	Citigroup	17/12/2019	(813)	0.00%
EUR	5'500'000	USD	(6'270'017)	Goldman Sachs International	24/07/2019	1'778	0.00%
USD	5'475'805	GBP	(4'300'000)	Goldman Sachs International	25/07/2019	2'943	0.00%
EUR	8'500'000	USD	(9'685'128)	BNP Paribas	25/07/2019	8'486	0.00%
GBP	1'700'000	USD	(2'154'842)	Goldman Sachs International	25/07/2019	8'848	0.00%
EUR	2'000'000	USD	(2'261'060)	Goldman Sachs International	25/07/2019	19'790	0.00%
EUR	1'750'000	USD	(1'973'926)	Citigroup	25/07/2019	21'818	0.01%
USD	3'169'455	EUR	(2'750'000)	Goldman Sachs International	24/07/2019	33'557	0.01%
EUR	2'200'000	USD	(2'474'551)	UBS AG London	25/07/2019	34'384	0.01%
IDR	45'000'000'000	USD	(3'142'458)	Citigroup	24/07/2019	34'884	0.01%
EUR	5'500'000	USD	(6'234'448)	Goldman Sachs International	25/07/2019	37'890	0.01%
CHF	9'000'000	HUF	(2'605'824'000)	Goldman Sachs International	24/07/2019	44'360	0.01%
EUR	2'750'000	USD	(3'082'179)	BNP Paribas	25/07/2019	53'990	0.01%
USD	2'219'404	GBP	(1'700'000)	Citigroup	25/07/2019	55'714	0.01%
IDR	60'000'000'000	USD	(4'154'549)	Citigroup	25/07/2019	81'412	0.02%
IDR	45'000'000'000	USD	(3'076'923)	UBS AG London	24/07/2019	100'419	0.02%
USD	53'577'968	GBP	(41'000'000)	Citigroup	25/07/2019	1'394'869	0.33%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1'935'142	0.45%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(2'507'212)	(0.6%)

DEWISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.57% (31. Dezember 2018: 1.92%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
GBP	307'935	USD	391'867	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	5'472	0.00%
GBP	554'810	USD	706'029	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	10'821	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

DEWISENTERMIKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.57% (31. Dezember 2018: 1.92%)
(Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits-termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
EUR	1'019'725	USD	1'162'621	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	19'327	0.00%
GBP	1'335'098	USD	1'698'994	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	26'040	0.01%
GBP	7'096'023	USD	9'030'123	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	138'402	0.03%
EUR	28'585'551	USD	32'591'311	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	543'357	0.14%
JPY	5'247'239'520	USD	48'770'158	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	178'176	0.04%
JPY	5'120'526'567	USD	47'592'432	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	180'712	0.04%
GBP	50'199'216	USD	63'881'574	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	979'091	0.23%
JPY	9'207'914'768	USD	85'582'421	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	322'116	0.08%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						2'403'514	0.57%

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Ablaufdatum/ Basispreis	Beizulegender Zeitwert USD	% des Teilfonds
-----------------------------	---------------------	-------------------	--------------------------------	-----------------------------------	------------------------

GEKAUFTE OPTIONEN - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.17%)

Kaufoptionen

15'000'000	Währungsoption für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (INR)	Goldman Sachs International	Dezember 19/70.00	190'395	0.05%
20'000'000	Währungsoption für BNP-PARIBAS mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (JPY)	BNP Paribas	Dezember 19/70.30	159'360	0.04%
10'000'000	Währungsoption für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (INR)	Goldman Sachs International	Dezember 19/71.50	113'700	0.03%
20'000'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indonesischer Rupiah (IDR)	UBS AG London	Dezember 19/14200.00	91'980	0.02%
10'000'000	Währungsoption für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Russischem Rubel (RUB)	Goldman Sachs International	Juli 19/63.20	84'280	0.02%

**NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
 WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
 Zum 30. Juni 2019**

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Ablaufdatum/ Basispreis	Beizulegender Zeitwert USD	% des Teilfonds
GEKAUFTE OPTIONEN - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.17%) (Fortsetzung)					
<i>Kaufoptionen(Fortsetzung)</i>					
10'000'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indonesischer Rupiah (IDR)	UBS AG London	Dezember 19/14000.00	62'610	0.02%
10'000'000	Währungsoption für Citigroup mit dem Recht zum Kauf von Euro (EUR) gegenüber US-Dollar (USD)	Citigroup	Dezember 19/1.17	60'814	0.01%
150'000'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Kauf von Neuseeländischen Dollar (NZD) gegenüber Japanischen Yen (JPY)	UBS AG London	September 19/75.90	59'305	0.01%
10'000'000	Währungsoption für BNP-PARIBAS mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indonesischer Rupiah (IDR)	BNP Paribas	Dezember 19/74.00	42'760	0.01%
60'000'000	Währungsoption für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Kauf von Euro (EUR) gegenüber US-Dollar (USD)	Goldman Sachs International	Dezember 19/1.12	42'204	0.01%
10'000'000	Währungsoption für BNP-PARIBAS mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (JPY)	BNP Paribas	Dezember 19/74.50	35'470	0.01%
15'000'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Kauf von Euro (EUR) gegenüber dem Britischen Pfund (GBP)	UBS AG London	September 19/1.35	11'517	0.00%
150'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber dem Südafrikanischen Rand (ZAR)	UBS AG London	September 19/13.85	3'691	0.00%
(10'000'000)	Währungsoption für Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (INR)	Goldman Sachs International	Dezember 19/74.50	(35'470)	(0.01%)
(10'000'000)	Währungsoption für Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Russischem Rubel (RUB)	Goldman Sachs International	Juli 19/64.20	(35'520)	(0.01%)
(10'000'000)	Währungsoption für BNP-PARIBAS mit der Verpflichtung zum Kauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indischer Rupie (JPY)	BNP Paribas	Dezember 19/74.00	(42'760)	(0.01%)

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Ablaufdatum/ Basispreis	Beizulegender Zeitwert USD	% des Teilfonds
GEKAUFTE OPTIONEN - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.17%) (Fortsetzung)					
<i>Kaufoptionen(Fortsetzung)</i>					
(10'000'000)	Währungsoption für Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von Euro (EUR) gegenüber US-Dollar (USD)	Goldman Sachs International	Dezember 19/1.17	(60'814)	(0.01%)
(10'000'000)	Währungsoption für UBS AG London mit der Verpflichtung zum Kauf von Euro (EUR) gegenüber Norwegischer Krone (NOK)	UBS AG London	Dezember 19/9.75	(204'910)	(0.05%)
(500)	Future-Option mit Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von US 2-Year Future Option September 2019	Goldman Sachs International	August 19/107.63	(218'750)	(0.05%)
(500)	Future-Option mit Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von US 10-Year Future Option August 2019	Goldman Sachs International	Juli 19/128.00	(265'625)	(0.06%)
(500)	Future-Option mit Goldman Sachs International mit der Verpflichtung zum Kauf von US 2-Year Future Option September 2019	Goldman Sachs International	August 19/107.50	(273'438)	(0.07%)
40'000'000	Währungsoption für UBS AG London mit dem Recht zum Verkauf von Euro (EUR) gegenüber Norwegischer Krone (NOK)	UBS AG London	Dezember 19/9.80	830'567	0.20%
80'000'000	Währungsoption für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Verkauf von Euro (EUR) gegenüber Japanischen Yen (JPY)	Goldman Sachs International	Februar 20/118.00	236'381	0.06%
100	Index-Option für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Verkauf von NIKKEI 225 August 2019	Goldman Sachs International	August 19/20000.00	102'074	0.02%
200	Index-Option für Goldman Sachs International mit dem Recht zum Verkauf von NIKKEI 225 July 2019	Goldman Sachs International	Juli 19/20000.00	50'109	0.01%
250	Future-Option für UBS AG London mit dem Recht zum Verkauf von LIBOR Option December 2019	UBS AG London	Dezember 19/98.75	1'986	0.00%
500	Future-Option für UBS AG London mit dem Recht zum Verkauf von LIBOR Option December 2019	UBS AG London	Dezember 19/98.50	0	0.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Anzahl der Kontrakte	Beschreibung	Kontrahent	Ablaufdatum/ Basispreis	Beizulegender Zeitwert USD	% des Teilfonds
GEKAUFTE OPTIONEN - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.17%) (Fortsetzung)					
<i>Kaufoptionen(Fortsetzung)</i>					
2'000	Future-Option für UBS AG London mit dem Recht zum Verkauf von LIBOR Option December 2019		Dezember 19/98.25	0	0.00%
<i>Verkaufsoptionen</i>					
(10'000'000)	Währungsoption für UBS AG London mit der Verpflichtung zum Verkauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indonesische Rupiah (IDR)		Dezember 19/13700.00	(33'860)	(0.01%)
(3'000'000)	Währungsoption für UBS AG London mit der Verpflichtung zum Verkauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indische Rupie (INR)		August 19/70.30	(45'486)	(0.01%)
(23'000'000)	Währungsoption für UBS AG London mit der Verpflichtung zum Verkauf von US-Dollar (USD) gegenüber Indische Rupie (INR)		Dezember 19/68.60	(113'229)	(0.03%)
(47'000'000)	Währungsoption für UBS AG London mit der Verpflichtung zum Verkauf von Euro (EUR) gegenüber Norwegische Krone (NOK)		Dezember 19/9.60	(475'307)	(0.11%)
Summe Nicht realisierter Gewinn aus gekauften Optionskontrakten				2'179'203	0.52%
Summe Nicht realisierter Verlust aus gekauften Optionskontrakten				(1'805'169)	(0.43%)

SWAPS (0.27%) (31. Dezember 2018: (0.02)%)

Absicherungs- position	Beschreibung	Kontrahent	Zinssatz%	Fälligkeits- termin	Währung	Rechnerischer Betrag	Nicht realisiert Gewinn/ (Verlust) USD	% des Teilfonds
CREDIT DEFAULT SWAPS								
Verkauf	Internationale italienische Staatsanleihe	Goldman Sachs International	1.00%	20/06/2024	USD	10'000'000	442'766.00	0.11%
Kauf	Indonesia Government International Bond	Goldman Sachs International	1.00%	20/06/2024	USD	10'000'000	(43'985.00)	(0.01%)

**NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Absicherungs- position	Beschreibung	Kontrahent	Zinssatz%	Fälligkeits- termin	Währung	Rechnerischer Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Teilfonds
CREDIT DEFAULT INDEX								
Kauf	National Australia Bank Ltd	BNP Paribas	1.00%	20/06/2021	USD	1'000'000	(16'466)	0.00%
Kauf	National Australia Bank Ltd	Deutsche Bank AG	1.00%	20/06/2021	USD	1'000'000	(16'466)	0.00%
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Bank AG	1.00%	20/06/2021	USD	1'000'000	(16'481)	0.00%
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas	1.00%	20/06/2021	USD	1'000'000	(16'481)	0.00%
Kauf	Markit CDX North America High Yield	Goldman Sachs International	5.00%	20/06/2024	USD	20'000'000	(1'489'135)	(0.37%)
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Swaps							442'766	0.11%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Swaps							(1'599'014)	(0.38%)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte						410'684'565	97.91%	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten						(6'169'208)	(1.47%)	
Sonstige Aktiva und Passiva						14'948'876	3.56%	
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen						419'464'233	100.00%	

Alle im Geschäftsjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	80.66
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	9.12
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.03
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.15
	89.96

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 94.78% (31. Dezember 2018: 92.48%)			
ARGENTINIEN - 1.39% (31. Dezember 2018: 2.31%)			
Regierung - 1.39% (31. Dezember 2018: 2.31%)			
Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 56.074%, 23/01/22 (FRN)	11'600'000	262'425	0.35%
Provincia de Buenos Aires/Argentina, 54.515%, 31/05/22 (FRN)	19'000'000	387'298	0.51%
Provincia de Mendoza Argentina, 50.873%, 09/06/21 (FRN)	20'000'000	405'326	0.53%
		1'055'049	1.39%
SUMME ARGENTINIEN		1'055'049	1.39%
BRASILIEN - 12.48% (31. Dezember 2018: 9.13%)			
Regierung - 12.48% (31. Dezember 2018: 9.13%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional, 0.000%, 01/07/21	4'500'000	1'043'829	1.38%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/22	1'000'000	932'481	1.23%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/05/45	2'300'000	2'611'692	3.45%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/23	9'000'000	2'689'291	3.55%
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	7'000'000	2'169'976	2.87%
		9'447'269	12.48%
SUMME BRASILIEN		9'447'269	12.48%
CHILE - 2.17% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Regierung - 2.17% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.700%, 01/09/30 144A	1'000'000'000	1.645.595	2.17%
		1.645.595	2.17%
SUMME CHILE		1'645'595	2.17%
CHINA - 1.93% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Regierung - 1.93% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
China Government Bond, 3.600%, 27/06/28	5'000'000	726'555	0.96%
China Government Bond, 3.900%, 04/07/36	5'000'000	732'336	0.97%
		1'458'891	1.93%
SUMME CHINA		1'458'891	1.93%
UNGARN - 2.23% (31. Dezember 2018: 2.96%)			
Regierung - 2.23% (31. Dezember 2018: 2.96%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460'000'000	1'691'541	2.23%
		1'691'541	2.23%
SUMME UNGARN		1'691'541	2.23%
INDONESIEN - 12.05% (31. Dezember 2018: 11.23%)			
Regierung - 12.05% (31. Dezember 2018: 11.23%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.500%, 15/08/32	55'000'000'000	3'798'204	5.02%
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/03/24	40'000'000'000	2'993'345	3.95%
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/04/39	20'000'000'000	1'472'306	1.95%

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
INDONESIEN - 12.05% (31. Dezember 2018: 11.23%) (Fortsetzung)			
Regierung - 12.05% (31. Dezember 2018: 11.23%) (Fortsetzung)			
Indonesia Treasury Bond, 9.000%, 15/03/29	11'000'000'000	853'408	1.13%
		9'117'263	12.05%
SUMME INDONESIEN		9'117'263	12.05%
IRLAND - 1.05% (31. Dezember 2018: 1.25%)			
Versorgertitel - 1.05% (31. Dezember 2018: 1.25%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50'000'000	791'531	1.05%
		791'531	1.05%
SUMME IRLAND		791'531	1.05%
MALAYSIA - 7.67% (31. Dezember 2018: 6.96%)			
Regierung - 7.67% (31. Dezember 2018: 6.96%)			
Malaysia Government Bond, 4.059%, 30/09/24	2'600'000	646'172	0.85%
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8'000'000	1'986'174	2.63%
Malaysia Government Bond, 4.935%, 30/09/43	12'000'000	3'173'801	4.19%
		5'806'147	7.67%
SUMME MALAYSIA		5'806'147	7.67%
MEXIKO - 2.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Regierung - 2.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	30'000'000	1'558'786	2.06%
		1'558'786	2.06%
SUMME MEXIKO		1'558'786	2.06%
NIEDERLANDE - 1.54% (31. Dezember 2018: 1.81%)			
Finanzwerte - 1.54% (31. Dezember 2018: 1.81%)			
Cooperatieve Rabobank UA, 0.000%, 05/04/31	50'000'000	1'163'007	1.54%
		1'163'007	1.54%
SUMME NIEDERLANDE		1'163'007	1.54%
PERU - 0.47% (31. Dezember 2018: 0.58%)			
Regierung - 0.47% (31. Dezember 2018: 0.58%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1'000'000	355'765	0.47%
		355'765	0.47%
SUMME PERU		355'765	0.47%
PHILIPPINEN - 1.46% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Regierung - 1.46% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Philippine Government International Bond, 6.250%, 14/01/36	50'000'000	1'106'166	1.46%
		1'106'166	1.46%
SUMME PHILIPPINEN		1'106'166	1.46%

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
POLEN - 1.26% (31. Dezember 2018: 1.66%)			
Regierung - 1.26% (31. Dezember 2018: 1.66%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3'500'000	953'550	1.26%
		953'550	1.26%
SUMME POLEN		953'550	1.26%
RUMÄNIEN - 2.41% (31. Dezember 2018: 4.01%)			
Regierung - 2.41% (31. Dezember 2018: 4.01%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7'000'000	1'827'908	2.41%
		1'827'908	2.41%
SUMME RUMÄNIEN		1'827'908	2.41%
RUSSLAND - 5.94% (31. Dezember 2018: 5.69%)			
Regierung - 5.94% (31. Dezember 2018: 5.69%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 6.400%, 27/05/20	46'000'000	727'061	0.96%
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180'000'000	2'819'975	3.73%
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	60'000'000	948'355	1.25%
		4'495'391	5.94%
SUMME RUSSLAND		4'495'391	5.94%
SÜDAFRIKA - 3.33% (31. Dezember 2018: 4.36%)			
Regierung - 3.33% (31. Dezember 2018: 4.36%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50'000'000	2'517'476	3.33%
		2'517'476	3.33%
SUMME SÜDAFRIKA		2'517'476	3.33%
SUPRANATIONAL - 18.77% (31. Dezember 2018: 26.63%)			
Regierung - 18.77% (31. Dezember 2018: 26.63%)			
Corp Andina de Fomento, 8.500%, 08/03/28	40'000'000	2'091'798	2.76%
European Bank for Reconstruction & Development, 16.300%, 19/07/19	8'000'000	1'380'422	1.83%
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11'440'000	3'148'916	4.16%
European Investment Bank, 7.200%, 09/07/19	10'000'000'000	707'485	0.94%
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	9'000'000'000	2'807'680	3.71%
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42'000'000	817'562	1.08%
International Finance Corp, 4.250%, 13/07/20	3'000'000	910'460	1.20%
International Finance Corp, 7.750%, 18/01/30	40'000'000	2'044'582	2.70%
International Finance Corp, 12.250%, 05/10/21	10'000'000	297'746	0.39%
		14'206'651	18.77%
SUMME SUPRANATIONAL		14'206'651	18.77%
USA - 14.52% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Regierung - 14.52% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 30/06/19	5'000'000	5'000'000	6.61%
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 31/08/19	6'000'000	5'992'969	7.91%
		10'992'969	14.52%
SUMME USA		10'992'969	14.52%

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
URUGUAY - 2.05% (31. Dezember 2018: 2.98%)			
Regierung - 2.05% (31. Dezember 2018: 2.98%)			
Uruguay Government International Bond, 8.500%, 15/03/28	40'000'000	986'814	1.31%
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20'000'000	561'463	0.74%
		1'548'277	2.05%
SUMME URUGUAY		1'548'277	2.05%
SUMME ANLEIHEN		71'739'232	94.78%

DEISENTERMINKONTRAKTE 0.08% (31. Dezember 2018: 0.13%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
USD	1'438'613	CNY	(10'000'000)	UBS AG London	04/12/2019	(16'934)	(0.02%)
USD	918'321	TWD	(28'400'000)	Brown Brothers Harriman & Co.	11/06/2020	(14'345)	(0.02%)
MXN	40'000'000	USD	(2'009'347)	Goldman Sachs International	25/03/2020	(12'959)	(0.02%)
USD	2'979'538	MXN	(59'200'000)	Goldman Sachs International	16/01/2020	(8'098)	(0.01%)
EGP	20'000'000	USD	(1'164'822)	Goldman Sachs International	02/10/2019	–	0.00%
USD	1'004'985	MXN	(20'000'000)	Goldman Sachs International	25/03/2020	6'791	0.01%
RUB	68'000'000	USD	(1'001'936)	Goldman Sachs International	10/04/2020	36'591	0.05%
MXN	59'200'000	USD	(2'923'761)	International	16/01/2020	63'875	0.09%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						107'257	0.15%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(52'336)	(0.07%)

DEISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.33% (31. Dezember 2018: 2.51%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
JPY	7'453'770'615	USD	69'278'631	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	249'631	0.33%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						249'631	0.33%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	72'096'120	95.26%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten	(52'336)	(0.07%)

Sonstige Aktiva und Passiva 3'645'044 4.81%

Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen 75'688'828 100.00%

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	83.79
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	10.57
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.40
	94.76

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 99.33% (31. Dezember 2018: 92.95%)			
BERMUDA - 3.18% (31. Dezember 2018: 1.45%)			
Versorgertitel - 3.18% (31. Dezember 2018: 1.45%)			
GCL New Energy Holdings Ltd, 7.100%, 30/01/21	600'000	585'177	3.18%
		585'177	3.18%
SUMME BERMUDA		585'177	3.18%
BRITISCHE JUNGFERNINSELN - 14.50% (31. Dezember 2018: 5.38%)			
Finanzwerte - 14.50% (31. Dezember 2018: 5.38%)			
Champion Sincerity Holdings Ltd, 8.125%, 08/08/67	550'000	576'844	3.14%
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/02/24	700'000	711'945	3.87%
Fortune Star BVI Ltd, 5.250%, 23/03/22	200'000	198'052	1.08%
New Metro Global Ltd, 6.500%, 20/05/22	200'000	201'252	1.10%
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/03/22	250'000	258'056	1.40%
RKI Overseas Finance 2016 B Ltd, 4.700%, 06/09/21	300'000	297'178	1.62%
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 7.875%, 01/02/23	400'000	421'250	2.29%
		2'664'577	14.50%
SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN		2'664'577	14.50%
KAIMANINSELN - 42.28% (31. Dezember 2018: 41.74%)			
Kommunikation - 3.38% (31. Dezember 2018: 3.27%)			
21Vianet Group Inc, 7.875%, 15/10/21	200'000	205'438	1.12%
WTT Investment Ltd/Hong Kong, 5.500%, 21/11/22	400'000	414'900	2.26%
		620'338	3.38%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 2.91% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
CAR Inc, 6.000%, 11/02/21	200'000	193'742	1.05%
Yestar Healthcare Holdings Co Ltd, 6.900%, 15/09/21	400'000	341'818	1.86%
		535'560	2.91%
Finanzwerte - 35.99% (31. Dezember 2018: 35.93%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.125%, 14/08/22	200'000	197'385	1.07%
Agile Group Holdings Ltd, 8.375%, 04/12/67	400'000	412'042	2.24%
Central China Real Estate Ltd, 7.250%, 24/04/23	200'000	199'125	1.08%
China Aoyuan Group Ltd, 5.375%, 13/09/22	400'000	392'200	2.14%
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/02/23	250'000	261'140	1.42%
China Evergrande Group, 7.500%, 28/06/23	400'000	359'167	1.96%
China Evergrande Group, 9.500%, 29/03/24	200'000	188'243	1.03%
China Evergrande Group, 10.000%, 11/04/23	200'000	194'397	1.06%
China SCE Group Holdings Ltd, 5.875%, 10/03/22	200'000	197'194	1.07%
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	600'000	588'037	3.20%
CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.500%, 23/01/22	400'000	399'070	2.17%
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.550%, 28/03/24	200'000	197'625	1.08%
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 7.375%, 04/10/21	200'000	183'894	1.00%
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 15.000%, 18/12/21	200'000	212'182	1.16%
KWG Group Holdings Ltd, 7.875%, 01/09/23	200'000	202'914	1.10%
Logan Property Holdings Co Ltd, 5.750%, 03/01/22	200'000	198'860	1.08%
Shimao Property Holdings Ltd, 6.125%, 21/02/24	500'000	527'071	2.87%
Sunac China Holdings Ltd, 7.875%, 15/02/22	300'000	305'744	1.66%
Times China Holdings Ltd, 5.750%, 26/04/22	200'000	196'945	1.07%
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 02/03/23	200'000	199'402	1.09%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KAIMANINSELN - 42.28% (31. Dezember 2018: 41.74%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 35.99% (31. Dezember 2018: 35.93%) (Fortsetzung)			
Times China Holdings Ltd, 7.625%, 21/02/22	200'000	206'430	1.12%
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200'000	201'355	1.10%
Yuzhou Properties Co Ltd, 6.000%, 25/10/23	200'000	188'130	1.02%
Yuzhou Properties Co Ltd, 6.375%, 06/03/21	200'000	201'089	1.09%
Yuzhou Properties Co Ltd, 8.500%, 26/02/24	200'000	204'481	1.11%
		6'614'122	35.99%
SUMME KAIMANINSELN		7'770'020	42.28%
HONGKONG - 2.77% (31. Dezember 2018: 4.13%)			
Finanzwerte - 2.77% (31. Dezember 2018: 4.13%)			
Yanlord Land HK Co Ltd, 5.875%, 23/01/22	200'000	202'810	1.10%
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.750%, 23/04/23	300'000	306'157	1.67%
		508'967	2.77%
SUMME HONGKONG		508'967	2.77%
INDIEN - 5.02% (31. Dezember 2018: 3.81%)			
Grundstoffe - 1.13% (31. Dezember 2018: 1.68%)			
JSW Steel Ltd, 5.950%, 18/04/24	200'000	206'571	1.13%
		206'571	1.13%
Energie - 2.78% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya			
Solar Energ, 6.250%, 10/12/24	300'000	306'569	1.67%
ReNew Power Synthetic, 6.670%, 12/03/24	200'000	204'970	1.11%
		511'539	2.78%
Industrie - 1.11% (31. Dezember 2018: 2.13%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 5.375%, 10/04/24	200'000	203'484	1.11%
		203'484	1.11%
SUMME INDIEN		921'594	5.02%
INDONESIEN - 2.26% (31. Dezember 2018: 1.72%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.26% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Delta Merlin Dunia Tekstil PT, 8.625%, 12/03/24	400'000	414'917	2.26%
		414'917	2.26%
SUMME INDONESIA		414'917	2.26%
MAURITIUS - 2.17% (31. Dezember 2018: 3.10%)			
Energie - 1.10% (31. Dezember 2018: 1.59%)			
Neerg Energy Ltd, 6.000%, 13/02/22	200'000	202'235	1.10%
		202'235	1.10%
Versorgertitel - 1.07% (31. Dezember 2018: 1.51%)			
Greenko Investment Co, 4.875%, 16/08/23	200'000	195'679	1.07%
		195'679	1.07%
SUMME MAURITIUS		397'914	2.17%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
MONGOLEI - 1.42% (31. Dezember 2018: 2.07%)			
Regierung - 1.42% (31. Dezember 2018: 2.07%)			
Development Bank of Mongolia LLC, 7.250%, 23/10/23	250'000	260'954	1.42%
		260'954	1.42%
SUMME MONGOLEI		260'954	1.42%
NIEDERLANDE - 6.09% (31. Dezember 2018: 10.79%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.26% (31. Dezember 2018: 5.33%)			
PB International BV, 7.625%, 26/01/22	400'000	414'454	2.26%
		414'454	2.26%
Energie - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Indo Energy Finance II BV, 6.375%, 24/01/23	200'000	204'440	1.11%
		204'440	1.11%
Finanzwerte - 1.05% (31. Dezember 2018: 1.39%)			
Jababeka International BV, 6.500%, 05/10/23	200'000	192'836	1.05%
		192'836	1.05%
Industrie - 1.67% (31. Dezember 2018: 4.07%)			
ICTSI Treasury BV, 4.625%, 16/01/23	300'000	307'072	1.67%
		307'072	1.67%
SUMME NIEDERLANDE		1'118'802	6.09%
PAKISTAN - 1.10% (31. Dezember 2018: 1.67%)			
Regierung - 1.10% (31. Dezember 2018: 1.67%)			
Second Pakistan International Sukuk Co Ltd/The, 6.750%, 03/12/19	200'000	201'778	1.10%
		201'778	1.10%
SUMME PAKISTAN		201'778	1.10%
PHILIPPINEN - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Versorgertitel - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/67	200'000	203'540	1.11%
		203'540	1.11%
SUMME PHILIPPINEN		203'540	1.11%
SINGAPUR - 4.26% (31. Dezember 2018: 3.48%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.81% (31. Dezember 2018: 1.72%)			
Golden Legacy Pte Ltd, 6.875%, 27/03/24	500'000	516'569	2.81%
		516'569	2.81%
Finanzwerte - 1.45% (31. Dezember 2018: 1.76%)			
APL Realty Holdings Pte Ltd, 5.950%, 02/06/24	300'000	266'442	1.45%
		266'442	1.45%
SUMME SINGAPUR		783'011	4.26%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
SRI LANKA - 7.17% (31. Dezember 2018: 5.42%)			
Zyklische Konsumgüter - 1.64% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
SriLankan Airlines Ltd, 7.000%, 25/06/24	300'000	301'018	1.64%
		301'018	1.64%
Regierung - 5.53% (31. Dezember 2018: 5.42%)			
Sri Lanka Government International Bond, 5.875%, 25/07/22	300'000	300'935	1.64%
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200'000	199'535	1.08%
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500'000	516'850	2.81%
		1'017'320	5.53%
SUMME SRI LANKA		1'318'338	7.17%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 6.00% (31. Dezember 2018: 5.14%)			
Grundstoffe - 6.00% (31. Dezember 2018: 2.51%)			
Vedanta Resources Ltd, 7.125%, 31/05/23	800'000	789'908	4.30%
Vedanta Resources Ltd, 8.250%, 07/06/21	300'000	312'765	1.70%
		1'102'673	6.00%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1'102'673	6.00%
SUMME ANLEIHEN		18'252'262	99.33%

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 0.22% (31. Dezember 2018: 0.00%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Teilfonds
JPY	1'226'235'352	USD	11'397'172	Brown Brothers Harriman	22/07/2019	41'465	0.22%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						41'465	0.22%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte 18'293'727 99.55%

Sonstige Aktiva und Passiva	81'530	0.45%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	18'375'257	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91.84
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	2.09
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	0.21
	94.14

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 99.13% (31. Dezember 2018: 98.57%)			
BRITISCHE JUNGFERINSELN - 15.23% (31. Dezember 2018: 29.81%)			
Grundstoffe - 2.80% (31. Dezember 2018: 5.95%)			
CNRC Capitale Ltd, 3.900%, 02/12/67	500'000	500'195 500'195	2.80% 2.80%
Energie - 2.79% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
China Shenhua Overseas Capital Co Ltd, 3.875%, 20/01/25	480'000	498'895 498'895	2.79% 2.79%
Finanzwerte - 5.73% (31. Dezember 2018: 15.03%)			
Charming Light Investments Ltd, 4.250%, 21/06/68	500'000	502'755	2.81%
SIHC International Capital Ltd, 4.350%, 26/09/23	500'000	521'307	2.92%
		1'024'062	5.73%
Industrie - 2.76% (31. Dezember 2018: 5.70%)			
Dianjian Haiyu Ltd, 3.500%, 14/12/67	500'000	493'643 493'643	2.76% 2.76%
Versorgertitel - 1.15% (31. Dezember 2018: 3.13%)			
Bi Hai Co Ltd, 6.250%, 05/03/22	200'000	204'653 204'653	1.15% 1.15%
SUMME BRITISCHE JUNGFERINSELN		2'721'448	15.23%
KANADA – 3.48% (31. Dezember 2018: 3.53%)			
Energie - 3.48% (31. Dezember 2018: 3.53%)			
Nexen Inc, 5.875%, 10/03/35	500'000	622'372 622'372	3.48% 3.48%
SUMME KANADA		622'372	3.48%
KAIMANINSELN - 5.66% (31. Dezember 2018: 8.96%)			
Finanzwerte - 5.66% (31. Dezember 2018: 8.96%)			
Azure Nova International Finance Ltd, 4.250%, 21/03/27	500'000	517'820	2.90%
CDBL Funding 1, 3.500%, 24/10/27	500'000	492'813	2.76%
		1'010'633	5.66%
SUMME KAIMANINSELN		1'010'633	5.66%
CHINA - 15.28% (31. Dezember 2018: 11.58%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.87% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Anhui Provincial Investment Group Holding Co Ltd, 4.875%, 18/10/21	500'000	511'978 511'978	2.87% 2.87%
Finanzwerte - 8.51% (31. Dezember 2018: 8.82%)			
Bank of China Ltd/Macau, 3.500%, 20/04/27	500'000	508'341	2.85%
China Construction Bank Corp, 4.250%, 27/02/29	500'000	516'981	2.89%
China Life Insurance Overseas Co Ltd/Hong Kong, 3.350%, 27/07/27	500'000	495'331	2.77%
		1'520'653	8.51%
Industrie - 3.90% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
China Minmetals Corp, 3.750%, 13/05/68	500'000	496'526	2.78%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
CHINA - 15.28% (31. Dezember 2018: 11.58%) (Fortsetzung)			
Industrie - 3.90% (31. Dezember 2018: 0.00%) (Fortsetzung)			
Sichuan Railway Investment Group Co Ltd, 3.800%, 27/06/22	200'000	201'097 697'623	1.12% 3.90%
SUMME CHINA		2'730'254	15.28%
HONGKONG - 15.03% (31. Dezember 2018: 5.73%)			
Finanzwerte - 12.09% (31. Dezember 2018: 5.73%)			
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co Ltd, 4.125%, 26/05/25	600'000	621'245	3.47%
CITIC Ltd, 3.875%, 28/02/27	500'000	510'718	2.86%
Dah Sing Bank Ltd, 5.000%, 15/01/29	500'000	526'980	2.95%
ICBCIL Finance Co Ltd, 3.625%, 15/11/27	500'000	501'917	2.81%
		2'160'860	12.09%
Industrie - 2.94% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
GLP China Holdings Ltd, 4.974%, 26/02/24	500'000	524'502 524'502	2.94% 2.94%
SUMME HONGKONG		2'685'362	15.03%
INDIEN - 8.79% (31. Dezember 2018: 5.62%)			
Energie - 5.80% (31. Dezember 2018: 2.80%)			
Hindustan Petroleum Corp Ltd, 4.000%, 12/07/27	500'000	509'111	2.85%
Indian Oil Corp Ltd, 4.750%, 16/01/24	500'000	527'456	2.95%
		1'036'567	5.80%
Finanzwerte - 2.99% (31. Dezember 2018: 2.82%)			
REC Ltd, 5.250%, 13/11/23	500'000	533'858 533'858	2.99% 2.99%
SUMME INDIEN		1'570'425	8.79%
INDONESIEN - 12.07% (31. Dezember 2018: 12.68%)			
Grundstoffe - 3.07% (31. Dezember 2018: 3.12%)			
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 5.710%, 15/11/23	500'000	548'868 548'868	3.07% 3.07%
Energie - 1.93% (31. Dezember 2018: 5.44%)			
Pertamina Persero PT, 6.000%, 03/05/42	300'000	344'625 344'625	1.93% 1.93%
Finanzwerte - 2.85% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Bank Mandiri Persero Tbk PT, 3.750%, 11/04/24	500'000	509'659 509'659	2.85% 2.85%
Regierung - 4.22% (31. Dezember 2018: 4.12%)			
Indonesia Government International Bond, 8.500%, 12/10/35	500'000	752'874 752'874	4.22% 4.22%
SUMME INDONESIA		2'156'026	12.07%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ISLE OF MAN - 2.87% (31. Dezember 2018: 2.88%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.87% (31. Dezember 2018: 2.88%)			
Gohl Capital Ltd, 4.250%, 24/01/27	500'000	513'421	2.87%
		513'421	2.87%
SUMME ISLE OF MAN		513'421	2.87%
MALAYSIA - 6.61% (31. Dezember 2018: 3.12%)			
Kommunikation - 3.51% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Telekom Malaysia Bhd, 7.875%, 01/08/25	500'000	627'453	3.51%
		627'453	3.51%
Versorgungstitel - 3.10% (31. Dezember 2018: 3.12%)			
TNB Global Ventures Capital Bhd, 4.851%, 01/11/28	500'000	554'198	3.10%
		554'198	3.10%
SUMME MALAYSIA		1'181'651	6.61%
PHILIPPINEN - 2.87% (31. Dezember 2018: 5.98%)			
Finanzwerte - 2.87% (31. Dezember 2018: 5.98%)			
Rizal Commercial Banking Corp, 4.125%, 16/03/23	500'000	511'958	2.87%
		511'958	2.87%
SUMME PHILIPPINEN		511'958	2.87%
SINGAPUR - 2.84% (31. Dezember 2018: 2.81%)			
Energie - 2.84% (31. Dezember 2018: 2.81%)			
Oil India International Pte Ltd, 4.000%, 21/04/27	500'000	507'900	2.84%
		507'900	2.84%
SUMME SINGAPUR		507'900	2.84%
SÜDKOREA - 5.52% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.76% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Kia Motors Corp, 3.500%, 25/10/27	500'000	493'567	2.76%
		493'567	2.76%
Energie - 2.76% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Korea National Oil Corp, 2.625%, 14/04/26	500'000	493'129	2.76%
		493'129	2.76%
SUMME SÜDKOREA		986'696	5.52%
THAILAND - 2.88% (31. Dezember 2018: 3.08%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.88% (31. Dezember 2018: 3.08%)			
Minor International Pcl, 4.661%, 04/06/68	500'000	515'430	2.88%
		515'430	2.88%
SUMME THAILAND		515'430	2.88%

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
SUMME ANLEIHEN	17'713'576	99.13%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	17'713'576	99.13%
Sonstige Aktiva und Passiva	154'539	0.87%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	17'868'115	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91.75
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	6.97
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	98.72

NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 93.08% (31. Dezember 2018: 94.30%)			
CHINA - 67.91% (31. Dezember 2018: 69.24%)			
Kommunikation - 24.37% (31. Dezember 2018: 23.78%)			
58.com Inc - Sponsored ADR	3'400	212'636	1.16%
Alibaba Group Holding Ltd - Sponsored ADR	10'900	1'844'498	10.05%
Autohome Inc - Sponsored ADR	3'100	265'546	1.45%
Baozun Inc - Sponsored ADR	3'200	158'496	0.86%
Ctrip.com International Ltd - Sponsored ADR	6'000	221'820	1.21%
Tencent Holdings Ltd	39'200	1'770'259	9.64%
		4'473'255	24.37%
Zyklische Konsumgüter - 3.19% (31. Dezember 2018: 3.00%)			
China International Travel Service Corp Ltd Class A	17'500	225'794	1.23%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	26'100	359'016	1.96%
		584'810	3.19%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 6.47% (31. Dezember 2018: 1.03%)			
3SBio Inc 144A	151'000	259'536	1.41%
Fu Shou Yuan International Group Ltd	112'000	98'260	0.54%
Kweichow Moutai Co Ltd Class A	2'100	300'753	1.64%
New Oriental Education & Technology Group Inc - Sponsored ADR	5'500	529'650	2.88%
		1'188'199	6.47%
Energie - 2.26% (31. Dezember 2018: 3.32%)			
China Petroleum & Chemical Corp Class H	611'400	415'804	2.26%
		415'804	2.26%
Finanzwerte - 22.09% (31. Dezember 2018: 23.96%)			
Agricultural Bank of China Ltd Class H	1'577'000	660'462	3.60%
Bank of China Ltd Class H	723'000	305'577	1.66%
China Aoyuan Group Ltd	129'000	181'410	0.99%
China Construction Bank Corp Class H	279'270	240'718	1.31%
China Merchants Bank Co Ltd Class H	186'500	930'368	5.07%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	144'500	1'735'958	9.46%
		4'054'493	22.09%
Industrie - 7.38% (31. Dezember 2018: 11.73%)			
Anhui Conch Cement Co Ltd Klasse A	87'700	529'717	2.89%
China Railway Construction Corp Ltd Klasse H	208'500	255'823	1.39%
China Tower Corp Ltd 144A Klasse H	1'314'000	344'999	1.88%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd Class A	17'800	71'451	0.39%
Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	23'560	85'006	0.46%
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	6'600	68'216	0.37%
		1'355'212	7.38%
Technologie - 1.02% (31. Dezember 2018: 0.58%)			
HUYA Inc - Sponsored ADR	7'500	187'125	1.02%
		187'125	1.02%
Versorgertitel - 1.13% (31. Dezember 2018: 1.84%)			
ENN Energy Holdings Ltd	21'300	207'330	1.13%
		207'330	1.13%
SUMME CHINA		12'466'228	67.91%

NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
HONGKONG - 25.17% (31. Dezember 2018: 25.06%)			
Kommunikation - 4.08% (31. Dezember 2018: 7.36%)			
China Mobile Ltd	34'500	314'385	1.71%
HKBN Ltd	102'000	183'938	1.00%
HKT Trust & HKT Ltd	158'000	250'927	1.37%
		749'250	4.08%
Zyklische Konsumgüter - 3.84% (31. Dezember 2018: 1.32%)			
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	94'000	104'019	0.57%
Haier Electronics Group Co Ltd	184'000	509'026	2.77%
Melco Resorts & Entertainment Ltd - Sponsored ADR	4'200	92'610	0.50%
		705'655	3.84%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 5.40% (31. Dezember 2018: 4.60%)			
China Mengniu Dairy Co Ltd	110'000	426'173	2.32%
China Resources Beer Holdings Co Ltd	102'000	484'666	2.64%
Sino Biopharmaceutical Ltd	78'000	79'820	0.44%
		990'659	5.40%
Finanzwerte - 11.85% (31. Dezember 2018: 9.43%)			
AIA Group Ltd	42'600	459'672	2.50%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	30'000	118'150	0.64%
China Overseas Land & Investment Ltd	174'000	641'816	3.50%
China Resources Land Ltd	80'000	352'466	1.92%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	2'600	91'841	0.50%
Shimao Property Holdings Ltd	31'500	96'019	0.52%
Swire Properties Ltd	43'400	175'371	0.96%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	34'000	239'720	1.31%
		2'175'055	11.85%
SUMME HONGKONG		4'620'619	25.17%
SUMME AKTIEN		17'086'847	93.08%
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN - 1.81% (31. Dezember 2018: 1.17%)			
HONGKONG - 1.81% (31. Dezember 2018: 1.17%)			
Finanzwerte - 1.81% (31. Dezember 2018: 1.17%)			
Link REIT	27'000	331'973	1.81%
		331'973	1.81%
SUMME HONGKONG		331'973	1.81%
SUMME ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN		331'973	1.81%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte		17'418'820	94.89%
Sonstige Aktiva und Passiva		938'724	5.11%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen		18'357'544	100.00%

**NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94.33
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	<u><u>94.33</u></u>

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 92.68% (31. Dezember 2018: 95.09%)			
DÄNEMARK - 5.58% (31. Dezember 2018: 6.24%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 5.58% (31. Dezember 2018: 6.24%)			
Novo Nordisk A/S Klasse B	13'839	705'826	5.58%
		705'826	5.58%
SUMME DÄNEMARK		705'826	5.58%
HONGKONG - 4.51% (31. Dezember 2018: 4.88%)			
Finanzwerte - 4.51% (31. Dezember 2018: 4.88%)			
AIA Group Ltd	52'887	570'673	4.51%
		570'673	4.51%
SUMME HONGKONG		570'673	4.51%
IRLAND - 5.58% (31. Dezember 2018: 5.01%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 5.58% (31. Dezember 2018: 5.01%)			
Medtronic Plc	7'250	705'896	5.58%
		705'896	5.58%
SUMME IRLAND		705'896	5.58%
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE - 2.63% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Finanzwerte - 2.63% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Network International Holdings Plc 144A	44'402	332'467	2.63%
		332'467	2.63%
SUMME VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE		332'467	2.63%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 7.22% (31. Dezember 2018: 7.42%)			
Zyklische Konsumgüter - 2.59% (31. Dezember 2018: 2.82%)			
Compass Group Plc	13'619	327'132	2.59%
		327'132	2.59%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 4.63% (31. Dezember 2018: 4.60%)			
Babcock International Group PLC	53'330	312'200	2.47%
British American Tobacco Plc	7'817	273'526	2.16%
		585'726	4.63%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		912'858	7.22%
USA - 67.16% (31. Dezember 2018: 67.93%)			
Kommunikation - 14.22% (31. Dezember 2018: 18.01%)			
Alphabet Inc Class C	566	608'557	4.81%
Booking Holdings Inc	339	628'167	4.97%
Comcast Corp Class A	13'357	561'395	4.44%
		1'798'119	14.22%
Zyklische Konsumgüter - 4.43% (31. Dezember 2018: 4.24%)			
Ross Stores Inc	5'532	560'281	4.43%
		560'281	4.43%

**NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 67.16% (31. Dezember 2018: 67.93%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 14.51% (31. Dezember 2018: 13.99%)			
Celgene Corp	3'986	368'585	2.91%
Moody's Corp	1'951	382'845	3.03%
PayPal Holdings Inc	5'760	654'278	5.17%
PepsiCo Inc	3'268	430'069	3.40%
		1'835'777	14.51%
Finanzwerte - 7.02% (31. Dezember 2018: 6.71%)			
Mastercard Inc Class A	3'391	888'442	7.02%
		888'442	7.02%
Industrie - 22.33% (31. Dezember 2018: 20.32%)			
3M Co	3'070	531'141	4.20%
AO Smith Corp.	16'927	790'491	6.25%
Johnson Controls International plc	7'700	314'391	2.49%
Lockheed Martin Corp	1'604	574'954	4.54%
Waters Corp	2'872	613'459	4.85%
		2'824'436	22.33%
Technologie – 4.65% (31. Dezember 2018: 4.66%)			
Apple Inc	2'985	588'672	4.65%
		588'672	4.65%
SUMME USA		8'495'727	67.16%
SUMME AKTIEN		11'723'447	92.68%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte		11'723'447	92.68%
Sonstige Aktiva und Passiva		926'212	7.32%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen		12'649'659	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92.23
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	92.23

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 95.91% (31. Dezember 2018: 87.60%)			
AUSTRALIEN - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Grundstoffe - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Mineral Resources Ltd, 8.125%, 01/05/27 144A	100'000	104'050	0.13%
		104'050	0.13%
SUMME AUSTRALIEN		104'050	0.13%
BERMUDA – 0.31% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.31% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Viking Cruises Ltd, 6.250%, 15/05/25 144A	250'000	257'723	0.31%
		257'723	0.31%
SUMME BERMUDA		257'723	0.31%
KANADA – 5.37% (31. Dezember 2018: 5.17%)			
Grundstoffe - 2.17% (31. Dezember 2018: 1.88%)			
Cascades Inc, 5.500%, 15/07/22 144A	540'000	542'869	0.66%
First Quantum Minerals Ltd, 6.500%, 01/03/24 144A	200'000	186'500	0.23%
First Quantum Minerals Ltd, 7.250%, 01/04/23 144A	200'000	194'568	0.24%
Hudbay Minerals Inc, 7.625%, 15/01/25 144A	200'000	206'826	0.25%
IAMGOLD Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	150'000	155'243	0.19%
Kissner Holdings LP/Kissner Milling Co Ltd/BSC Holding Inc/Kissner USA, 8.375%, 01/12/22 144A	75'000	78'094	0.09%
Mountain Province Diamonds Inc, 8.000%, 15/12/22 144A	25'000	24'875	0.03%
NOVA Chemicals Corp, 5.250%, 01/08/23 144A	200'000	203'250	0.25%
Taseko Mines Ltd, 8.750%, 15/06/22 144A	50'000	48'038	0.06%
Teck Resources Ltd, 6.125%, 01/10/35	25'000	28'637	0.03%
Teck Resources Ltd, 6.250%, 15/07/41	100'000	111'729	0.14%
		1'780'629	2.17%
Kommunikation - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.27%)			
Quebecor Media Inc, 5.750%, 15/01/23	165'000	176'550	0.21%
Videotron Ltd, 5.375%, 15/06/24 144A	50'000	53'625	0.07%
		230'175	0.28%
Zyklische Konsumgüter - 1.23% (31. Dezember 2018: 0.91%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.250%, 15/05/24 144A	200'000	201'975	0.25%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.625%, 15/01/22 144A	75'000	75'311	0.09%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 5.000%, 15/10/25 144A	250'000	252'228	0.31%
Air Canada, 7.750%, 15/04/21 144A	300'000	323'148	0.39%
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc, 7.000%, 15/07/26 144A	150'000	155'156	0.19%
		1'007'818	1.23%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.87% (31. Dezember 2018: 1.61%)			
Bausch Health Cos Inc, 5.750%, 15/08/27 144A	25'000	26'223	0.03%
Bausch Health Cos Inc, 6.125%, 15/04/25 144A	225'000	229'500	0.28%
Bausch Health Cos Inc, 7.000%, 15/01/28 144A	75'000	77'531	0.09%
Bausch Health Cos Inc, 7.250%, 30/05/29 144A	75'000	78'281	0.10%
Bausch Health Cos Inc, 9.000%, 15/12/25 144A	275'000	306'500	0.37%
		718'035	0.87%
Energie - 0.54% (31. Dezember 2018: 0.35%)			
Ensign Drilling Inc, 9.250%, 15/04/24 144A	175'000	171'631	0.21%
MEG Energy Corp, 6.500%, 15/01/25 144A	200'000	200'025	0.24%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
KANADA - 5.37% (31. Dezember 2018: 5.17%) (Fortsetzung)			
Energie - 0.54% (31. Dezember 2018: 0.35%) (Fortsetzung)			
Parkland Fuel Corp, 5.875%, 15/07/27 144A	75'000	75'469	0.09%
		447'125	0.54%
Finanzwerte - 0.12% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Fairstone Financial Inc, 7.875%, 15/07/24 144A	100'000	100'875	0.12%
		100'875	0.12%
Industrie - 0.16% (31. Dezember 2018: 0.15%)			
Masonite International Corp, 5.750%, 15/09/26 144A	125'000	129'014	0.16%
		129'014	0.16%
SUMME KANADA		4'413'671	5.37%
KAIMANINSELN - 1.71% (31. Dezember 2018: 1.43%)			
Kommunikation - 0.48% (31. Dezember 2018: 0.45%)			
UPCB Finance IV Ltd, 5.375%, 15/01/25 144A	385'000	395'731	0.48%
		395'731	0.48%
Energie - 0.71% (31. Dezember 2018: 0.55%)			
Noble Holding International Ltd, 7.875%, 01/02/26 144A	225'000	195'562	0.24%
Transocean Inc, 7.500%, 15/01/26 144A	300'000	286'203	0.35%
Transocean Poseidon Ltd, 6.875%, 01/02/27 144A	50'000	52'726	0.06%
Transocean Sentry Ltd, 5.375%, 15/05/23 144A	50'000	50'143	0.06%
		584'634	0.71%
Industrie - 0.52% (31. Dezember 2018: 0.43%)			
Avolon Holdings Funding Ltd, 5.250%, 15/05/24 144A	25'000	26'620	0.03%
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.250%, 15/08/22 144A	25'000	26'388	0.03%
Park Aerospace Holdings Ltd, 5.500%, 15/02/24 144A	350'000	376'471	0.46%
		429'479	0.52%
SUMME KAIMANINSELN		1'409'844	1.71%
FRANKREICH - 0.81% (31. Dezember 2018: 0.51%)			
Kommunikation - 0.81% (31. Dezember 2018: 0.51%)			
Altice France SA/France, 7.375%, 01/05/26 144A	445'000	455'012	0.55%
Altice France SA/France, 8.125%, 01/02/27 144A	200'000	209'951	0.26%
		664'963	0.81%
SUMME FRANKREICH		664'963	0.81%
DEUTSCHLAND - 0.29% (31. Dezember 2018: 0.53%)			
Kommunikation - 0.29% (31. Dezember 2018: 0.29%)			
Unitymedia GmbH, 6.125%, 15/01/25 144A	225'000	234'900	0.29%
		234'900	0.29%
SUMME DEUTSCHLAND		234'900	0.29%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
JERSEY - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.08% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Delphi Technologies Plc, 5.000%, 01/10/25 144A	75'000	66'375	0.08%
		66'375	0.08%
SUMME JERSEY		66'375	0.08%
LUXEMBURG - 2.06% (31. Dezember 2018: 2.44%)			
Grundstoffe - 1.39% (31. Dezember 2018: 1.30%)			
Consolidated Energy Finance SA, 6.500%, 15/05/26 144A	150'000	149'164	0.18%
INEOS Group Holdings SA, 5.625%, 01/08/24 144A	415'000	422'354	0.51%
Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.375%, 01/09/25 144A	595'000	571'126	0.70%
		1'142'644	1.39%
Kommunikation - 0.50% (31. Dezember 2018: 0.97%)			
Altice Financing SA, 6.625%, 15/02/23 144A	200'000	204'719	0.25%
Intelsat Jackson Holdings SA, 8.000%, 15/02/24 144A	200'000	208'481	0.25%
		413'200	0.50%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.17% (31. Dezember 2018: 0.17%)			
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC, 5.625%, 15/10/23 144A	180'000	136'350	0.17%
		136'350	0.17%
SUMME LUXEMBURG		1'692'194	2.06%
MULTINATIONAL - 1.70% (31. Dezember 2018: 0.54%)			
Grundstoffe - 0.14% (31. Dezember 2018: 0.30%)			
Venator Finance Sarl/Venator Materials LLC, 5.750%, 15/07/25 144A	125'000	114'727	0.14%
		114'727	0.14%
Zyklische Konsumgüter - 0.58% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 7.500%, 01/05/25 144A	150'000	142'500	0.17%
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc, 6.250%, 15/05/26 144A	50'000	51'998	0.06%
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc, 8.500%, 15/05/27 144A	125'000	128'401	0.16%
Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc, 5.625%, 01/03/24 144A	150'000	155'203	0.19%
		478'102	0.58%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.26% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 5.750%, 15/06/25 144A	25'000	25'976	0.03%
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc, 5.875%, 15/07/24 144A	25'000	25'750	0.03%
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 6.500%, 15/04/29 144A	150'000	162'938	0.20%
		214'664	0.26%
Diversifiziert - 0.09% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc, 10.500%, 01/06/24 144A	75'000	75'187	0.09%
		75'187	0.09%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
MULTINATIONAL - 1.70% (31. Dezember 2018: 0.54%) (Fortsetzung)			
Industrie - 0.63% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 6.000%, 15/02/25 144A	500'000	518'750	0.63%
		518'750	0.63%
SUMME MULTINATIONAL		1'401'430	1.70%
NIEDERLANDE - 1.34% (31. Dezember 2018: 0.97%)			
Grundstoffe - 0.58% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
Alcoa Nederland Holding BV, 7.000%, 30/09/26 144A	200'000	214'226	0.26%
Constellium NV, 6.625%, 01/03/25 144A	250'000	260'000	0.32%
		474'226	0.58%
Kommunikation - 0.51% (31. Dezember 2018: 0.47%)			
Ziggo BV, 5.500%, 15/01/27 144A	415'000	421'744	0.51%
		421'744	0.51%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.25%)			
Sigma Holdco BV, 7.875%, 15/05/26 144A	225'000	208'928	0.25%
		208'928	0.25%
SUMME NIEDERLANDE		1'104'898	1.34%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 2.18% (31. Dezember 2018: 2.08%)			
Kommunikation - 0.65% (31. Dezember 2018: 0.63%)			
Virgin Media Finance Plc, 6.000%, 15/10/24 144A	515'000	534'514	0.65%
		534'514	0.65%
Zyklische Konsumgüter - 0.38% (31. Dezember 2018: 0.61%)			
Merlin Entertainments Plc, 5.750%, 15/06/26 144A	300'000	316'250	0.38%
		316'250	0.38%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.28% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Algeco Global Finance Plc, 8.000%, 15/02/23 144A	200'000	202'250	0.25%
Avon International Capital Plc, 6.500%, 15/08/22 144A	25'000	25'094	0.03%
		227'344	0.28%
Finanzwerte - 0.74% (31. Dezember 2018: 0.71%)			
Ardonagh Midco 3 Plc, 8.625%, 15/07/23 144A	200'000	185'762	0.23%
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/67	200'000	205'054	0.25%
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.625%, 30/09/67	200'000	215'550	0.26%
		606'366	0.74%
Technologie - 0.13% (31. Dezember 2018: 0.13%)			
Sensata Technologies UK Financing Co Plc, 6.250%, 15/02/26 144A	100'000	106'500	0.13%
		106'500	0.13%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		1'790'974	2.18%
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%)			
Grundstoffe - 3.71% (31. Dezember 2018: 2.86%)			
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp, 7.250%, 01/09/25 144A	150'000	156'891	0.19%
CF Industries Inc, 5.375%, 15/03/44	25'000	23'366	0.03%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.750%, 01/03/25	59'000	58'465	0.07%
Cleveland-Cliffs Inc, 5.875%, 01/06/27 144A	75'000	72'891	0.09%
Coeur Mining Inc, 5.875%, 01/06/24	430'000	420'325	0.51%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Grundstoffe - 3.71% (31. Dezember 2018: 2.86%) (Fortsetzung)			
Commercial Metals Co, 5.750%, 15/04/26	295'000	298'687	0.36%
Freeport-McMoRan Inc, 4.000%, 14/11/21	75'000	76'416	0.09%
Freeport-McMoRan Inc, 4.550%, 14/11/24	185'000	188'754	0.23%
Freeport-McMoRan Inc, 5.450%, 15/03/43	150'000	137'156	0.17%
GCP Applied Technologies Inc, 5.500%, 15/04/26 144A	180'000	183'127	0.22%
Hecla Mining Co, 6.875%, 01/05/21	75'000	71'484	0.09%
Hexion Inc, 7.875%, 15/07/27 144A	50'000	50'500	0.06%
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 7.000%, 15/04/25 144A	100'000	101'292	0.12%
Mercer International Inc, 7.375%, 15/01/25 144A	50'000	53'062	0.07%
Novelis Corp, 5.875%, 30/09/26 144A	250'000	253'050	0.31%
Schweitzer-Mauduit International Inc, 6.875%, 01/10/26 144A	50'000	51'250	0.06%
Steel Dynamics Inc, 5.125%, 01/10/21	75'000	75'638	0.09%
Steel Dynamics Inc, 5.500%, 01/10/24	75'000	77'625	0.10%
TPC Group Inc, 8.750%, 15/12/20 144A	100'000	100'069	0.12%
Versum Materials Inc, 5.500%, 30/09/24 144A	560'000	598'850	0.73%
		3'048'898	3.71%
Kommunikation - 13.40% (31. Dezember 2018: 13.13%)			
AMC Networks Inc, 5.000%, 01/04/24	75'000	77'162	0.09%
Anixter Inc, 6.000%, 01/12/25 144A	25'000	27'146	0.03%
Block Communications Inc, 6.875%, 15/02/25 144A	155'000	161'200	0.20%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 15/02/23	75'000	76'312	0.09%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 01/05/27 144A	200'000	206'938	0.25%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/05/25 144A	150'000	155'350	0.19%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/06/29 144A	75'000	77'437	0.10%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.500%, 01/05/26 144A	290'000	303'050	0.37%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 01/09/23	75'000	76'685	0.09%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.750%, 15/02/26 144A	300'000	315'000	0.38%
CenturyLink Inc, 5.800%, 15/03/22	470'000	490'703	0.60%
CenturyLink Inc, 6.450%, 15/06/21	75'000	79'192	0.10%
CenturyLink Inc, 7.500%, 01/04/24	75'000	83'062	0.10%
Clear Channel Worldwide Holdings Inc, 6.500%, 15/11/22	625'000	642'187	0.78%
CommScope Inc, 5.500%, 01/03/24 144A	75'000	76'993	0.09%
CommScope Inc, 6.000%, 01/03/26 144A	75'000	76'939	0.09%
CommScope Inc, 8.250%, 01/03/27 144A	50'000	50'690	0.06%
CommScope Technologies LLC, 6.000%, 15/06/25 144A	200'000	187'500	0.23%
CSC Holdings LLC, 5.500%, 15/05/26 144A	300'000	314'182	0.38%
CSC Holdings LLC, 6.500%, 01/02/29 144A	200'000	217'917	0.27%
Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc, 5.250%, 01/12/27 144A	50'000	51'759	0.06%
DISH DBS Corp, 7.750%, 01/07/26	155'000	151'305	0.18%
DISH DBS Corp, 7.875%, 01/09/19	400'000	402'632	0.49%
Embarq Corp, 7.995%, 01/06/36	125'000	120'619	0.15%
EW Scripps Co/The, 5.125%, 15/05/25 144A	320'000	308'133	0.38%
Frontier Communications Corp, 8.000%, 01/04/27 144A	100'000	104'091	0.13%
Frontier Communications Corp, 8.500%, 01/04/26 144A	120'000	116'655	0.14%
GCI LLC, 6.625%, 15/06/24 144A	50'000	52'000	0.06%
Gray Television Inc, 5.125%, 15/10/24 144A	200'000	203'311	0.25%
Gray Television Inc, 7.000%, 15/05/27 144A	150'000	162'562	0.20%
GrubHub Holdings Inc, 5.500%, 01/07/27 144A	25'000	25'649	0.03%
Hughes Satellite Systems Corp, 6.625%, 01/08/26	335'000	350'494	0.43%
iHeartCommunications Inc, 6.375%, 01/05/26	25'000	26'438	0.03%
Lamar Media Corp, 5.000%, 01/05/23	125'000	127'249	0.16%
Lamar Media Corp, 5.750%, 01/02/26	25'000	26'281	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Kommunikation - 13.40% (31. Dezember 2018: 13.13%) (Fortsetzung)			
Level 3 Financing Inc, 5.250%, 15/03/26	145'000	149'549	0.18%
Level 3 Financing Inc, 5.375%, 15/08/22	100'000	100'413	0.12%
Level 3 Parent LLC, 5.750%, 01/12/22	175'000	176'750	0.22%
Match Group Inc, 5.625%, 15/02/29 144A	50'000	52'813	0.07%
Netflix Inc, 5.375%, 15/11/29 144A	125'000	133'234	0.16%
Netflix Inc, 5.500%, 15/02/22	150'000	157'734	0.19%
Netflix Inc, 5.875%, 15/11/28	225'000	248'625	0.30%
Netflix Inc, 6.375%, 15/05/29 144A	125'000	141'777	0.17%
Nexstar Broadcasting Inc, 5.625%, 01/08/24 144A	500'000	516'165	0.63%
Nexstar Escrow Inc, 5.625%, 15/07/27 144A	100'000	102'125	0.13%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 5.000%, 15/08/27 144A	75'000	76'594	0.09%
Sirius XM Radio Inc, 4.625%, 15/07/24 144A	100'000	102'113	0.12%
Sirius XM Radio Inc, 5.000%, 01/08/27 144A	162'000	164'414	0.20%
Sirius XM Radio Inc, 5.500%, 01/07/29 144A	100'000	102'420	0.13%
Sirius XM Radio Inc, 6.000%, 15/07/24 144A	150'000	154'680	0.19%
Sprint Capital Corp, 8.750%, 15/03/32	450'000	521'438	0.63%
Sprint Communications Inc, 7.000%, 15/08/20	700'000	726'332	0.88%
Sprint Corp, 7.875%, 15/09/23	150'000	162'938	0.20%
T-Mobile USA Inc, 6.000%, 15/04/24	200'000	208'500	0.25%
T-Mobile USA Inc, 6.500%, 15/01/26	425'000	458'065	0.56%
ViaSat Inc, 5.625%, 15/04/27 144A	50'000	52'000	0.06%
Zayo Group LLC/Zayo Capital Inc, 5.750%, 15/01/27 144A	575'000	585'609	0.71%
		11'019'111	13.40%
Zyklische Konsumgüter - 11.94% (31. Dezember 2018: 9.80%)			
Allison Transmission Inc, 5.875%, 01/06/29 144A	25'000	26'288	0.03%
AMC Entertainment Holdings Inc, 5.750%, 15/06/25	295'000	272'085	0.33%
American Airlines Group Inc, 4.625%, 01/03/20 144A	200'000	201'357	0.25%
American Airlines Group Inc, 5.000%, 01/06/22 144A	100'000	103'000	0.13%
American Builders & Contractors Supply Co Inc, 5.750%, 15/12/23 144A	250'000	259'395	0.32%
Aramark Services Inc, 5.000%, 01/02/28 144A	200'000	205'750	0.25%
Aramark Services Inc, 5.125%, 15/01/24	250'000	256'839	0.31%
Beacon Roofing Supply Inc, 4.875%, 01/11/25 144A	220'000	217'800	0.27%
Beazer Homes USA Inc, 6.750%, 15/03/25	150'000	144'281	0.18%
Beazer Homes USA Inc, 8.750%, 15/03/22	82'000	85'485	0.10%
Boyd Gaming Corp, 6.000%, 15/08/26	125'000	131'470	0.16%
Boyd Gaming Corp, 6.375%, 01/04/26	350'000	369'396	0.45%
Boyne USA Inc, 7.250%, 01/05/25 144A	25'000	27'066	0.03%
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5.250%, 15/10/25 144A	225'000	224'541	0.27%
Carlson Travel Inc, 6.750%, 15/12/23 144A	300'000	303'937	0.37%
Cedar Fair LP, 5.250%, 15/07/29 144A	25'000	25'463	0.03%
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 5.375%, 01/06/24	100'000	102'875	0.13%
Century Communities Inc, 5.875%, 15/07/25	150'000	150'844	0.18%
Century Communities Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	100'000	101'250	0.12%
Churchill Downs Inc, 5.500%, 01/04/27 144A	50'000	52'416	0.06%
Cinemark USA Inc, 5.125%, 15/12/22	350'000	356'253	0.43%
Dana Inc, 6.000%, 15/09/23	100'000	102'358	0.12%
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 01/04/25	200'000	210'477	0.26%
Eldorado Resorts Inc, 6.000%, 15/09/26	50'000	54'625	0.07%
Enterprise Development Authority/The, 12.000%, 15/07/24 144A	125'000	135'234	0.16%
Group 1 Automotive Inc, 5.000%, 01/06/22	250'000	253'125	0.31%
H&E Equipment Services Inc, 5.625%, 01/09/25	150'000	154'125	0.19%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 11.94% (31. Dezember 2018: 9.80%) (Fortsetzung)			
Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.875%, 15/01/30 144A	75'000	77'180	0.09%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.125%, 01/05/26	400'000	416'872	0.51%
IAA Inc, 5.500%, 15/06/27 144A	25'000	25'940	0.03%
Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp, 6.750%, 15/11/21 144A	125'000	128'464	0.16%
Jacobs Entertainment Inc, 7.875%, 01/02/24 144A	480'000	511'100	0.62%
KB Home, 6.875%, 15/06/27	50'000	53'271	0.07%
KB Home, 7.625%, 15/05/23	25'000	27'934	0.03%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4.750%, 01/06/27 144A	75'000	77'080	0.09%
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 5.000%, 01/06/24 144A	200'000	206'250	0.25%
L Brands Inc, 5.250%, 01/02/28	75'000	68'097	0.08%
Lennar Corp, 6.250%, 15/12/21	350'000	371'875	0.45%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 5.875%, 01/11/24 144A	150'000	154'406	0.19%
Lions Gate Capital Holdings LLC, 6.375%, 01/02/24 144A	75'000	78'629	0.10%
Live Nation Entertainment Inc, 5.625%, 15/03/26 144A	385'000	404'250	0.49%
Marriott Ownership Resorts Inc/ILG LLC, 6.500%, 15/09/26	275'000	293'219	0.36%
Mattel Inc, 6.750%, 31/12/25 144A	50'000	51'295	0.06%
MGM Resorts International, 5.500%, 15/04/27	75'000	78'408	0.10%
MGM Resorts International, 5.750%, 15/06/25	175'000	189'766	0.23%
MGM Resorts International, 6.000%, 15/03/23	100'000	108'331	0.13%
MGM Resorts International, 6.625%, 15/12/21	250'000	270'351	0.33%
MGM Resorts International, 7.750%, 15/03/22	25'000	27'835	0.03%
Michaels Stores Inc, 8.000%, 15/07/27 144A	25'000	24'947	0.03%
Scotts Miracle-Gro Co/The, 6.000%, 15/10/23	75'000	77'898	0.09%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 6.125%, 01/04/25 144A	350'000	357'875	0.44%
Sonic Automotive Inc, 6.125%, 15/03/27	75'000	73'687	0.09%
Staples Inc, 10.750%, 15/04/27 144A	50'000	49'284	0.06%
Staples Inc, 7.500%, 15/04/26 144A	175'000	173'250	0.21%
Tenneco Inc, 5.375%, 15/12/24	125'000	105'134	0.13%
TRI Pointe Group Inc, 5.250%, 01/06/27	200'000	192'167	0.23%
Twin River Worldwide Holdings Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	25'000	26'031	0.03%
William Carter Co/The, 5.625%, 15/03/27 144A	50'000	52'321	0.06%
William Lyon Homes Inc, 6.000%, 01/09/23	225'000	228'937	0.28%
William Lyon Homes Inc, 6.625%, 15/07/27 144A	50'000	49'786	0.06%
Williams Scotsman International Inc, 6.875%, 15/08/23 144A	250'000	259'062	0.32%
		9'818'667	11.94%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 12.46% (31. Dezember 2018: 12.39%)			
Ahern Rentals Inc, 7.375%, 15/05/23 144A	100'000	89'177	0.11%
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC, 6.625%, 15/06/24	475'000	491'625	0.60%
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertson's LLC, 7.500%, 15/03/26 144A	25'000	26'717	0.03%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.625%, 15/07/26 144A	125'000	125'000	0.15%
Avantor Inc, 6.000%, 01/10/24 144A	125'000	133'018	0.16%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	25'000	25'062	0.03%
B&G Foods Inc, 5.250%, 01/04/25	245'000	247'450	0.30%
Bausch Health Americas Inc, 8.500%, 31/01/27 144A	25'000	27'421	0.03%
Catalent Pharma Solutions Inc, 4.875%, 15/01/26 144A	75'000	76'169	0.09%
Catalent Pharma Solutions Inc, 5.000%, 15/07/27 144A	25'000	25'334	0.03%
Centene Corp, 5.375%, 01/06/26 144A	250'000	262'776	0.32%

**NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 12.46% (31. Dezember 2018: 12.39%) (Fortsetzung)			
Centene Corp, 6.125%, 15/02/24	350'000	366'625	0.45%
Charles River Laboratories International Inc, 5.500%, 01/04/26 144A	395'000	416'646	0.51%
Cott Holdings Inc, 5.500%, 01/04/25 144A	390'000	397'312	0.48%
Darling Ingredients Inc, 5.250%, 15/04/27 144A	25'000	26'070	0.03%
DaVita Inc, 5.000%, 01/05/25	330'000	326'013	0.40%
DaVita Inc, 5.125%, 15/07/24	50'000	50'250	0.06%
Encompass Health Corp, 5.750%, 01/11/24	310'000	315'270	0.38%
Gartner Inc, 5.125%, 01/04/25 144A	100'000	102'703	0.13%
HCA Inc, 4.125%, 15/06/29	25'000	25'702	0.03%
HCA Inc, 5.375%, 01/09/26	175'000	189'437	0.23%
HCA Inc, 5.625%, 01/09/28	200'000	215'875	0.26%
HCA Inc, 5.875%, 15/03/22	350'000	382'367	0.47%
HCA Inc, 5.875%, 01/02/29	75'000	81'920	0.10%
HCA Inc, 7.500%, 15/02/22	275'000	303'413	0.37%
Herc Rentals Inc, 7.750%, 01/06/24 144A	250'000	264'949	0.32%
Ingles Markets Inc, 5.750%, 15/06/23	230'000	234'384	0.29%
Matthews International Corp, 5.250%, 01/12/25 144A	440'000	433'400	0.53%
MEDNAX Inc, 6.250%, 15/01/27 144A	50'000	49'251	0.06%
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co, 5.000%, 15/04/22 144A	450'000	450'000	0.55%
Par Pharmaceutical Inc, 7.500%, 01/04/27 144A	25'000	24'469	0.03%
Pilgrim's Pride Corp, 5.750%, 15/03/25 144A	375'000	382'312	0.46%
Pilgrim's Pride Corp, 5.875%, 30/09/27 144A	140'000	144'603	0.18%
Post Holdings Inc, 5.000%, 15/08/26 144A	115'000	116'569	0.14%
Post Holdings Inc, 5.500%, 01/03/25 144A	375'000	387'620	0.47%
Post Holdings Inc, 5.500%, 15/12/29 144A	25'000	25'250	0.03%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.250%, 15/04/24 144A	50'000	50'875	0.06%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 9.250%, 15/05/23 144A	107'000	112'470	0.14%
Refinitiv US Holdings Inc, 6.250%, 15/05/26 144A	50'000	51'561	0.06%
Select Medical Corp, 6.375%, 01/06/21	200'000	199'980	0.24%
Service Corp International/US, 5.125%, 01/06/29	50'000	52'488	0.06%
Service Corp International/US, 5.375%, 15/05/24	236'000	243'049	0.30%
Spectrum Brands Inc, 5.750%, 15/07/25	295'000	306'431	0.37%
Tenet Healthcare Corp, 4.625%, 15/07/24	618'000	628'815	0.76%
Tenet Healthcare Corp, 6.000%, 01/10/20	175'000	180'469	0.22%
Tenet Healthcare Corp, 6.250%, 01/02/27 144A	125'000	129'792	0.16%
United Rentals North America Inc, 5.875%, 15/09/26	350'000	372'269	0.45%
United Rentals North America Inc, 6.500%, 15/12/26	75'000	81'211	0.10%
US Foods Inc, 5.875%, 15/06/24 144A	350'000	360'399	0.44%
Vizient Inc, 6.250%, 15/05/27 144A	25'000	26'409	0.03%
WellCare Health Plans Inc, 5.375%, 15/08/26 144A	200'000	212'224	0.26%
		10'250'601	12.46%
Diversifiziert - 0.03% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Arrow Bidco LLC, 9.500%, 15/03/24 144A	25'000	25'125	0.03%
		25'125	0.03%
Energie - 12.91% (31. Dezember 2018: 12.12%)			
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.375%, 15/09/24	240'000	240'300	0.29%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/03/27 144A	50'000	49'708	0.06%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/01/28 144A	50'000	49'829	0.06%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Energie - 12.91% (31. Dezember 2018: 12.12%) (Fortsetzung)			
Antero Resources Corp, 5.625%, 01/06/23	225'000	217'192	0.26%
Apergy Corp, 6.375%, 01/05/26	195'000	196'111	0.24%
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.875%, 01/04/27 144A	75'000	78'516	0.10%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 7.000%, 01/11/26 144A	175'000	160'125	0.19%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 10.000%, 01/04/22 144A	164'000	173'430	0.21%
Basic Energy Services Inc, 10.750%, 15/10/23 144A	25'000	20'031	0.02%
Callon Petroleum Co, 6.125%, 01/10/24	231'000	233'021	0.28%
Callon Petroleum Co, 6.375%, 01/07/26	195'000	196'706	0.24%
Carrizo Oil & Gas Inc, 6.250%, 15/04/23	150'000	144'616	0.18%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5.125%, 30/06/27	150'000	162'809	0.20%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 7.000%, 30/06/24	300'000	345'000	0.42%
Chesapeake Energy Corp, 6.625%, 15/08/20	100'000	101'289	0.12%
CNX Midstream Partners LP/CNX Midstream Finance Corp, 6.500%, 15/03/26 144A	150'000	142'875	0.17%
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp, 7.500%, 15/05/25 144A	200'000	145'041	0.18%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.625%, 01/05/27 144A	75'000	74'535	0.09%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/04/25	200'000	203'000	0.25%
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp, 6.250%, 01/04/23	150'000	153'375	0.19%
DCP Midstream Operating LP, 5.125%, 15/05/29	125'000	128'594	0.16%
DCP Midstream Operating LP, 5.375%, 15/07/25	300'000	315'375	0.38%
Denbury Resources Inc, 7.750%, 15/02/24 144A	225'000	187'312	0.23%
Denbury Resources Inc, 9.000%, 15/05/21 144A	75'000	73'904	0.09%
Diamond Offshore Drilling Inc, 7.875%, 15/08/25	150'000	142'754	0.17%
Energy Transfer Operating LP, 5.875%, 15/01/24	150'000	166'851	0.20%
Energy Transfer Operating LP, 7.500%, 15/10/20	350'000	371'209	0.45%
EnLink Midstream LLC, 5.375%, 01/06/29	50'000	51'325	0.06%
EnLink Midstream Partners LP, 4.850%, 15/07/26	200'000	201'838	0.25%
EnLink Midstream Partners LP, 5.600%, 01/04/44	200'000	176'687	0.22%
Exterran Energy Solutions LP/EES Finance Corp, 8.125%, 01/05/25	75'000	76'313	0.09%
FTS International Inc, 6.250%, 01/05/22	200'000	186'196	0.23%
Gulfport Energy Corp, 6.000%, 15/10/24	150'000	116'104	0.14%
Gulfport Energy Corp, 6.375%, 15/01/26	150'000	113'695	0.14%
Hess Infrastructure Partners LP/Hess Infrastructure Partners Finance Corp, 5.625%, 15/02/26 144A	200'000	205'250	0.25%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.250%, 01/11/28 144A	50'000	50'370	0.06%
Laredo Petroleum Inc, 6.250%, 15/03/23	495'000	457'850	0.56%
McDermott Technology Americas Inc/McDermott Technology US Inc, 10.625%, 01/05/24 144A	204'000	191'250	0.23%
Moss Creek Resources Holdings Inc, 7.500%, 15/01/26 144A	25'000	21'419	0.03%
Murphy Oil Corp, 6.875%, 15/08/24	50'000	52'438	0.06%
Nabors Industries Inc, 5.500%, 15/01/23	200'000	186'000	0.23%
Nabors Industries Inc, 5.750%, 01/02/25	50'000	44'430	0.05%
Nine Energy Service Inc, 8.750%, 01/11/23 144A	25'000	24'354	0.03%
NuStar Logistics LP, 6.000%, 01/06/26	50'000	51'625	0.06%
Oasis Petroleum Inc, 6.875%, 15/01/23	150'000	149'449	0.18%
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp, 5.250%, 15/08/25 144A	75'000	76'297	0.09%
Range Resources Corp, 5.000%, 15/03/23	510'000	482'460	0.59%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Energie - 12.91% (31. Dezember 2018: 12.12%) (Fortsetzung)			
SESI LLC, 7.750%, 15/09/24	245'000	159'201	0.19%
SM Energy Co, 5.625%, 01/06/25	150'000	136'541	0.17%
SM Energy Co, 6.125%, 15/11/22	390'000	387'459	0.47%
Southwestern Energy Co, 6.200%, 23/01/25	479'000	436'988	0.53%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 4.875%, 15/01/23	250'000	255'313	0.31%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 5.500%, 15/02/26	100'000	103'712	0.13%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 6.000%, 15/04/27 144A	100'000	104'770	0.13%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 4.750%, 01/10/23 144A	25'000	25'371	0.03%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 4.250%, 15/11/23	420'000	420'788	0.51%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 5.875%, 15/04/26	200'000	213'250	0.26%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.500%, 15/07/27 144A	25'000	27'175	0.03%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp, 6.875%, 15/01/29 144A	75'000	82'906	0.10%
TerraForm Power Operating LLC, 5.000%, 31/01/28 144A	25'000	25'029	0.03%
TerraForm Power Operating LLC, 6.625%, 15/06/25 144A	100'000	105'294	0.13%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.875%, 01/09/27 144A	75'000	78'938	0.10%
Whiting Petroleum Corp, 6.625%, 15/01/26	365'000	354'050	0.43%
WPX Energy Inc, 6.000%, 15/01/22	300'000	312'984	0.38%
		10'618'627	12.91%
Finanzwerte - 8.51% (31. Dezember 2018: 7.38%)			
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.125%, 15/02/24 144A	175'000	180'806	0.22%
Ally Financial Inc, 3.875%, 21/05/24	50'000	51'198	0.06%
Ally Financial Inc, 4.125%, 13/02/22	500'000	512'500	0.62%
Ally Financial Inc, 8.000%, 01/11/31	200'000	263'667	0.32%
Bank of America Corp, 5.125%, 20/12/67	50'000	50'200	0.06%
Bank of America Corp, 5.875%, 15/09/67	250'000	260'656	0.32%
Bank of America Corp, 6.300%, 10/09/67	75'000	83'649	0.10%
Brookfield Property REIT Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI			
Sellco LL, 5.750%, 15/05/26 144A	125'000	128'906	0.16%
CIT Group Inc, 5.000%, 01/08/23	100'000	107'000	0.13%
Citigroup Inc, 6.250%, 15/02/68	375'000	410'156	0.50%
Credit Acceptance Corp, 6.625%, 15/03/26 144A	50'000	52'740	0.06%
Equinix Inc, 5.875%, 15/01/26	75'000	79'703	0.10%
ESH Hospitality Inc, 5.250%, 01/05/25 144A	75'000	76'781	0.09%
FelCor Lodging LP, 6.000%, 01/06/25	250'000	262'250	0.32%
Forestar Group Inc, 8.000%, 15/04/24 144A	100'000	105'359	0.13%
Genworth Holdings Inc, 7.700%, 15/06/20	125'000	125'312	0.15%
Greystar Real Estate Partners LLC, 5.750%, 01/12/25 144A	25'000	25'563	0.03%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC, 5.250%, 15/07/24 144A	50'000	50'750	0.06%
Hunt Cos Inc, 6.250%, 15/02/26 144A	100'000	94'750	0.12%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 5.875%, 01/02/22	125'000	126'359	0.15%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 01/02/22	150'000	154'019	0.19%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 15/05/26 144A	175'000	176'969	0.22%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.375%, 15/12/25	100'000	101'858	0.12%
Iron Mountain Inc, 5.250%, 15/03/28 144A	150'000	150'298	0.18%
Iron Mountain Inc, 5.750%, 15/08/24	200'000	202'000	0.25%
JPMorgan Chase & Co, 6.100%, 01/04/68	250'000	267'367	0.32%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 8.51% (31. Dezember 2018: 7.38%) (Fortsetzung)			
Kennedy-Wilson Inc, 5.875%, 01/04/24	150'000	153'750	0.19%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 5.875%, 01/08/21 144A	100'000	101'417	0.12%
MGIC Investment Corp, 5.750%, 15/08/23	25'000	27'198	0.03%
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc, 5.750%, 01/02/27 144A	75'000	80'625	0.10%
Navient Corp, 6.750%, 15/06/26	400'000	414'281	0.50%
Navient Corp, 7.250%, 25/01/22	400'000	433'500	0.53%
Navient Corp, 8.000%, 25/03/20	100'000	103'500	0.13%
Newmark Group Inc, 6.125%, 15/11/23	50'000	52'834	0.06%
Radian Group Inc, 4.875%, 15/03/27	125'000	125'852	0.15%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 4.875%, 01/06/23 144A	150'000	135'675	0.16%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.250%, 01/12/21 144A	250'000	244'688	0.30%
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 9.375%, 01/04/27 144A	25'000	22'110	0.03%
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp, 5.500%, 01/02/21	200'000	202'710	0.25%
SBA Communications Corp, 4.875%, 01/09/24	175'000	180'232	0.22%
Springleaf Finance Corp, 6.125%, 15/03/24	25'000	26'781	0.03%
Springleaf Finance Corp, 6.625%, 15/01/28	75'000	78'844	0.10%
Springleaf Finance Corp, 6.875%, 15/03/25	200'000	218'556	0.27%
Springleaf Finance Corp, 7.125%, 15/03/26	275'000	300'277	0.36%
		7'003'646	8.51%
Industrie - 10.81% (31. Dezember 2018: 10.14%)			
American Woodmark Corp, 4.875%, 15/03/26 144A	440'000	433'033	0.53%
Amsted Industries Inc, 5.625%, 01/07/27 144A	25'000	26'000	0.03%
Arconic Inc, 5.125%, 01/10/24	125'000	132'126	0.16%
Berry Global Escrow Corp, 4.875%, 15/07/26 144A	100'000	102'125	0.12%
Berry Global Escrow Corp, 5.625%, 15/07/27 144A	25'000	25'920	0.03%
Berry Global Inc, 4.500%, 15/02/26 144A	255'000	251'494	0.31%
BMC East LLC, 5.500%, 01/10/24 144A	175'000	177'297	0.22%
Builders FirstSource Inc, 5.625%, 01/09/24 144A	275'000	283'250	0.34%
Builders FirstSource Inc, 6.750%, 01/06/27 144A	75'000	79'219	0.10%
BWAY Holding Co, 5.500%, 15/04/24 144A	250'000	249'375	0.30%
Clean Harbors Inc, 4.875%, 15/07/27 144A	25'000	25'362	0.03%
Clean Harbors Inc, 5.125%, 15/07/29 144A	25'000	25'483	0.03%
Cleaver-Brooks Inc, 7.875%, 01/03/23 144A	100'000	96'000	0.12%
Cloud Crane LLC, 10.125%, 01/08/24 144A	100'000	107'865	0.13%
Colfax Corp, 6.000%, 15/02/24 144A	25'000	26'432	0.03%
Colfax Corp, 6.375%, 15/02/26 144A	25'000	26'809	0.03%
DAE Funding LLC, 4.500%, 01/08/22 144A	100'000	101'426	0.12%
DAE Funding LLC, 5.000%, 01/08/24 144A	250'000	259'375	0.32%
DAE Funding LLC, 5.250%, 15/11/21 144A	100'000	103'900	0.13%
Energizer Holdings Inc, 5.500%, 15/06/25 144A	292'000	295'650	0.36%
Energizer Holdings Inc, 7.750%, 15/01/27 144A	75'000	81'187	0.10%
EnPro Industries Inc, 5.750%, 15/10/26	50'000	50'969	0.06%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.500%, 01/10/25 144A	50'000	51'500	0.06%
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.750%, 15/03/22 144A	25'000	25'969	0.03%
frontdoor Inc, 6.750%, 15/08/26 144A	25'000	26'750	0.03%
Graphic Packaging International LLC, 4.750%, 15/07/27 144A	25'000	25'656	0.03%
Greif Inc, 6.500%, 01/03/27 144A	50'000	51'500	0.06%
Griffon Corp, 5.250%, 01/03/22	336'000	335'160	0.41%
Jeld-Wen Inc, 4.625%, 15/12/25 144A	100'000	98'212	0.12%

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Industrie - 10.81% (31. Dezember 2018: 10.14%) (Fortsetzung)			
Manitowoc Co Inc/The, 9.000%, 01/04/26 144A	25'000	24'930	0.03%
Mueller Water Products Inc, 5.500%, 15/06/26 144A	185'000	191'475	0.23%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	200'000	203'000	0.25%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 5.000%, 15/01/22 144A	200'000	205'625	0.25%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6.375%, 15/08/25 144A	200'000	213'687	0.26%
Park-Ohio Industries Inc, 6.625%, 15/04/27	445'000	444'444	0.54%
Plastipak Holdings Inc, 6.250%, 15/10/25 144A	355'000	325'897	0.40%
RBS Global Inc/Rexnord LLC, 4.875%, 15/12/25 144A	255'000	257'104	0.31%
Resideo Funding Inc, 6.125%, 01/11/26 144A	25'000	25'969	0.03%
Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu, 5.125%, 15/07/23 144A	350'000	356'562	0.43%
Sealed Air Corp, 5.125%, 01/12/24 144A	129'000	135'611	0.16%
SPX FLOW Inc, 5.625%, 15/08/24 144A	267'000	278'181	0.34%
Standard Industries Inc/NJ, 5.000%, 15/02/27 144A	25'000	25'230	0.03%
Standard Industries Inc/NJ, 5.375%, 15/11/24 144A	365'000	375'888	0.46%
Stevens Holding Co Inc, 6.125%, 01/10/26 144A	25'000	26'312	0.03%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.125%, 15/07/23	225'000	228'645	0.28%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp, 6.500%, 15/03/27 144A	25'000	26'063	0.03%
Tennant Co, 5.625%, 01/05/25	150'000	154'875	0.19%
TopBuild Corp, 5.625%, 01/05/26 144A	190'000	194'038	0.24%
TransDigm Inc, 6.000%, 15/07/22	300'000	303'683	0.37%
TransDigm Inc, 6.250%, 15/03/26 144A	250'000	261'640	0.32%
TransDigm Inc, 7.500%, 15/03/27 144A	100'000	104'492	0.13%
US Concrete Inc, 6.375%, 01/06/24	475'000	494'475	0.60%
Waste Pro USA Inc, 5.500%, 15/02/26 144A	200'000	204'000	0.25%
XPO Logistics Inc, 6.125%, 01/09/23 144A	250'000	259'063	0.31%
		8'895'933	10.81%
Technologie - 3.73% (31. Dezember 2018: 3.92%)			
Amkor Technology Inc, 6.625%, 15/09/27 144A	25'000	24'848	0.03%
CDK Global Inc, 5.250%, 15/05/29 144A	25'000	25'819	0.03%
CDK Global Inc, 5.875%, 15/06/26	125'000	132'119	0.16%
CDW LLC/CDW Finance Corp, 5.000%, 01/09/23	75'000	76'555	0.09%
CDW LLC/CDW Finance Corp, 5.000%, 01/09/25	225'000	234'281	0.29%
Donnelley Financial Solutions Inc, 8.250%, 15/10/24	225'000	232'875	0.28%
Dun & Bradstreet Corp/The, 6.875%, 15/08/26 144A	250'000	263'785	0.32%
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc, 10.000%, 15/07/23 144A	200'000	162'125	0.20%
Harland Clarke Holdings Corp, 6.875%, 01/03/20 144A	126'000	124'366	0.15%
IQVIA Inc, 5.000%, 15/10/26 144A	250'000	258'200	0.31%
IQVIA Inc, 5.000%, 15/05/27 144A	50'000	51'437	0.06%
j2 Cloud Services LLC/j2 Global Co-Obligor Inc, 6.000%, 15/07/25 144A	250'000	261'250	0.32%
Micron Technology Inc, 4.640%, 06/02/24	25'000	26'048	0.03%
Micron Technology Inc, 5.500%, 01/02/25	150'000	153'938	0.19%
NCR Corp, 5.000%, 15/07/22	260'000	261'950	0.32%
Qorvo Inc, 5.500%, 15/07/26	360'000	378'000	0.46%
SS&C Technologies Inc, 5.500%, 30/09/27 144A	225'000	233'117	0.28%
Western Digital Corp, 4.750%, 15/02/26	175'000	170'571	0.21%
		3'071'284	3.73%
Versorgertitel - 2.43% (31. Dezember 2018: 1.61%)			
Calpine Corp, 5.375%, 15/01/23	50'000	50'562	0.06%
Calpine Corp, 5.750%, 15/01/25	405'000	402'469	0.49%
Calpine Corp, 6.000%, 15/01/22 144A	100'000	100'872	0.12%
Clearway Energy Operating LLC, 5.000%, 15/09/26	150'000	147'471	0.18%

**NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019**

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 79.93% (31. Dezember 2018: 73.35%) (Fortsetzung)			
Versorgertitel - 2.43% (31. Dezember 2018: 1.61%) (Fortsetzung)			
Clearway Energy Operating LLC, 5.750%, 15/10/25 144A	50'000	51'018	0.06%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.250%, 15/07/24 144A	75'000	75'375	0.09%
NextEra Energy Operating Partners LP, 4.250%, 15/09/24 144A	75'000	75'491	0.09%
NRG Energy Inc, 5.250%, 15/06/29 144A	50'000	53'313	0.07%
NRG Energy Inc, 7.250%, 15/05/26	200'000	219'452	0.27%
Talen Energy Supply LLC, 6.625%, 15/01/28 144A	50'000	49'750	0.06%
Talen Energy Supply LLC, 7.250%, 15/05/27 144A	25'000	25'672	0.03%
Talen Energy Supply LLC, 10.500%, 15/01/26 144A	75'000	74'777	0.09%
Vistra Energy Corp, 7.625%, 01/11/24	200'000	210'820	0.26%
Vistra Operations Co LLC, 3.550%, 15/07/24 144A	100'000	100'541	0.12%
Vistra Operations Co LLC, 4.300%, 15/07/29 144A	50'000	50'568	0.06%
Vistra Operations Co LLC, 5.000%, 31/07/27 144A	125'000	129'473	0.16%
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, 15/02/27 144A	175'000	184'761	0.22%
		2'002'385	2.43%
SUMME USA		65'754'277	79.93%
SUMME ANLEIHEN		78'895'299	95.91%

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE 1.62% (31. Dezember 2018: 0.65%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeits- termin	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Teilfonds
EUR	70'184'019	USD	80'019'069	Brown Brothers Harriman & Co.	22/07/2019	1'334'840	1.62%
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						1'334'840	1.62%

	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	80'230'139	97.53%
Sonstige Aktiva und Passiva	2'032'222	2.47%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	82'262'361	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	26.31
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	68.38
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.60
	96.29

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
ANLEIHEN - 96.74% (31. Dezember 2018: 92.34%)			
KANADA - 3.14% (31. Dezember 2018: 3.73%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.23% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Entertainment One Ltd, 4.625%, 15/07/26	750'000	858'613	0.23%
		858'613	0.23%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 2.15% (31. Dezember 2018: 2.68%)			
Bausch Health Cos Inc, 4.500%, 15/05/23	6'300'000	6'375'505	1.73%
Cott Corp, 5.500%, 01/07/24	1'500'000	1'562'750	0.42%
		7'938'255	2.15%
Industrie - 0.76% (31. Dezember 2018: 1.05%)			
Bombardier Inc, 6.125%, 15/05/21	2'600'000	2'793'886	0.76%
		2'793'886	0.76%
SUMME KANADA		11'590'754	3.14%
KAIMANINSELN - 1.85% (31. Dezember 2018: 1.77%)			
Kommunikation - 1.85% (31. Dezember 2018: 1.77%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	6'425'000	6'808'268	1.85%
		6'808'268	1.85%
SUMME KAIMANINSELN		6'808'268	1.85%
FRANKREICH - 5.03% (31. Dezember 2018: 7.81%)			
Zyklische Konsumgüter - 0.84% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Faurecia SA, 3.125%, 15/06/26	1'700'000	1'786'342	0.49%
Faurecia SA, 3.625%, 15/06/23	1'275'000	1'298'472	0.35%
		3'084'814	0.84%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.40% (31. Dezember 2018: 2.38%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.992%, 31/01/68	700'000	361'900	0.10%
Casino Guichard Perrachon SA, 4.048%, 05/08/26	1'500'000	1'251'365	0.34%
Casino Guichard Perrachon SA, 4.407%, 06/08/19	800'000	792'151	0.22%
Casino Guichard Perrachon SA, 4.561%, 25/01/23	400'000	347'008	0.09%
Casino Guichard Perrachon SA, 5.244%, 09/03/20	1'400'000	1'370'886	0.37%
Tereos Finance Groupe I SA, 4.125%, 16/06/23	1'300'000	1'027'722	0.28%
		5'151'032	1.40%
Finanzwerte - 0.51% (31. Dezember 2018: 0.89%)			
Louvre Bidco SAS, 4.250%, 30/09/24	1'900'000	1'874'863	0.51%
		1'874'863	0.51%
Industrie - 0.97% (31. Dezember 2018: 2.66%)			
Vallourec SA, 6.375%, 15/10/23	4'075'000	3'592'622	0.97%
		3'592'622	0.97%
Versorgertitel - 1.31% (31. Dezember 2018: 0.85%)			
Orano SA, 3.125%, 20/03/23	500'000	526'730	0.14%
Orano SA, 3.375%, 23/04/26	2'400'000	2'486'925	0.68%
Orano SA, 3.500%, 22/03/21	600'000	631'321	0.17%
Orano SA, 4.875%, 23/09/24	1'050'000	1'194'327	0.32%
		4'839'303	1.31%
SUMME FRANKREICH		18'542'634	5.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
DEUTSCHLAND - 1.85% (31. Dezember 2018: 4.96%)			
Finanzwerte - 1.62% (31. Dezember 2018: 0.67%)			
ADLER Real Estate AG, 1.500%, 06/12/21	2'275'000	2'297'623	0.63%
Consus Real Estate AG, 9.625%, 15/05/24	1'900'000	1'848'833	0.50%
HT1 Funding GmbH, 1.786%, 29/06/68	1'900'000	1'814'975	0.49%
		5'961'431	1.62%
Industrie - 0.23% (31. Dezember 2018: 0.73%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22*	2'465'000	846'316	0.23%
		846'316	0.23%
SUMME DEUTSCHLAND		6'807'747	1.85%
IRLAND - 2.12% (31. Dezember 2018: 1.81%)			
Kommunikation - 0.55% (31. Dezember 2018: 1.09%)			
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, 5.500%, 15/09/24	1'775'000	2'044'775	0.55%
		2'044'775	0.55%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.75% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Europcar Mobility Drive Designated Activity Co, 4.000%, 30/04/26	2'700'000	2'754'328	0.75%
		2'754'328	0.75%
Industrie - 0.82% (31. Dezember 2018: 0.72%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2'875'000	3'036'752	0.82%
		3'036'752	0.82%
SUMME IRLAND		7'835'855	2.12%
ISLE OF MAN - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.76%)			
Technologie - 1.11% (31. Dezember 2018: 0.76%)			
Playtech Plc, 4.250%, 07/03/26	3'875'000	4'082'145	1.11%
		4'082'145	1.11%
SUMME ISLE OF MAN		4'082'145	1.11%
ITALIEN – 10.11% (31. Dezember 2018: 6.98%)			
Kommunikation - 3.13% (31. Dezember 2018: 1.51%)			
Inter Media & Communication SpA, 4.875%, 31/12/22	4'661'330	4'796'509	1.30%
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	700'000	671'374	0.18%
Telecom Italia SpA/Milano, 2.750%, 15/04/25	325'000	324'511	0.09%
Telecom Italia SpA/Milano, 4.000%, 11/04/24	2'325'000	2'493'439	0.68%
Wind Tre SpA, 2.625%, 20/01/23	1'295'000	1'300'667	0.35%
Wind Tre SpA, 3.125%, 20/01/25	1'975'000	1'965'548	0.53%
		11'552'048	3.13%
Zyklische Konsumgüter - 1.79% (31. Dezember 2018: 1.23%)			
EVOCA SpA, 7.000%, 15/10/23	2'300'000	2'424'292	0.66%
Juventus Football Club SpA, 3.375%, 19/02/24	4'225'000	4'173'223	1.13%
		6'597'515	1.79%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.49% (31. Dezember 2018: 0.73%)			
Rekeep SpA, 9.000%, 15/06/22	2'150'000	1'811'733	0.49%
		1'811'733	0.49%
Finanzwerte - 3.09% (31. Dezember 2018: 2.22%)			
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	1'625'000	1'735'077	0.47%
Intesa Sanpaolo SpA, 5.150%, 16/07/20	100'000	104'972	0.03%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
ITALIEN - 10.11% (31. Dezember 2018: 6.98%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte - 3.09% (31. Dezember 2018: 2.22%) (Fortsetzung)			
Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 13/09/23	525'000	623'766	0.17%
UniCredit SpA, 6.950%, 31/10/22	5'500'000	6'430'724	1.74%
Unione di Banche Italiane SpA, 0.750%, 17/10/22	100'000	98'277	0.03%
Unione di Banche Italiane SpA, 4.250%, 05/05/26	450'000	459'332	0.13%
Unione di Banche Italiane SpA, 4.450%, 15/09/27	1'900'000	1'931'840	0.52%
		11'383'988	3.09%
Industrie - 1.61% (31. Dezember 2018: 1.29%)			
Leonardo SpA, 4.875%, 24/03/25	3'475'000	4'078'723	1.11%
Officine Maccaferri-SpA, 5.750%, 01/06/21	2'600'000	1'847'625	0.50%
		5'926'348	1.61%
SUMME ITALIEN		37'271'632	10.11%
JAPAN - 2.88% (31. Dezember 2018: 0.73%)			
Kommunikation - 2.88% (31. Dezember 2018: 0.73%)			
SoftBank Group Corp, 3.125%, 19/09/25	3'313'000	3'424'681	0.93%
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	4'143'000	4'345'779	1.18%
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	2'500'000	2'833'849	0.77%
		10'604'309	2.88%
SUMME JAPAN		10'604'309	2.88%
JERSEY - 3.04% (31. Dezember 2018: 3.70%)			
Zyklische Konsumgüter - 1.43% (31. Dezember 2018: 0.71%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1'800'000	1'495'125	0.40%
Aston Martin Capital Holdings Ltd, 5.750%, 15/04/22	1'475'000	1'612'261	0.44%
TVL Finance Plc, 6.137%, 15/07/25 (FRN)	1'950'000	2'167'056	0.59%
		5'274'442	1.43%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.30% (31. Dezember 2018: 1.93%)			
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	5'050'000	4'779'213	1.30%
		4'779'213	1.30%
Finanzwerte - 0.31% (31. Dezember 2018: 1.06%)			
LHC3 Plc, 4.125%, 15/08/24	1'125'000	1'152'246	0.31%
		1'152'246	0.31%
SUMME JERSEY		11'205'901	3.04%
LUXEMBURG - 13.78% (31. Dezember 2018: 12.18%)			
Grundstoffe - 0.23% (31. Dezember 2018: 1.35%)			
Monitchem HoldCo 2 SA, 6.875%, 15/06/22	850'000	850'000	0.23%
		850'000	0.23%
Kommunikation - 4.45% (31. Dezember 2018: 4.22%)			
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	5'375'000	4'676'196	1.27%
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/02/25	1'003'000	996'066	0.27%
Altice Luxembourg SA, 8.000%, 15/05/27	3'575'000	3'635'726	0.99%
eDreams ODIGEO SA, 5.500%, 01/09/23	1'898'000	1'980'942	0.54%
Matterhorn Telecom Holding SA, 4.875%, 01/05/23	2'475'000	2'502'844	0.68%
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	1'150'000	1'568'411	0.42%
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, 3.500%, 01/03/28	1'000'000	1'034'860	0.28%
		16'395'045	4.45%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
LUXEMBURG - 13.78% (31. Dezember 2018: 12.18%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 3.25% (31. Dezember 2018: 2.54%)			
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	2'150'000	2'259'274	0.61%
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 6.750%, 01/11/21	3'800'000	3'783'850	1.03%
Dufry Finance SCA, 4.500%, 01/08/23	1'150'000	1'180'799	0.32%
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	4'275'000	2'145'551	0.58%
Intralot Capital Luxembourg SA, 6.750%, 15/09/21	300'000	192'960	0.05%
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	2'403'000	2'019'421	0.55%
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23 (FRN)	500'000	413'069	0.11%
		11'994'924	3.25%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.50% (31. Dezember 2018: 0.11%)			
Picard Bondco SA, 5.500%, 30/11/24	2'147'000	1'852'395	0.50%
		1'852'395	0.50%
Finanzwerte - 1.63% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
Garfunkelux Holdco 2 SA, 11.000%, 01/11/23	2'800'000	2'633'192	0.71%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 3.500%, 01/09/23 (FRN)	900'000	729'875	0.20%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 4.500%, 01/09/23 (FRN)	500'000	416'906	0.11%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 7.500%, 01/08/22	625'000	572'455	0.15%
Garfunkelux Holdco 3 SA, 8.500%, 01/11/22	1'675'000	1'679'978	0.46%
		6'032'406	1.63%
Industrie - 1.83% (31. Dezember 2018: 2.74%)			
Aldesa Financial Services SA, 7.250%, 01/04/21	775'000	401'063	0.11%
BMBG Bond Finance SCA, 3.000%, 15/06/21	1'150'000	1'156'318	0.32%
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/21	450'000	442'590	0.12%
Hercule Debtco Sarl, 6.750%, 30/06/24	2'975'000	2'772'898	0.75%
Kleopatra Holdings 1 SCA, 9.250%, 30/06/23	3'531'094	1'964'171	0.53%
		6'737'040	1.83%
Versorgertitel - 1.89% (31. Dezember 2018: 1.01%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.375%, 01/08/23	4'600'000	4'761'953	1.29%
ContourGlobal Power Holdings SA, 4.125%, 01/08/25	2'075'000	2'193'392	0.60%
		6'955'345	1.89%
SUMME LUXEMBURG		50'817'155	13.78%
MEXIKO - 1.01% (31. Dezember 2018: 0.28%)			
Industrie - 1.01% (31. Dezember 2018: 0.28%)			
Cemex SAB de CV, 2.750%, 05/12/24	575'000	585'944	0.16%
Cemex SAB de CV, 3.125%, 19/03/26	3'075'000	3'143'355	0.85%
		3'729'299	1.01%
SUMME MEXIKO		3'729'299	1.01%
MULTINATIONAL - 2.25% (31. Dezember 2018: 1.12%)			
Grundstoffe - 0.71% (31. Dezember 2018: 0.24%)			
Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC, 6.500%, 01/10/26	2'575'000	2'597'200	0.71%
		2'597'200	0.71%
Zyklische Konsumgüter - 1.54% (31. Dezember 2018: 0.88%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	3'700'000	3'472'617	0.94%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
MULTINATIONAL - 2.25% (31. Dezember 2018: 1.12%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 1.54% (31. Dezember 2018: 0.88%) (Fortsetzung)			
Garrett LX I Sarl/Garrett Borrowing LLC, 5.125%, 15/10/26	2'300'000	2'213'996	0.60%
		5'686'613	1.54%
SUMME MULTINATIONAL		8'283'813	2.25%
NIEDERLANDE - 15.44% (31. Dezember 2018: 14.81%)			
Grundstoffe - 2.62% (31. Dezember 2018: 2.99%)			
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 3.750%, 15/01/25	2'500'000	2'597'036	0.70%
Constellium NV, 4.250%, 15/02/26	3'316'000	3'413'712	0.93%
Constellium NV, 4.625%, 15/05/21	1'000'000	1'002'571	0.27%
OCI NV, 5.000%, 15/04/23	2'500'000	2'642'678	0.72%
		9'655'997	2.62%
Kommunikation - 3.00% (31. Dezember 2018: 2.11%)			
Digi Communications NV, 5.000%, 15/10/23	3'545'000	3'660'213	0.99%
United Group BV, 4.125%, 15/05/25 (FRN)	1'450'000	1'459'552	0.40%
United Group BV, 4.875%, 01/07/24	1'325'000	1'374'334	0.37%
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	1'975'000	2'074'730	0.56%
Ziggo Bond Co BV, 4.625%, 15/01/25	2'425'000	2'504'237	0.68%
		11'073'066	3.00%
Zyklische Konsumgüter - 0.42% (31. Dezember 2018: 0.44%)			
CBR Fashion Finance BV, 5.125%, 01/10/22	1'550'000	1'545'152	0.42%
		1'545'152	0.42%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 5.20% (31. Dezember 2018: 5.14%)			
Darling Global Finance BV, 3.625%, 15/05/26	3'714'000	3'928'298	1.06%
Hertz Holdings Netherlands BV, 5.500%, 30/03/23	3'450'000	3'638'481	0.99%
Intertrust Group BV, 3.375%, 15/11/25	2'950'000	3'125'761	0.85%
Sigma Holdco BV, 5.750%, 15/05/26	1'775'000	1'673'513	0.45%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 0.375%, 25/07/20	1'275'000	1'250'992	0.34%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.625%, 15/10/28	2'425'000	1'786'728	0.48%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	4'200'000	3'235'898	0.88%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500%, 01/03/25	575'000	550'465	0.15%
		19'190'136	5.20%
Energie - 1.69% (31. Dezember 2018: 1.40%)			
Petrobras Global Finance BV, 3.750%, 14/01/21	1'525'000	1'606'081	0.44%
Petrobras Global Finance BV, 4.750%, 14/01/25	350'000	394'106	0.11%
Petrobras Global Finance BV, 5.375%, 01/10/29	1'500'000	1'742'159	0.47%
Petrobras Global Finance BV, 6.625%, 16/01/34	2'000'000	2'484'474	0.67%
		6'226'820	1.69%
Industrie - 1.44% (31. Dezember 2018: 1.47%)			
Energizer Gamma Acquisition BV, 4.625%, 15/07/26	2'475'000	2'585'344	0.70%
OI European Group BV, 3.125%, 15/11/24	2'500'000	2'712'892	0.74%
		5'298'236	1.44%
Technologie - 1.07% (31. Dezember 2018: 1.26%)			
InterXion Holding NV, 4.750%, 15/06/25	3'625'000	3'936'616	1.07%
		3'936'616	1.07%
SUMME NIEDERLANDE		56'926'023	15.44%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
NORWEGEN - 1.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.06% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	3'800'000	3'911'992	1.06%
		3'911'992	1.06%
SUMME NORWEGEN		3'911'992	1.06%
SPANIEN - 5.05% (31. Dezember 2018: 4.26%)			
Zyklische Konsumgüter - 1.17% (31. Dezember 2018: 1.11%)			
NH Hotel Group SA, 3.750%, 01/10/23	2'720'099	2'793'202	0.76%
Tendam Brands SAU, 5.000%, 15/09/24	1'500'000	1'529'784	0.41%
		4'322'986	1.17%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 0.25% (31. Dezember 2018: 0.45%)			
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	900'000	925'434	0.25%
		925'434	0.25%
Finanzwerte - 3.19% (31. Dezember 2018: 1.91%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/67	2'200'000	2'275'662	0.62%
Banco de Sabadell SA, 5.375%, 12/12/28	200'000	219'527	0.06%
Bankia SA, 3.750%, 15/02/29	2'800'000	2'965'523	0.80%
Bankia SA, 6.000%, 18/10/67	2'000'000	2'053'477	0.56%
Bankia SA, 6.375%, 19/12/67	2'000'000	2'093'800	0.57%
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/67	2'000'000	2'157'060	0.58%
		11'765'049	3.19%
Industrie - 0.44% (31. Dezember 2018: 0.00%)			
Cellnex Telecom SA, 2.875%, 18/04/25	1'500'000	1'619'975	0.44%
		1'619'975	0.44%
SUMME SPANIEN		18'633'444	5.05%
SCHWEIZ - 0.83% (31. Dezember 2018: 0.82%)			
Finanzwerte - 0.83% (31. Dezember 2018: 0.82%)			
Credit Suisse AG, 5.750%, 18/09/25	1'125'000	1'196'644	0.32%
UBS AG, 4.750%, 12/02/26	1'750'000	1'866'358	0.51%
		3'063'002	0.83%
SUMME SCHWEIZ		3'063'002	0.83%
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 9.83% (31. Dezember 2018: 11.37%)			
Kommunikation - 0.85% (31. Dezember 2018: 0.21%)			
OTE Plc, 4.375%, 02/12/19	1'650'000	1'677'260	0.46%
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.250%, 15/05/29	925'000	1'068'149	0.29%
Yell Bondco Plc, 8.500%, 02/05/23	400'000	381'490	0.10%
		3'126'899	0.85%
Zyklische Konsumgüter - 4.59% (31. Dezember 2018: 5.73%)			
eG Global Finance Plc, 3.625%, 07/02/24	375'000	371'543	0.10%
eG Global Finance Plc, 4.375%, 07/02/25	1'325'000	1'315'775	0.36%
International Game Technology Plc, 3.500%, 15/06/26	2'725'000	2'820'375	0.77%
International Game Technology Plc, 4.750%, 05/03/20	3'700'000	3'815'625	1.04%
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	1'550'000	1'634'964	0.44%
Matalan Finance Plc, 9.500%, 31/01/24	225'000	233'207	0.06%
Mclaren Finance Plc, 5.000%, 01/08/22	2'975'000	3'196'347	0.87%
Perform Group Financing Plc, 8.500%, 15/11/20	475'000	536'361	0.15%
Shop Direct Funding Plc, 7.750%, 15/11/22	1'300'000	1'339'255	0.36%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
VEREINIGTES KÖNIGREICH - 9.83% (31. Dezember 2018: 11.37%) (Fortsetzung)			
Zyklische Konsumgüter - 4.59% (31. Dezember 2018: 5.73%) (Fortsetzung)			
Thomas Cook Group Plc, 6.250%, 15/06/22	1'225'000	457'844	0.12%
William Hill Plc, 4.875%, 07/09/23	1'015'000	1'190'231	0.32%
		16'911'527	4.59%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.13% (31. Dezember 2018: 2.27%)			
Iceland Bondco Plc, 4.625%, 15/03/25	3'275'000	3'292'615	0.89%
Iceland Bondco Plc, 6.750%, 15/07/24	800'000	873'919	0.24%
		4'166'534	1.13%
Finanzwerte - 3.26% (31. Dezember 2018: 2.59%)			
Ardonagh Midco 3 Plc, 8.375%, 15/07/23	1'550'000	1'576'679	0.43%
Barclays Plc, 2.000%, 07/02/28	800'000	785'372	0.21%
Barclays Plc, 6.500%, 15/09/67	1'500'000	1'513'912	0.41%
Barclays Plc, 8.000%, 15/03/68	2'000'000	2'161'500	0.58%
Iron Mountain UK Plc, 3.875%, 15/11/25	2'625'000	2'899'800	0.79%
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	1'875'000	2'024'477	0.55%
Tesco Property Finance 3 Plc, 5.744%, 13/04/40	726'435	1'058'232	0.29%
		12'019'972	3.26%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		36'224'932	9.83%
USA - 16.36% (31. Dezember 2018: 14.39%)			
Grundstoffe - 2.16% (31. Dezember 2018: 2.32%)			
Chemours Co, 4.000%, 15/05/26	3'050'000	3'046'396	0.83%
Huntsman International LLC, 4.250%, 01/04/25	1'850'000	2'113'267	0.57%
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp, 5.250%, 15/05/26	2'712'000	2'790'083	0.76%
		7'949'746	2.16%
Kommunikation - 1.88% (31. Dezember 2018: 0.80%)			
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	2'775'000	2'780'719	0.75%
Netflix Inc, 3.875%, 15/11/29	2'350'000	2'541'553	0.69%
Netflix Inc, 4.625%, 15/05/29	1'425'000	1'612'262	0.44%
		6'934'534	1.88%
Zyklische Konsumgüter - 4.52% (31. Dezember 2018: 4.06%)			
AMC Entertainment Holdings Inc, 6.375%, 15/11/24	3'625'000	3'939'641	1.07%
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	1'125'000	1'126'493	0.30%
Scientific Games International Inc, 5.500%, 15/02/26	875'000	841'598	0.23%
Superior Industries International Inc, 6.000%, 15/06/25	3'798'000	3'272'689	0.89%
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/24	5'000'000	4'910'393	1.33%
WMG Acquisition Corp, 4.125%, 01/11/24	2'475'000	2'583'710	0.70%
		16'674'524	4.52%
Nicht-zyklische Konsumgüter - 1.18% (31. Dezember 2018: 0.89%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 4.750%, 15/12/24	1'250'000	1'301'781	0.35%
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	2'900'000	3'048'345	0.83%
		4'350'126	1.18%
Energie - 1.24% (31. Dezember 2018: 1.23%)			
UGI International LLC, 3.250%, 01/11/25	4'300'000	4'565'181	1.24%
		4'565'181	1.24%
Finanzwerte - 1.85% (31. Dezember 2018: 2.58%)			
Alliance Data Systems Corp, 4.500%, 15/03/22	2'565'000	2'620'570	0.71%
Equinix Inc, 2.875%, 01/02/26	4'000'000	4'182'067	1.14%
		6'802'637	1.85%

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Teilfonds
USA - 16.36% (31. Dezember 2018: 14.39%) (Fortsetzung)			
Industrie - 1.09% (31. Dezember 2018: 1.69%)			
CEMEX Finance LLC, 4.625%, 15/06/24	1'500'000	1'573'556	0.42%
Silgan Holdings Inc, 3.250%, 15/03/25	2'383'000	2'459'471	0.67%
		4'033'027	1.09%
Technologie - 2.44% (31. Dezember 2018: 0.82%)			
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	4'000'000	3'324'200	0.90%
Infor US Inc, 5.750%, 15/05/22	3'025'000	3'056'763	0.83%
IQVIA Inc, 3.250%, 15/03/25	2'210'000	2'273'124	0.61%
IQVIA Inc, 3.500%, 15/10/24	350'000	358'722	0.10%
		9'012'809	2.44%
SUMME USA		60'322'584	16.36%
SUMME ANLEIHEN		356'661'489	96.74%

DEVISENTERMINKONTRAKTE DER ABGESICHERTEN ANTEILSKLASSE (0.24%) (31. Dezember 2018: 0.00%)

Gekaufte Währung	Betrag Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Betrag Verkaufte Währung	Kontrahent	Fälligkeit- stermin	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Teilfonds
JPY	8'824'357'935	EUR	71'936'801	Brown Brothers Harriman	22/07/2019	(898'164)	(0.24)%
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten der abgesicherten Anteilsklasse						(898'164)	(0.24)%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte						356'661'489	96.74%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten						(898'164)	(0.24)%
Sonstige Aktiva und Passiva						12'917'323	3.50%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen						368'680'648	100.00%

* Notleidend

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	93.33
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	1.31
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0.24)
	94.40

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
WERTPAPIERBESTAND
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
AKTIEN - 99.17%			
DÄNEMARK - 4.77%			
Nichtzyklische Konsumgüter - 4.77%			
Novo Nordisk A/S Klasse B	2'531	129'088	4.77%
		129'088	4.77%
SUMME DÄNEMARK		129'088	4.77%
FRANKREICH - 6.47%			
Kommunikation - 2.98%			
Orange SA	5'094	80'476	2.98%
		80'476	2.98%
Finanzdienstleister - 3.49%			
AXA SA	3'611	94'367	3.49%
		94'367	3.49%
SUMME FRANKREICH		174'843	6.47%
DEUTSCHLAND - 7.27%			
Finanzdienstleister - 3.50%			
Allianz SE	395	94'571	3.50%
		94'571	3.50%
Technologie - 3.77%			
SAP SE	751	102'096	3.77%
		102'096	3.77%
SUMME DEUTSCHLAND		196'667	7.27%
HONGKONG - 2.56%			
Finanzdienstleister - 2.56%			
AIA Group Ltd	6'400	69'059	2.56%
		69'059	2.56%
SUMME HONGKONG		69'059	2.56%
IRLAND - 4.00%			
Nichtzyklische Konsumgüter - 4.00%			
Medtronic Plc	1'112	108'270	4.00%
		108'270	4.00%
SUMME IRLAND		108'270	4.00%
KENIA - 3.46%			
Kommunikation - 3.46%			
Safaricom Plc	342'400	93'625	3.46%
		93'625	3.46%
KENIA GESAMT		93'625	3.46%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
SCHWEIZ - 6.05%			
Nichtzyklische Konsumgüter - 6.05%			
Adecco Group AG	1'166	69'747	2.58%
Nestle SA	908	93'897	3.47%
		163'644	6.05%
SUMME SCHWEIZ		163'644	6.05%
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE - 1.84%			
Finanzdienstleister - 1.84%			
Network International Holdings Plc 144A	6'649	49'785	1.84%
		49'785	1.84%
SUMME VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE		49'785	1.84%
VEREINIGTES KÖNIGREICH – 10.84%			
Zyklische Konsumgüter - 2.21%			
Compass Group Plc	2'487	59'738	2.21%
		59'738	2.21%
Nichtzyklische Konsumgüter - 3.06%			
GlaxoSmithKline Plc	4'126	82'653	3.06%
		82'653	3.06%
Industrie - 2.68%			
Pentair Plc	1'994	72'562	2.68%
		72'562	2.68%
Versorgungsunternehmen - 2.89%			
National Grid Plc	7'358	78'133	2.89%
		78'133	2.89%
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH		293'086	10.84%
USA - 51.91%			
Kommunikation - 5.56%			
Alphabet Inc Class A	106	114'002	4.21%
eBay Inc	929	36'510	1.35%
		150'512	5.56%
Nichtzyklische Konsumgüter - 16.79%			
Becton Dickinson and Co	332	83'382	3.08%
Cigna Corp	339	53'264	1.97%
CVS Health Corp	831	45'622	1.69%
Gilead Sciences Inc	1'267	85'009	3.14%
Johnson & Johnson	537	74'863	2.77%
PayPal Holdings Inc	985	111'886	4.14%
		454'026	16.79%
Finanzdienstleister - 3.87%			
Mastercard Inc Class A	400	104'800	3.87%
		104'800	3.87%
Industrie - 10.44%			
AO Smith Corp.	1'969	91'952	3.40%
Johnson Controls International plc	2'376	97'012	3.59%
Waters Corp	437	93'343	3.45%
		282'307	10.44%

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Beteiligung	Beizulegender Zeitwert in USD	% des Teilfonds
USA - 51.92%(Fortsetzung)			
Technologie - 10.15%			
Apple Inc	428	84'406	3.12%
Intel Corp	1'429	68'478	2.53%
Microsoft Corp	912	121'761	4.50%
		274'645	10.15%
Versorgungsunternehmen - 5.10%			
Eversource Energy	913	69'023	2.55%
NextEra Energy Inc	337	69'041	2.55%
		138'064	5.10%
SUMME USA		1'404'354	51.91%
SUMME AKTIEN		2'682'421	99.17%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte	2'682'421	99.17%
Sonstige Aktiva und Passiva	22'358	0.83%
Rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögen	2'704'779	100.00%

Alle im Halbjahr gehaltenen Anlagen sind übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert oder einem sonstigen regulierten Markt gehandelt werden. Die folgende Tabelle zeigt die Aufteilung als Prozentsatz des Gesamtvermögens zum 30. Juni 2019:

Portfolioanalyse	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98.17
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente	–
	98.17

NOMURA FUNDS IRELAND – INDIA EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
ITC Ltd	9'535'214	38'158'771
ICICI Bank Ltd	4'014'090	23'305'262
Nestle India Ltd	119'071	18'722'513
HCL Technologies Ltd	813'896	12'761'316
Larsen & Toubro Ltd	568'299	12'272'984
GRUH Finance Ltd	1'816'877	8'112'285
Endurance Technologies Ltd 144A	475'000	7'748'306
Hindustan Unilever Ltd	304'029	7'618'559
Maruti Suzuki India Ltd	69'161	6'865'641
UltraTech Cement Ltd	89'165	6'014'796
HDFC Bank Ltd	150'294	4'940'461
Infosys Ltd	426'249	4'505'920
Housing Development Finance Corp Ltd	148'033	4'075'627
Mphasis Ltd	250'000	3'498'186
Kotak Mahindra Bank Ltd	133'054	2'575'292
Ambuja Cements Ltd	624'195	1'969'169
HDFC Life Insurance Co Ltd 144A	301'025	1'915'919
Hindalco Industries Ltd	500'000	1'509'627
Aavas Financiers Ltd	10'000	164'687

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien dokumentiert der Halbjahresabschluss wesentliche Veränderungen, zu denen es durch die Veräusserung von Vermögenswerten der Gesellschaft während des Berichtszeitraums gekommen ist. Eine wesentliche Änderung wird definiert als die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, und/oder die gesamten Verkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn weniger als 20 Käufe/Verkäufe unter die Definition von „Wesentliche Veränderungen“ fallen, gibt die Gesellschaft diese Käufe/Verkäufe und eine gewisse Anzahl der nächst kleineren Erwerbe an, so dass mindestens 20 Käufe/Verkäufe dargestellt werden.

NOMURA FUNDS IRELAND - INDIA EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Larsen & Toubro Ltd	529'290	10'558'892
Indiabulls Housing Finance Ltd	925'000	10'005'628
Avenue Supermarts Ltd 144A	391'558	7'955'135
Godrej Agrovet Ltd 144A	1'040'822	7'500'689
Bandhan Bank Ltd 144A	858'567	7'006'559
Maruti Suzuki India Ltd	66'151	6'720'025
Zee Entertainment Enterprises Ltd	787'318	5'053'807
HDFC Bank Ltd	138'655	4'647'586
Eicher Motors Ltd	13'720	4'304'035
Sadbhav Engineering Ltd	1'081'795	3'669'598
Infosys Ltd	334'575	3'525'116
AU Small Finance Bank Ltd 144A	300'000	2'610'785
Endurance Technologies Ltd 144A	116'990	2'125'042
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	532'235	1'724'367
Aavas Financiers Ltd	68'000	1'368'837
Ambuja Cements Ltd	350'000	1'144'470
Varroc Engineering Ltd 144A	100'000	913'390
Indiabulls Real Estate Ltd	600'000	843'571
HCL Technologies Ltd	40'000	634'209

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
 AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
 Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in JPY
Mitsubishi Estate Co Ltd	676'900	1'335'532'006
Honda Motor Co Ltd	436'100	1'324'285'109
Hitachi Ltd	365'700	1'297'574'926
Rohm Co Ltd	177'000	1'291'603'900
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	324'500	1'261'621'778
Dai-ichi Life Holdings Inc	677'900	1'076'039'890
Toyota Industries Corp	177'700	1'025'968'181
Shimizu Corp	1'114'500	1'025'029'525
TDK Corp	126'900	1'009'084'502
Tokio Marine Holdings Inc	179'100	972'034'678
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	201'400	954'186'529
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	632'600	920'565'520
Nippon Yusen KK	523'500	889'480'423
Nippon Telegraph & Telephone Corp	167'600	794'225'692
Japan Post Insurance Co Ltd	359'900	780'922'343
Sumitomo Bakelite Co Ltd	185'600	734'411'236
Idemitsu Kosan Co Ltd	225'900	732'930'256
Komatsu Ltd	289'200	729'971'970
Mitsui Chemicals Inc	275'600	693'990'729
Nintendo Co Ltd	21'200	666'569'641
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	69'300	648'221'874
Denka Co Ltd	165'600	526'111'635
Otsuka Holdings Co Ltd	128'500	524'030'789
Mitsubishi Electric Corp	364'600	501'470'729
Japan Airlines Co Ltd	138'100	500'297'695
Aisin Seiki Co Ltd	122'200	467'704'467
Chiba Bank Ltd/The	722'800	451'718'242
NGK Insulators Ltd	270'300	423'318'030
Square Enix Holdings Co Ltd	123'500	416'950'761
JSR Corp	240'600	416'572'593
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	416'900	403'218'480
Seven & i Holdings Co Ltd	100'000	385'982'287
Disco Corp	23'400	378'471'682
Sompo Holdings Inc	91'800	374'469'314
FUJIFILM Holdings Corp	67'600	348'740'705

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN STRATEGIC VALUE FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Toyota Motor Corp	299'000	1'964'513'775
TDK Corp	195'000	1'717'013'291
Nippon Telegraph & Telephone Corp	337'900	1'604'321'156
Mitsui Fudosan Co Ltd	575'900	1'549'968'228
Kyocera Corp	235'000	1'456'851'978
Rohm Co Ltd	176'300	1'304'254'230
Sumitomo Electric Industries Ltd	818'300	1'226'693'342
Toyota Industries Corp	207'100	1'151'484'146
Mitsubishi Estate Co Ltd	562'800	1'104'972'324
Komatsu Ltd	421'300	1'095'447'610
FUJIFILM Holdings Corp	208'600	1'057'206'808
Hitachi Ltd	273'500	981'220'643
MINEBEA MITSUMI Inc	539'900	966'208'506
Mitsui Chemicals Inc	346'200	945'483'558
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	241'800	940'207'687
Inpex Corp	881'900	877'261'706
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	972'100	874'884'352
Aisin Seiki Co Ltd	207'300	864'654'179
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	89'800	851'987'202
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1'633'500	847'432'563
Kajima Corp	536'400	836'024'429
Hitachi Metals Ltd	674'500	797'596'947
Toray Industries Inc	976'800	758'903'911
ORIX Corp	437'800	688'498'582
Nintendo Co Ltd	19'600	667'269'782
Fukuoka Financial Group Inc	279'800	665'716'857
Japan Airlines Co Ltd	167'100	650'571'312
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	156'600	632'173'939
Japan Post Insurance Co Ltd	266'300	629'222'677
Recruit Holdings Co Ltd	179'900	582'064'444
Sompo Holdings Inc	141'400	573'942'809
Daiichi Sankyo Co Ltd	124'700	569'712'265
Horiba Ltd	93'500	546'081'395
Dai-ichi Life Holdings Inc	309'600	535'874'737

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
HCA Inc	19'864'000	20'463'749
Pacific Gas & Electric Co	23'325'000	20'403'875
Bombardier Inc 144A	19'825'000	19'735'573
Altice Luxembourg SA 144A	17'950'000	17'577'750
CSC Holdings LLC 144A	17'000'000	17'300'750
TransDigm Inc 144A	16'150'000	16'261'563
Altice France SA/France 144A	16'100'000	15'931'625
California Resources Corp 144A	19'725'000	15'660'688
Dun & Bradstreet Corp/The 144A	15'375'000	15'411'000
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc	14'525'000	15'345'750
Digicel Group One Ltd 144A	11'220'000	13'842'285
Vistra Operations Co LLC 144A	13'275'000	13'435'675
Netflix Inc 144A	12'475'000	12'475'594
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc 144A	12'100'000	12'124'394
SS&C Technologies Inc 144A	12'025'000	12'025'000
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 144A	11'800'000	11'984'563
Ensign Drilling Inc 144A	11'900'000	11'900'000
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	11'100'000	11'431'313
MGM Resorts International	9'900'000	10'852'875
Allied Universal Holdco LLC 144A	10'725'000	10'579'247

NOMURA FUNDS IRELAND – US HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Digicel Ltd 144A	21'800'000	21'148'544
HCA Inc	17'675'000	18'521'281
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	17'475'000	16'930'844
Western Digital Corp	15'275'000	14'731'625
Scientific Games International Inc	12'975'000	13'656'971
Sprint Capital Corp	11'781'000	13'555'503
Denbury Resources Inc	15'025'000	13'128'428
HCA Inc	11'924'000	12'595'725
Pacific Gas & Electric Co	12'700'000	12'224'750
MGM Resorts International	11'500'000	11'624'344
Murphy Oil Corp	11'300'000	11'187'000
Vistra Operations Co LLC 144A	10'750'000	11'042'250
Whiting Petroleum Corp	10'300'000	10'388'719
SM Energy Co	10'150'000	9'545'313
Freeport-McMoRan Inc	10'300'000	9'298'250
TransDigm Inc 144A	8'950'000	9'067'719
California Resources Corp 144A	10'975'000	8'489'156
Bombardier Inc 144A	7'825'000	7'903'594
AK Steel Corp	8'000'000	7'900'698
Peabody Energy Corp 144A	7'100'000	7'129'688

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
K Wah International Holdings Ltd	161'000	97'061
Mphasis Ltd	5'794	82'424
Mando Corp	2'853	80'185
Brogent Technologies Inc	13'000	72'766
First Gen Corp	175'800	68'841
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	2'603	53'393
Frasers Centrepoint Trust	24'700	43'909
Posiflex Technology Inc	13'000	43'456
Yanlord Land Group Ltd	38'200	40'335
NongShim Co Ltd	154	38'757
Stella International Holdings Ltd	24'500	36'099
Mahanagar Gas Ltd	2'820	35'838
Federal Bank Ltd	27'012	35'454
Interojo Co Ltd	1'411	29'558
Colour Life Services Group Co Ltd	45'000	28'558
Pacific Basin Shipping Ltd.	133'000	28'097
Formosa International Hotels Corp	5'000	27'966
Major Cineplex Group PCL	32'800	27'002
GFPT PCL	63'300	26'729
Melco International Development Ltd	11'000	26'178
Taiwan FamilyMart Co Ltd/Taiwan	3'000	21'057
Varroc Engineering Ltd 144A	2'208	20'429
Fufeng Group Ltd	40'000	20'034
GuocoLand Ltd	12'700	18'410
Consun Pharmaceutical Group Ltd	26'000	16'996
First Resources Ltd	13'800	16'940
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	843'800	14'898
OSK Holdings Bhd	64'100	14'137
Bajaj Consumer Care Ltd	2'747	13'621
RFHIC Corp	448	13'553
Cosmo Lady China Holdings Co Ltd 144A	37'000	12'347

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIAN SMALLER COMPANIES FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
CTCI Corp	96'000	146'966
Essel Propack Ltd	97'706	146'528
Chicony Power Technology Co Ltd	78'000	138'655
Tisco Financial Group PCL	44'100	121'588
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	194'000	119'679
GFPT PCL	247'100	119'387
Poya International Co Ltd	10'000	118'962
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk PT	1'526'800	106'961
Kolmar Korea Co Ltd	1'581	101'966
First Resources Ltd	74'400	99'690
Daekyo Co Ltd	17'967	99'376
E Ink Holdings Inc	82'000	98'802
Scientex BHD	46'400	98'094
PVR Ltd	4'018	97'347
Hyundai Home Shopping Network Corp	1'069	94'909
Tong Hsing Electronic Industries Ltd	25'000	88'956
DGB Financial Group Inc	12'183	88'403
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	53'000	87'273
King Slide Works Co Ltd	8'000	84'179
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	4'157	83'226
Federal Bank Ltd	59'200	81'144
Egis Technology Inc	9'000	78'268
Parag Milk Foods Ltd 144A	22'365	76'992
Major Cineplex Group PCL	85'200	74'203
Hyundai Greenfood Co Ltd	6'193	73'220
Haw Par Corp Ltd	7'100	73'040
Shun Tak Holdings Ltd	158'000	71'694
Wins Co Ltd	5'574	70'889
Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	1'343	70'760
Yanlord Land Group Ltd	65'800	70'545
Taiwan Taxi Co Ltd	34'000	70'328
First Gen Corp	163'700	70'033
TPI Polene Power PCL	344'800	66'116
Hilong Holding Ltd	550'000	64'818
Colour Life Services Group Co Ltd	87'000	64'446
Apollo Tyres Ltd	21'746	63'962
Pacific Basin Shipping Ltd	297'000	60'941
Teco Electric and Machinery Co Ltd	82'000	59'890
Cafe de Coral Holdings Ltd	24'000	59'181
China Steel Chemical Corp	13'000	56'958
Cosmo Lady China Holdings Co Ltd 144A	183'000	56'372
Pico Far East Holdings Ltd	156'000	56'106

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in JPY
Nidec Corp	75'400	988'687'907
M3 Inc	486'700	845'100'778
Unicharm Corp	236'300	817'742'757
Keyence Corp	12'500	747'043'875
Daikin Industries Ltd	59'600	741'175'151
Fast Retailing Co Ltd	13'200	712'228'487
Suzuki Motor Corp	130'200	702'471'002
Isuzu Motors Ltd	463'400	674'097'930
Pigeon Corp	140'000	618'942'690
SMC Corp/Japan	13'900	510'713'498
Murata Manufacturing Co Ltd	50'700	444'215'288
Cosmos Pharmaceutical Corp	22'700	428'999'303
Shimano Inc	23'600	386'617'072
Komatsu Ltd	152'500	384'538'749
Systemex Corp	58'300	368'598'847
Nihon M&A Center Inc	138'100	362'927'572
Park24 Co Ltd	146'500	356'500'519
Makita Corp	88'700	344'584'713
Kubota Corp	210'200	338'634'476
Relo Group Inc	112'000	321'307'788
Mitsubishi Electric Corp	231'000	309'128'287
Tosho Co Ltd	97'300	303'070'846
Kakaku.com Inc	141'600	293'265'936
FANUC Corp	15'300	283'078'984
SMS Co Ltd	129'900	255'567'534
Nitto Denko Corp	45'000	254'702'327
Asahi Intecc Co Ltd	46'700	236'980'234
Nifco Inc/Japan	85'000	230'473'260
GMO Payment Gateway Inc	33'100	207'098'228
Disco Corp	14'100	203'026'373
SoftBank Group Corp	20'500	183'166'041
MonotaRO Co Ltd	65'300	162'790'939
Milbon Co Ltd	32'200	156'259'468
Bridgestone Corp	34'900	148'915'527

NOMURA FUNDS IRELAND – JAPAN HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Keyence Corp	14'000	937'665'553
Nidec Corp	63'400	910'231'677
M3 Inc	394'500	742'174'111
Unicharm Corp	202'700	711'215'834
Daikin Industries Ltd	54'500	708'807'141
Fast Retailing Co Ltd	10'900	649'761'728
SMC Corp/Japan	15'100	609'607'699
Isuzu Motors Ltd	355'100	513'793'930
Suzuki Motor Corp	101'500	511'304'298
Systemex Corp	68'800	475'217'818
Pigeon Corp	99'000	443'912'358
Bridgestone Corp	99'400	433'804'869
Shimano Inc	23'100	395'803'342
Murata Manufacturing Co Ltd	55'000	374'982'435
Nihon M&A Center Inc	124'000	358'406'398
Komatsu Ltd	129'000	341'374'207
Makita Corp	89'800	339'062'498
SMS Co Ltd	152'700	332'852'757
Mitsubishi Electric Corp	202'000	292'097'822
Disco Corp	16'400	271'715'963
Cosmos Pharmaceutical Corp	13'900	255'470'180
Kubota Corp	156'500	254'181'656
GMO Payment Gateway Inc	33'100	248'969'449
Nifco Inc/Japan	83'800	244'129'552
Kakaku.com Inc	113'300	242'459'613
FANUC Corp	12'000	238'740'598
SoftBank Group Corp	22'700	228'756'431
Relo Group Inc	76'000	225'494'892
Park24 Co Ltd	90'000	216'013'548
Nitto Denko Corp	31'000	177'063'857
Asahi Intecc Co Ltd	35'100	174'845'548
MILBON CO LTD	27'900	145'001'766

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
New Oriental Education & Technology Group Inc - Sponsored ADR	12'100	1'018'825
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	132'000	988'595
Singapore Technologies Engineering Ltd	325'000	895'460
Melco Resorts & Entertainment Ltd - Sponsored ADR	34'900	833'151
LG Chem Ltd	2'528	823'277
Samsung Electronics Co Ltd	25'652	780'929
China International Travel Service Corp Ltd	78'200	696'817
Larsen & Toubro Ltd	38'859	693'161
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk PT	4'317'200	687'898
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1'177'400	625'032
Bangkok Bank PCL	91'700	613'386
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2'242'400	586'550
RFHIC Corp	20'578	537'221
Poya International Co Ltd	50'000	520'274
AKR Corporindo Tbk PT	1'223'200	424'374
Alibaba Group Holding Ltd – Sponsored ADR	2'600	402'871
China Aoyuan Group Ltd	306'000	362'649
Kweichow Moutai Co Ltd	2'800	320'357
Tencent Holdings Ltd	6'100	273'866
Shenzhen International Group Holdings Ltd	20'300	270'305
BOC Hong Kong Holdings Ltd	52'500	218'251
SK Hynix Inc	3'189	198'656
Keppel Corp Ltd	27'300	138'102

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA EX JAPAN HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Maruti Suzuki India Ltd	10'609	1'009'437
DBS Group Holdings Ltd	54'700	1'003'116
China Mobile Ltd	96'000	955'469
Shinhan Financial Group Co Ltd	22'711	865'005
DB Insurance Co Ltd	13'754	839'724
Swire Properties Ltd	151'600	628'058
Globalwafers Co Ltd	53'000	591'643
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2'242'400	582'070
Bandhan Bank Ltd 144A	66'329	566'099
St Shine Optical Co Ltd	27'000	511'522
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	4'499	510'425
RFHIC Corp	20'578	491'564
Ultratech Cement Ltd	7'736	430'576
Woongjin Coway Co Ltd	6'273	423'361
Geely Automobile Holdings Ltd	278'000	409'133
AKR Corporindo Tbk PT	1'223'200	407'406
Samsung Engineering Co Ltd	24'375	362'443
BOC Hong Kong Holdings Ltd	80'500	311'153
HKT Trust & HKT Ltd	187'000	291'294
Haidilao International Holding Ltd 144A	107'000	245'110
Huazhu Group Ltd - Sponsored ADR	8'300	230'083
Airports of Thailand Pcl	96'900	197'642
Samsung Electronics Co Ltd	4'535	141'593

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/2022	2'375'000	2'707'995
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/05/2025	2'600'000	2'580'754
UPC Holding BV	1'525'000	1'774'957
Equinix Inc, 2.875%, 15/03/2024	1'250'000	1'444'089
Virgin Media Secured Finance Plc, 6.250%, 28/03/2029	1'050'000	1'357'311
Equinix Inc, 2.875%, 01/02/2026	1'125'000	1'295'513
UPCB Finance VII Ltd	1'100'000	1'265'072
Nassa Topco AS	1'050'000	1'236'908
Juventus Football Club SpA	1'100'000	1'231'318
Wind Tre SpA	1'225'000	1'229'971
CSC Holdings LLC 144A	1'200'000	1'229'500
Tenneco Inc	950'000	1'131'958
Pacific Gas & Electric Co	1'200'000	1'101'656
IHO Verwaltungs GmbH	950'000	1'092'201
Virgin Media Secured Finance Plc, 4.875%, 15/01/2027	850'000	1'074'864
International Game Technology Plc 144A	900'000	1'050'977
Bombardier Inc 144A	1'050'000	1'042'083
Bausch Health Cos Inc	890'000	1'009'825
SoftBank Group Corp	850'000	1'004'125
Dun & Bradstreet Corp 144A	1'000'000	1'003'406

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/05/2025	2'700'000	2'783'427
Ally Financial Inc	1'975'000	1'978'169
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/2022	1'675'000	1'900'230
UPCB Finance VII Ltd	1'625'000	1'868'119
Equinix Inc, 2.875%, 15/03/2024	1'250'000	1'453'819
LHC3 Plc	1'255'000	1'430'835
Scientific Games International Inc	1'350'000	1'419'371
Virgin Media Secured Finance Plc, 6.250%, 28/03/2029	1'050'000	1'410'012
Western Digital Corp	1'425'000	1'365'750
ARD Finance SA	1'150'000	1'337'320
UPC Holding BV	1'150'000	1'300'669
Sprint Capital Corp	1'125'000	1'282'569
Bausch Health Cos Inc 144A	1'150'000	1'260'379
Digicel Ltd 144A	1'300'000	1'211'915
eDreams ODIGEO SA	1'075'000	1'200'431
Cirsa Finance International Sarl	975'000	1'187'607
HCA Inc	1'050'000	1'162'476
T-Mobile USA Inc	1'100'000	1'126'375
UPCB Finance IV Ltd	945'000	1'126'276
Denbury Resources, Inc.	1'275'000	1'112'952

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
Invesco Physical Gold ETC	18'000	2'345'738
iShares Physical Gold ETC	86'800	2'290'125
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	90'000	2'228'406
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	130'300	1'438'316
ETFS Brent Crude	37'700	1'113'377
Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF	29'100	1'028'982
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	4'700	865'399
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	2'400	857'961
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS	2'400	844'080
iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF	4'500	477'298
ETFS Copper	11'600	317'904
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	20'900	156'541

NOMURA FUNDS IRELAND – DIVERSIFIED GROWTH FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
iShares Physical Gold ETC	99'900	2'653'846
Invesco Physical Gold ETC	15'700	2'037'320
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	56'900	1'411'945
iShares US Property Yield UCITS ETF	31'200	912'581
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	2'400	865'471
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF	65'600	683'190
iShares MSCI Mexico Capped UCITS ETF	6'000	606'206
iShares MSCI Poland UCITS ETF	28'000	595'607
iShares European Property Yield UCITS ETF	11'100	518'838
ETFS WTI Crude Oil	50'400	485'145
ETFS Copper	19'100	476'927
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	63'800	469'881
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	980	340'004

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
US-Schatzanleihe/Anleihe	51'500'000	55'319'563
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.200%, 17/10/2022 144A	40'000'000	48'846'583
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 4.100%, 15/2/2045 144A	28'500'000	43'032'736
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.850%, 1/9/2049 144A	25'500'000	30'906'398
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.350%, 1/3/2035 144A	20'000'000	23'875'722
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/4/2031	16'000'000	17'555'864
Barclays Plc	8'500'000	10'904'780
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 8.500%, 1/10/2023	8'500'000	10'036'349
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.250%, 18/4/2034 144A	7'500'000	8'739'854
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.250%, 01/09/19	7'000'000	8'187'503
CaixaBank SA	8'000'000	7'996'894
Egypt Government International Bond, 8.700%, 1/3/2049	7'000'000	7'142'250
Royal Bank of Scotland Group Plc	6'000'000	6'396'900
Lloyds Banking Group Plc	4'391'000	5'994'582
ING Groep NV	4'300'000	5'510'267
Deutsche Bank AG	4'500'000	5'118'309
Just Group Plc	3'500'000	4'637'150
Unione di Banche Italiane SpA	4'100'000	4'597'814
Kerala Infrastructure Investment Fund Board	300'000'000	4'357'495
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	200'000'000	4'297'923

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL DYNAMIC BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 4.100%, 15/2/2045 144A	36'000'000	59'796'424
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.250%, 01/09/19	25'250'000	29'421'066
United States Treasury Note/Bond, 3.000%, 15/2/2049	26'500'000	28'899'785
United States Treasury Note/Bond, 2.750%, 15/2/2019	21'000'000	21'003'328
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.250%, 18/4/2034 144A	13'000'000	15'785'253
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.125% 17/10/2028 144A	13'000'000	15'703'431
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.200%, 17/10/2022 144A	10'000'000	12'300'608
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.300%, 15/10/2021	10'000'000	11'855'129
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 8.500%, 1/10/2023	8'500'000	10'071'625
Egypt Government International Bond, 5.777%, 10/1/2023	6'000'000	5'947'500
ING Groep NV	4'300'000	5'757'476
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/4/2031	5'000'000	5'728'984
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.850%, 1/9/2049 144A	4'500'000	5'163'588
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Dubai DIFC	5'000'000	5'001'300
HSBC Holdings Plc	5'000'000	4'979'650
Bocom Leasing Management Hong Kong Co Ltd	4'000'000	4'016'760
HSBC Holdings Plc	3'000'000	3'991'183
Inter-American Development Bank	259'400'000	3'597'572
CNP Assurances	3'000'000	3'576'354
Bankia SA	3'000'000	3'478'335
Barclays Plc	2'700'000	3'468'663

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 21/8/2019	6'000'000	5'988'516
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 30/4/2019	5'000'000	4'992'969
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 30/6/2019	5'000'000	4'992'969
United States Treasury Note/Bond, 1.125%, 31/5/2019	5'000'000	4'991'016
United States Treasury Note/Bond, 1.625%, 31/3/2019	4'500'000	4'496'660
US-Schatzwechsel	3'000'000	2'995'088
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 1/1/2023	9'000'000	2'522'907
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 1/1/2027	7'000'000	2'012'362
Malaysia Government Bond	8'000'000	1'955'275
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A	1'000'000'000	1'569'053
Mexican Bonos	30'000'000	1'530'681
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/4/2039	20'000'000'000	1'456'407
Philippine Government International Bond	50'000'000	1'013'960
Indonesia Treasury Bond, 7.500%, 15/8/2032	15'000'000'000	1'001'473
China Government Bond, 3.900%, 4/7/2036	5'000'000	758'004
China Government Bond, 3.600%, 27/6/2028	5'000'000	752'688
European Investment Bank	10'000'000'000	698'877
Russian Federal Bond-OFZ	46'000'000	688'718

NOMURA FUNDS IRELAND – EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	85'000'000	4'344'027
US-Schatzanleihe/Anleihe	2'000'000	1'999'766
Housing Development Finance Corp Ltd	130'000'000	1'883'377
International Finance Corp	40'000'000	1'853'331
Brazil Letras do Tesouro Nacional	5'000'000	1'106'632
Romania Government Bond	1'500'000	373'897
Malaysia Government Bond	1'400'000	339'995

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
Vedanta Resources Ltd	800'000	781'000
Champion Sincerity Holdings Ltd	750'000	762'750
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/2/2024	700'000	700'000
China SCE Group Holdings Ltd	600'000	600'000
Sri Lanka Government International Bond	500'000	509'000
Shimao Property Holdings Ltd	500'000	501'800
Golden Legacy Pte Ltd	500'000	496'875
RKPF Overseas 2019 A Ltd	400'000	408'750
Delta Merlin Dunia Tekstil PT	400'000	403'700
KWG Group Holdings Ltd	400'000	402'260
Agile Group Holdings Ltd	400'000	400'750
CIFI Holdings Group Co Ltd	400'000	400'000
Gcl New Energy Holdings Ltd	400'000	363'450
Yestar Healthcare Holdings Co Ltd	400'000	330'000
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700%, 27/2/2022	300'000	300'000
Sunac China Holdings Ltd	300'000	300'000
China Aoyuan Group Ltd, 8.500%, 23/1/2022	300'000	300'000
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya	300'000	300'000
SriLankan Airlines Ltd	300'000	300'000
Delhi International Airport Ltd	300'000	300'000
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.950%, 24/10/2022	300'000	300'000
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	300'000	299'757
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/2/2023	250'000	250'000
Dah Sing Bank Ltd	250'000	248'898
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/3/2022	250'000	248'625
Easy Tactic Ltd, 9.125%, 28/2/2022	200'000	207'750
SMC Global Power Holdings Corp	200'000	204'104
Fantasia Holdings Group Co Ltd	200'000	202'250
West China Cement Ltd	200'000	201'160
Times China Holdings Ltd, 7.625%, 21/2/2022	200'000	200'400
JSW Steel Ltd	200'000	200'000
Vedanta Resources Finance II Plc	200'000	200'000
LLPL Capital Pte Ltd	200'000	200'000
RKPF Overseas 2019 B Ltd	200'000	200'000
ReNew Power Synthetic	200'000	200'000
Yuzhou Properties Co Ltd	200'000	200'000
GMR Hyderabad International Airport Ltd	200'000	200'000
Jiangxi Railway Investment Group Corp	200'000	200'000
Easy Tactic Ltd, 8.125%, 27/2/2023	200'000	200'000
GLP China Holdings Ltd	200'000	200'000
21Vianet Group Inc	200'000	199'444
New Metro Global Ltd, 6.500%, 20/5/2022	200'000	198'820
Central China Real Estate Ltd	200'000	196'750
China Evergrande Group	200'000	196'750
CAR Inc	200'000	193'000
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 2/3/2023	200'000	191'000
Nuoxi Capital Ltd	200'000	177'250

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
West China Cement Ltd	360'000	362'250
ICICI Bank UK Plc	300'000	313'530
Fufeng Group Ltd	300'000	308'436
Delhi International Airport Ltd	300'000	304'200
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.700%, 27/2/2022	300'000	301'200
Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.950%, 23/1/2022	300'000	300'600
China Aoyuan Group Ltd, 8.500%, 23/1/2022	300'000	299'700
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	300'000	298'326
Delhi International Airport Ltd	250'000	258'438
Dah Sing Bank Ltd	250'000	250'975
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV	250'000	249'500
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	200'000	211'540
Vietnam Government International Bond	200'000	209'700
Shimao Property Holdings Ltd	200'000	209'120
Easy Tactic Ltd, 9.125%, 28/2/2022	200'000	207'650
China SCE Group Holdings Ltd	200'000	207'100
LLPL Capital Pte Ltd	200'000	205'250
Champion Sincerity Holdings Ltd	200'000	204'600
RKPF Overseas 2019 B Ltd	200'000	203'250
Logan Property Holdings Co Ltd	200'000	202'000
KWG Group Holdings Ltd	200'000	201'600
GLP China Holdings Ltd	200'000	201'498
Jiangxi Railway Investment Group Corp	200'000	201'300
Times China Holdings Ltd	200'000	200'500
JSW Steel Ltd	200'000	200'250
CIFI Holdings Group Co Ltd	200'000	200'120
Vedanta Resources Finance II Plc	200'000	200'020
Easy Tactic Ltd, 8.125%, 27/2/2023	200'000	199'500
New Metro Global Ltd	200'000	190'000
Sri Lanka Government International Bond	200'000	184'500
Nuoxi Capital Ltd	200'000	178'000

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
Chongqing Energy Investment Group Co Ltd	1'000'000	995'790
Philippine National Bank	1'000'000	994'730
Telekom Malaysia Bhd	500'000	616'800
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co	600'000	589'500
China Overseas Finance Cayman VII Ltd	500'000	525'175
REC Ltd	500'000	524'650
Indian Oil Corp Ltd	500'000	521'950
Bank of China Ltd/Macau	500'000	504'350
GLP China Holdings Ltd	500'000	502'840
Azure Nova International Finance Ltd	500'000	500'130
Dah Sing Bank Ltd	500'000	497'795
China Construction Bank Corp	500'000	497'727
IndusInd Bank Ltd	500'000	496'240
CDBL Funding 1	500'000	495'500
Bank Mandiri Persero Tbk PT	500'000	494'990
Rizal Commercial Banking Corp	500'000	490'500
Korea National Oil Corp	500'000	488'055
China Shenhua Overseas Capital Co Ltd	480'000	483'941
Kia Motors Corp	500'000	478'780
LLPL Capital Pte Ltd	400'000	400'000
Sichuan Railway Investment Group Co Ltd	200'000	200'000
Bi Hai Co Ltd	200'000	200'000
Jiangxi Railway Investment Group Corp	200'000	200'000
Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV	200'000	199'278
Joy Treasure Assets Holdings Inc	200'000	198'158

NOMURA FUNDS IRELAND – ASIA INVESTMENT GRADE BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Chongqing Energy Investment Group Co Ltd	1'000'000	1'004'300
Philippine National Bank	1'000'000	999'200
Pertamina Persero PT	600'000	608'400
Huarong Finance II Co Ltd	500'000	539'480
China Overseas Finance Cayman VII Ltd	500'000	525'500
Spic 2018 Usd Senior Perpetual Bond Co Ltd	500'000	521'500
Poly Real Estate Finance Ltd	500'000	516'300
SDG Finance I Ltd	500'000	516'170
Security Bank Corp	500'000	515'011
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd	500'000	506'050
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	500'000	505'350
UPL Corp Ltd	500'000	505'000
CDBL Funding 1	500'000	498'200
IndusInd Bank Ltd	500'000	496'650
Sunshine Life Insurance Corp Ltd	500'000	493'750
Union Bank of the Philippines	500'000	489'500
Rail Transit International Investment Co Ltd	500'000	489'000
Azure Orbit IV International Finance Ltd	500'000	488'750
Power Finance Corp Ltd	500'000	477'260
LLPL Capital Pte Ltd	400'000	411'200
Jiangxi Railway Investment Group Corp	200'000	201'300
Joy Treasure Assets Holdings Inc	200'000	199'920
Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV	200'000	199'400

NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	144'500	1'717'754
New Oriental Education & Technology Group Inc - Sponsored ADR	5'500	468'791
China Resources Land Ltd	80'000	340'903
Autohome Inc - Sponsored ADR	3'100	280'795
Haier Electronics Group Co Ltd	96'000	273'982
Ctrip.com International Ltd – Sponsored ADR	6'000	265'173
3SBio Inc 144A	151'000	257'958
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	34'000	248'022
ENN Energy Holdings Ltd	21'300	200'843
BOC Hong Kong Holdings Ltd	43'500	180'476
Baozun Inc - Sponsored ADR	3'200	122'071
Alibaba Group Holding Ltd – Sponsored ADR	800	122'028
China Aoyuan Group Ltd	129'000	117'757
Kweichow Moutai Co Ltd	900	117'000
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	94'000	113'547
iQIYI Inc - Sponsored ADR	4'600	111'155
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	2'600	93'609
Fu Shou Yuan International Group Ltd	112'000	90'565
Link REIT	8'000	88'866
Melco Resorts & Entertainment Ltd - Sponsored ADR	4'200	87'006
Perfect World Co Ltd/China	15'987	73'298
Sino Biopharmaceutical Ltd	78'000	72'412
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	6'600	63'883

NOMURA FUNDS IRELAND – CHINA FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	164'290	2'050'806
Baidu Inc - Sponsored ADR	2'600	416'489
China Railway Construction Corp Ltd	285'500	347'231
Anhui Conch Cement Co Ltd	50'200	294'939
Huaneng Power International Inc	476'000	282'346
Bank of China Ltd	559'000	257'210
Tencent Holdings Ltd	4'600	202'435
China Construction Bank Corp	220'000	197'984
Shimao Property Holdings Ltd	71'000	195'806
CRCC High-Tech Equipment Corp Ltd	828'500	177'042
Alibaba Group Holding Ltd – Sponsored ADR	1'000	171'065
BOC Hong Kong Holdings Ltd	42'000	164'008
China Resources Power Holdings Co Ltd	108'000	162'424
China Merchants Bank Co Ltd	30'000	154'531
Agricultural Bank of China Ltd	333'000	149'095
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	350'000	147'318
Pacific Basin Shipping Ltd.	781'000	136'546
China Mengniu Dairy Co Ltd	34'000	133'706
China Petroleum & Chemical Corp	154'000	126'411
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	109'500	118'864
China Mobile Ltd	12'000	114'973
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	39'800	106'057
Swire Properties Ltd	23'000	96'193
Geely Automobile Holdings Ltd	51'000	94'282
iQIYI Inc - Sponsored ADR	4'600	82'530
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	12'000	77'531
China Unicom Hong Kong Ltd	74'000	76'240
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	46'000	70'487

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
Lockheed Martin Corp	2'222	665'129
AO Smith Corp.	13'000	605'984
Network International Holdings Plc 144A	44'402	302'419
3M Co	1'470	292'347
Waters Corp	1'100	223'079
Ross Stores Inc	2'200	198'380
Medtronic Plc	1'650	143'625
Babcock International Group PLC	19'500	136'242
Alphabet Inc	108	121'493
PepsiCo Inc	800	88'000
Booking Holdings Inc	17	29'693

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL HIGH CONVICTION FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Snap-on Inc	3'055	488'014
eBay Inc	11'851	432'277
adidas AG	1'754	423'030
Waters Corp	1'290	297'321
AO Smith Corp.	4'400	244'598
Lockheed Martin Corp	618	211'210
Johnson Controls International plc	4'900	186'917
Ross Stores Inc	1'900	182'732
Celgene Corp	1'250	120'620
Moody's Corp	400	64'462
Mastercard Inc	240	62'286
AIA Group Ltd	6'600	61'401

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in USD
Viking Cruises Ltd 144A	250'000	250'750
TransDigm Inc 144A	250'000	250'500
Dun & Bradstreet Corp 144A	250'000	250'000
Constellium NV 144A	250'000	240'000
SS&C Technologies Inc 144A	225'000	225'000
Cleveland-Cliffs Inc	225'000	208'938
Altice France SA/France 144A	200'000	203'500
Hilton Domestic Operating Co Inc 144A	200'000	200'750
Ensign Drilling Inc 144A	200'000	200'000
CSC Holdings LLC 144A	200'000	200'000
First Quantum Minerals Ltd 144A	200'000	191'500
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc 144A	175'000	179'594
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp 144A	175'000	176'729
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co Inc 144A	175'000	175'000
Vistra Operations Co LLC 144A	175'000	175'000
Staples Inc 144A	175'000	175'000
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp 144A	150'000	157'875
Tennant Co	150'000	153'750
Service Corp International/US	150'000	153'000
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc 144A	150'000	152'000

NOMURA FUNDS IRELAND – SELECT US HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
Bausch Health Cos Inc 144A	805'000	835'000
Cablevision Systems Corp	750'000	782'813
Oasis Petroleum Inc	720'000	723'600
HCA Inc, 5.375%, 01/02/2025	590'000	621'860
Equinix Inc	500'000	517'500
Boyd Gaming Corp	475'000	494'230
Dell International LLC/EMC Corp 144A	467'000	475'173
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	425'000	434'563
MGM Resorts International	325'000	356'281
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp	350'000	353'633
Commercial Metals Co	335'000	328'370
Match Group Inc	250'000	263'125
T-Mobile USA Inc	250'000	260'675
Griffon Corp	250'000	249'375
Teck Resources Ltd, 6.125%, 01/10/2035	225'000	245'671
Teck Resources Ltd, 4.750%, 15/01/2022	200'000	206'000
First Data Corp, 5.000%, 15/01/2024 144A	200'000	205'000
DISH DBS Corp	225'000	196'594
Sinclair Television Group Inc 144A	185'000	186'619
Energizer Holdings Inc 144A	175'000	176'750
Venator Finance Sarl/Venator Materials LLC 144A	175'000	163'188
HCA Inc, 6.500%, 15/02/2020	150'000	154'725
First Data Corp, 5.750%, 15/01/2024 144A	150'000	154'688
XPO Logistics Inc 144A	150'000	153'188
Berry Global Inc	145'000	146'486
Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Inc 144A	150'000	144'750
Tronox Inc 144A	150'000	142'875
CF Industries Inc	145'000	139'906
Rackspace Hosting Inc 144A	150'000	134'438
Pacific Gas & Electric Co	150'000	126'000
Vertiv Group Corp 144A	125'000	123'750
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc 144A	125'000	121'250
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc 144A	200'000	116'188

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Käufe	Nominal	Kosten in EUR
UPCB Finance VII Ltd	8'675'000	8'953'506
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/2022	8'650'000	8'652'669
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/02/2025	9'728'000	8'600'674
IHO Verwaltungs GmbH	7'376'000	7'481'141
UPC Holding BV	7'325'000	7'453'300
InterXion Holding NV	5'000'000	5'289'783
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/2024	5'000'000	5'253'125
eDreams ODIGEO SA	4'933'000	4'845'543
Equinix Inc, 2.875%, 01/02/2026	4'600'000	4'748'138
Altice Luxembourg SA, 8.000%, 15/5/2027	4'650'000	4'663'938
Equinix Inc, 2.875%, 15/03/2024	4'500'000	4'571'563
Garfunkelux Holdco 2 SA	4'500'000	4'450'637
Altice Finco SA	5'250'000	4'434'375
Wind Tre SpA	4'950'000	4'402'294
SoftBank Group Corp	4'143'000	4'300'705
Juventus Football Club SpA	4'225'000	4'184'919
Virgin Media Secured Finance Plc	3'681'000	4'159'606
Bausch Health Cos Inc	4'050'000	4'068'215
Playtech Plc	3'875'000	4'016'563
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4'000'000	3'993'750
Nassa Topco AS	3'800'000	3'952'375
International Game Technology Plc	3'700'000	3'864'600
Banff Merger Sub Inc	4'000'000	3'833'844
Netflix Inc	3'775'000	3'809'857

NOMURA FUNDS IRELAND – EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Wesentliche Verkäufe	Nominal	Erlös in EUR
Altice Luxembourg SA, 6.250%, 15/02/2025	10'000'000	9'115'438
UPC Holding BV	6'125'000	6'148'031
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/2022	5'800'000	5'807'994
UPCB Finance VII Ltd	5'475'000	5'563'600
eDreams ODIGEO SA	5'325'000	5'300'281
ARD Finance SA	5'110'000	5'275'050
Cirsa Finance International Sarl	4'575'000	4'945'338
Equinix Inc, 2.875%, 15/03/2024	4'500'000	4'641'756
Virgin Media Secured Finance Plc, 6.250%, 28/03/2029	3'681'000	4'344'291
LHC3 Plc	3'575'000	3'612'150
Tenneco Inc, 5.000%, 15/07/24	3'375'000	3'488'250
InterXion Holding NV	3'250'000	3'466'013
Virgin Media Secured Finance Plc, 4.875%, 15/01/2027	3'000'000	3'444'488
Ziggo BV	3'300'000	3'410'500
Tenneco Inc, 4.875%, 15/04/2022	3'100'000	3'181'375
Getlink SE	2'975'000	3'109'713
UPCB FINANCE IV LTD	2'925'000	3'061'800
Equinix Inc, 2.875%, 01/02/2026	3'050'000	2'989'000
Altice Luxembourg SA, 7.250%, 15/05/2022	2'850'000	2'904'769
Altice France SA/France	2'825'000	2'866'219
Crown European Holdings SA, 2.875%, 01/02/2026	2'700'000	2'774'025
Nomad Foods Bondco Plc	2'700'000	2'762'656
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG/Unitymedia NRW GmbH	2'504'700	2'756'237
William Hill Plc, 4.875%, 07/09/2023	2'335'000	2'743'330
Crown European Holdings SA, 3.375%, 15/05/2025	2'550'000	2'723'826
Wind Tre SpA	2'975'000	2'660'823
Altice Finco SA	3'075'000	2'590'781
Playtech Plc	2'375'000	2'450'906
Algeco Global Finance Plc	2'325'000	2'403'450
International Game Technology Plc	2'301'000	2'381'535
Safari Verwaltungs GmbH	2'375'000	2'264'813
William Hill Plc, 4.250%, 05/06/2020	1'765'000	2'057'229
Avis Budget Finance Plc	1'986'000	1'996'443
Casino Guichard Perrachon SA	2'000'000	1'976'000

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Käufe	Nominal	Kosten in USD
AO Smith Corp.	2'469	132'309
Alphabet Inc	106	129'379
Novo Nordisk A/S	2'531	127'292
Microsoft Corp	1'012	122'721
PayPal Holdings Inc	1'045	113'343
Waters Corp	437	104'758
Medtronic Plc	1'112	96'775
AXA SA	3'611	95'773
Mastercard Inc	400	95'516
Allianz SE	395	93'446
Safaricom Plc	342'400	93'075
Johnson Controls International Plc	2'376	85'740
Apple Inc	428	85'172
Nestle SA	908	85'039
SAP SE	751	84'431
GlaxoSmithKline Plc	4'126	83'810
Orange SA	5'094	83'738
Gilead Sciences Inc	1'267	82'472
Becton Dickinson and Co	332	81'978
Intel Corp	1'429	79'883
AIA Group Ltd	7'800	79'560
Pentair Plc	1'994	79'522
National Grid Plc	7'358	78'727
Johnson & Johnson	537	73'156
NextEra Energy Inc	377	72'179
Eversource Energy	1'003	71'174
eBay Inc	1'929	70'119
Adecco Group AG	1'166	68'168
Compass Group Plc	2'487	57'482
Cigna Corp	339	54'342
Network International Holdings Plc 144A	6'649	47'146
CVS Health Corp	831	44'724

NOMURA FUNDS IRELAND – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND
 AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO (FORTSETZUNG)
 Für das Halbjahr zum 30. Juni 2019

Summe Verkäufe	Nominal	Erlös in USD
eBay Inc	1'000	36'370
AO Smith Corp.	500	27'811
AIA Group Ltd	1'400	14'824
Microsoft Corp	100	12'450
NextEra Energy Inc	40	7'996
PayPal Holdings Inc	60	6'710
Eversource Energy	90	6'701

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

Mit der EU-Verordnung zur Erhöhung der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) wurden Meldepflichten in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total Return Swaps eingeführt.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft (SFT) ist gemäss Artikel 3(11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft bzw. ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft

Zum 30. Juni 2019 hatten die Fonds Wertpapierleihgeschäfte, die zu den Arten von Instrumenten gehören, die in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

Allgemeine Angaben

Der Wert aller von Wertpapierfinanzierungsgeschäften betroffenen Vermögenswerte zum 30. Juni 2019 ist nachstehend aufgeführt:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren
Wertpapierleihe	USD 12'610'718	1.59%	1.61%

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren
Wertpapierleihe	USD 53'231'306	1.15%	0.81%

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren
Wertpapierleihe	USD 2'692'059	0.87%	0.75%

Nomura Funds Ireland - China Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren
Wertpapierleihe	USD 156'974	0.86%	0.94%

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren
Wertpapierleihe	USD 544'762	0.66%	0.52%

*Marktwert der verliehenen Wertpapiere.

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Halbjahres zum 30. Juni 2019 gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Halbjahres zum 30. Juni 2019 gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Die zehn grössten Emittenten aller im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltenen Sicherungswertpapiere zum 30. Juni 2019 sind nachstehend aufgeführt:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Anz.	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Schweizer Regierung	USD 8'905'613
2	US-Staatspapiere	USD 2'509'516
3	Vereinigtes Königreich Regierung	USD 1'823'843
4	Französische Regierung	USD 2'359
5	Deutsche Regierung	USD 2

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Anz.	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Vereinigtes Königreich Regierung	USD 28'532'833
2	Französische Regierung	USD 26'347'963
3	Staatsregierung Niederlande	USD 926'416
4	US-Staatspapiere	USD 85'718

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Anz.	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Französische Regierung	USD 1'034'806
2	Vereinigtes Königreich Regierung	USD 1'120'611
3	Staatsregierung Niederlande	USD 614'400
4	US-Staatspapiere	USD 56'848

Nomura Funds Ireland - China Fund

Anz.	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Französische Regierung	USD 127'334
2	Vereinigtes Königreich Regierung	USD 37'491

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Anz.	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Vereinigtes Königreich Regierung	USD 297'386
2	Französische Regierung	USD 274'614

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Die zehn grössten Gegenparteien in Bezug auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2019 sind nachstehend aufgeführt:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Art des Vermögenswerts	Anz.	Kontrahent	Betrag
Wertpapierleihe	1	Merrill Lynch International	USD 8'483'782
	2	Citigroup Global Markets Ltd	USD 2'389'941
	3	Morgan Stanley & Co International Plc	USD 1'736'995

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Anz.	Kontrahent	Betrag
Wertpapierleihe	1	Barclays Capital Securities Ltd	USD 52'267'364
	2	BNP Paribas	USD 963'942

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Anz.	Kontrahent	Betrag
Wertpapierleihe	1	Barclays Capital Securities Ltd	USD 2'052'771
	2	BNP Paribas	USD 639'288

Nomura Funds Ireland - China Fund

Art des Vermögenswerts	Anz.	Kontrahent	Betrag
Wertpapierleihe	1	UBS AG London	USD 88'298
	2	Barclays Capital Securities Ltd	USD 68'676

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Art des Vermögenswerts	Anz.	Kontrahent	Betrag
Wertpapierleihe	1	Barclays Capital Securities Ltd	USD 544'762

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 wurden die erhaltenen Sicherheiten bei vier Verwahrstellen gehalten:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Verwahrstelle	Art der Sicherheit	Betrag
Euroclear	Sicherheitsleistungen	USD 10'731'818
US-Notenbank	Sicherheitsleistungen	USD 2'509'515

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Verwahrstelle	Art der Sicherheit	Betrag
CREST	Sicherheitsleistungen	USD 28'532'834
Euroclear	Sicherheitsleistungen	USD 27'274'378
US-Notenbank	Sicherheitsleistungen	USD 85'718

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Verwahrstelle	Art der Sicherheit	Betrag
Euroclear	Sicherheitsleistungen	USD 1'649'206
CREST	Sicherheitsleistungen	USD 1'120'611
US-Notenbank	Sicherheitsleistungen	USD 56'848

Nomura Funds Ireland - China Fund

Verwahrstelle	Art der Sicherheit	Betrag
Clearstream	Sicherheitsleistungen	USD 92'715
CREST	Sicherheitsleistungen	USD 37'490
Euroclear	Sicherheitsleistungen	USD 34'620

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Verwahrstelle	Art der Sicherheit	Betrag
CREST	Sicherheitsleistungen	USD 297'386
Euroclear	Sicherheitsleistungen	USD 274'614

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Während des Halbjahres zum 30. Juni 2019 wurden keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten für jeden SFT-Typ für das Halbjahr zum 30. Juni 2019 sind nachstehend angegeben:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Rendite	Betrag	% der Gesamtrendite
An den Fonds	USD 2'996'494	70%
An den Fondsmanager	–	–
An Dritte	USD 1'284'212	30%

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Rendite	Betrag	% der Gesamtrendite
An den Fonds	USD 418'949	70%
An den Fondsmanager	–	–
An Dritte	USD 179'549	30%

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Rendite	Betrag	% der Gesamtrendite
An den Fonds	USD 23'810	70%
An den Fondsmanager	–	–
An Dritte	USD 10'205	30%

Nomura Funds Ireland - China Fund

Rendite	Betrag	% der Gesamtrendite
An den Fonds	USD 242	70%
An den Fondsmanager	–	–
An Dritte	USD 104	30%

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Rendite	Betrag	% der Gesamtrendite
An den Fonds	USD 1'378	70%
An den Fondsmanager	–	–
An Dritte	USD 590	30%

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeiten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2019 sind nachstehend aufgeführt:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Lauf-	Betrag
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	USD 1'474'609
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	–
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	USD 11'136'109

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Lauf-	Betrag
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	–
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	–
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	USD 53'231'306

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Lauf-	Betrag
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	–
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	–
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	USD 2'692'059

Nomura Funds Ireland - China Fund

Lauf-	Betrag
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	–
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	–
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	USD 156'974

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Lauf-	Betrag
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	–
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	–
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	USD 544'762

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für SFT zum 30. Juni 2019 lauten wie folgt:

Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	–
Drei Parteien	USD 12'610'718
Zentral abgerechnet	–

Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	–
Drei Parteien	USD 53'231'306
Zentral abgerechnet	–

Nomura Funds Ireland – Global High Yield Bond Fund

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	–
Drei Parteien	USD 2'692'059
Zentral abgerechnet	–

Nomura Funds Ireland - China Fund

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	–
Drei Parteien	USD 156'974
Zentral abgerechnet	–

Nomura Funds Ireland – Select US High Yield Bond Fund

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	–
Drei Parteien	USD 544'762
Zentral abgerechnet	–

ANHANG 1 – VERORDNUNG ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (FORTSETZUNG)

Die gesamten Transaktionsdaten aller im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltenen Sicherheitenpositionen (einschliesslich Barmitteln) zum 30. Juni 2019 sind nachstehend aufgeführt:

Wertpapierleihe

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheit	Niederlassungsland der Gegenpartei
Barclays Capital Securities Ltd	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	USD 27'691'990	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	Frankreich
Barclays Capital Securities Ltd	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 16/04/2020	USD 29'988'321	Aa2*	3 Monate bis 1 Jahr	USD	United Kingdom
BNP Paribas	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2024	USD 12	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	Frankreich
BNP Paribas	United States Treasury Bond 2.5% 15/02/2045	USD 142'567	Aaa*	Über 1 Jahr	USD	USA
BNP Paribas	Netherlands Government Bond 2.75% 15/01/2047	USD 1'540'816	NR*	Über 1 Jahr	USD	Niederlande
Citigroup Global Markets Limited	United States Treasury Note 1.625% 15/10/2020	USD 2'509'515	Aaa*	Über 1 Jahr	USD	USA
Merrill Lynch International	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	USD 28	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	Frankreich
Merrill Lynch International	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	USD 1'351	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	Frankreich
Merrill Lynch International	Swiss Confederation Government Bond 4.0% 08/04/2028	USD 8'905'613	Aaa*	Über 1 Jahr	USD	Schweiz
Merrill Lynch International	French Republic Government Bond OAT 8.5% 25/10/2019	USD 736	Aa2*	3 Monate bis 1 Jahr	USD	Frankreich
Merrill Lynch International	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/10/2019	USD 244	Aa2*	3 Monate bis 1 Jahr	USD	Frankreich
Morgan Stanley & Co International Plc	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042	USD 911'921	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	United Kingdom
Morgan Stanley & Co International Plc	Bundesobligation 0.0% 05/04/2024	USD 2	Aaa*	Über 1 Jahr	USD	Deutschland
Morgan Stanley & Co International Plc	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	USD 911'922	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	United Kingdom
UBS AG London	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/10/2038	USD 92'715	Aa2*	Über 1 Jahr	USD	Frankreich

* Langfristiges Kreditrating von Moody's.

ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ

Gesamtkostenquote

Für den Zeitraum zum 30. Juni 2019 und für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 basieren die Gesamtkostenquoten auf den vorangegangenen sechs und zwölf Monaten vor den nachstehenden Daten. In den Berechnungen der Gesamtkostenquote sind Transaktionskosten nicht enthalten.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 und das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
India Equity Fund	Klasse A EUR	1.63%	1.71%
	Klasse A USD	1.64%	1.70%
	Klasse I USD	1.13%	1.20%
	Klasse ID Euro	1.13%	1.28%
	Klasse S JPY	0.88%	0.95%
	Klasse T USD	2.11%	2.40%
	Klasse Z USD	0.13%	0.19%
Japan Strategic Value Fund	Klasse A EUR	1.54%	1.57%
	Klasse A EUR Hedged	1.59%	1.59%
	Klasse A JPY	1.56%	1.57%
	Klasse A USD	1.61%	1.57%
	Klasse A USD Hedged	1.59%	1.59%
	Klasse AD EUR Hedged	k. A.	1.59%
	Klasse AD GBP	1.57%	1.57%
	Klasse I EUR	1.00%	1.02%
	Klasse I EUR Hedged	1.04%	1.04%
	Klasse I JPY	0.98%	1.02%
	Klasse I GBP	1.02%	1.02%
	Klasse I GBP Hedged	1.04%	1.04%
	Klasse I USD	1.02%	1.02%
	Klasse I USD Hedged	1.04%	1.05%
	Klasse ID Euro	1.02%	1.02%
	Klasse ID Euro Hedged	1.04%	1.04%
	Klasse ID GBP	1.01%	1.01%
	Klasse ID GBP Hedged	1.04%	1.04%
	Klasse ID USD	1.01%	1.02%
	Klasse ID USD Hedged	1.04%	1.04%
	Klasse R EUR	0.92%	0.87%
	Klasse R Euro Hedged	0.89%	0.89%
	Klasse R JPY	0.86%	0.87%
Klasse R GBP Hedged	k. A.	0.89%	
Klasse R USD	0.86%	0.87%	
Klasse R USD Hedged	0.89%	0.90%	
Klasse RD JPY	0.87%	0.87%	

ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Japan Strategic Value Fund (Fortsetzung)	Klasse RD GBP Hedged	0.89%	0.89%
	Klasse T JPY	2.17%	2.17%
	Klasse T USD	2.15%	2.17%
	Klasse T USD Hedged	2.19%	2.18%
US High Yield Bond Fund	Klasse A EUR	1.10%	1.15%
	Klasse A EUR Hedged	1.12%	1.16%
	Klasse A USD	1.10%	1.15%
	Klasse AD USD	1.10%	1.15%
	Klasse BD USD	2.80%	2.85%
	Klasse D Sterling	1.30%	1.35%
	Klasse D USD	1.30%	1.35%
	Klasse I CHF Hedged	0.62%	0.66%
	Klasse I EUR Hedged	0.62%	0.66%
	Klasse I GBP	0.58%	0.64%
	Klasse I GBP Hedged	0.61%	0.66%
	Klasse I USD	0.60%	0.65%
	Klasse ID CHF Hedged	0.62%	0.67%
	Klasse ID Euro Hedged	0.62%	0.67%
	Klasse ID GBP	0.60%	0.64%
	Klasse ID GBP Hedged	0.62%	0.64%
	Klasse ID USD	0.60%	0.65%
	Klasse T AUD Hedged	1.82%	1.87%
	Klasse T USD	1.80%	1.85%
	Klasse TD AUD	1.80%	1.84%
Klasse TD AUD Hedged	1.82%	1.87%	
Klasse TD USD	1.80%	1.85%	
Klasse TI USD	0.80%	0.85%	
Klasse TID USD	0.80%	0.86%	
Asian Smaller Companies Fund	Klasse A EUR	2.48%	2.64%
	Klasse Z USD	0.99%	1.17%
Japan High Conviction Fund	Klasse A EUR	1.67%	1.75%
	Klasse A EUR Hedged	1.48%	1.78%
	Klasse A JPY	1.63%	1.75%
	Klasse A USD	1.67%	1.74%
	Klasse A USD Hedged	1.67%	1.77%
	Klasse I JPY	1.17%	1.25%
	Klasse I GBP	1.14%	1.25%
	Klasse I USD	1.17%	1.25%
	Klasse I USD Hedged	1.19%	1.27%
	Klasse ID Euro	1.17%	1.25%
Klasse R GBP	1.02%	k. A.	

ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Asia Ex Japan High Conviction Fund	Klasse I USD	1.21%	1.30%
	Klasse ID Euro	1.20%	1.30%
Global High Yield Bond Fund	Klasse A EUR	1.10%	1.17%
	Klasse A EUR Hedged	1.11%	1.27%
	Klasse BD USD	1.95%	k. A.
	Klasse I GBP Hedged	0.63%	0.77%
	Klasse I USD	0.60%	0.65%
	Klasse I USD Hedged	0.62%	0.72%
	Klasse ID Euro	0.61%	0.67%
	Klasse T USD	1.97%	k. A.
	Klasse TD AUD Hedged	1.98%	k. A.
	Klasse TD USD	1.95%	k. A.
Diversified Growth Fund	Klasse I JPY Hedged	1.05%	1.07%
	Klasse I GBP	1.02%	1.05%
	Klasse I GBP Hedged	1.05%	1.07%
	Klasse I USD	1.03%	1.05%
Global Dynamic Bond Fund	Klasse A EUR Hedged	1.35%	1.42%
	Klasse AD USD	1.33%	k. A.
	Klasse F GBP Hedged	0.45%	0.51%
	Klasse FD GBP Hedged	0.45%	0.51%
	Klasse I EUR Hedged	0.75%	0.81%
	Klasse I JPY Hedged	0.75%	0.83%
	Klasse I GBP Hedged	0.75%	0.82%
	Klasse I USD	0.74%	0.78%
	Klasse ID JPY abgesichert	0.75%	0.85%
	Klasse ID GBP Hedged	0.75%	0.81%
	Klasse ID USD	0.73%	0.90%
Klasse RD GBP Hedged	0.65%	0.71%	
Klasse SD JPY abgesichert	0.11%	0.12%	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Klasse I EUR	k. A.	0.99%
	Klasse I USD	0.87%	1.01%
	Klasse ID Euro	0.88%	k. A.
	Klasse SD JPY abgesichert	0.14%	0.18%

ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

		30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Asia High Yield Bond Fund	Klasse A EUR	1.68%	1.70%
	Klasse I USD	0.98%	1.00%
	Klasse SD JPY abgesichert	0.26%	k. A.
Asia Investment Grade Bond Fund	Klasse A EUR	1.25%	1.30%
	Klasse I USD	0.75%	0.80%
China Fund	Klasse I USD	1.34%	1.49%
Global High Conviction Fund	Klasse A EUR	1.61%	1.65%
	Klasse A USD	1.62%	1.65%
	Klasse I GBP	1.06%	1.10%
	Klasse I USD	1.07%	1.10%
Select US High Yield Bond Fund	Klasse I EUR Hedged	0.61%	0.77%
European High Yield Bond Fund	Klasse I EUR	0.59%	0.65%
	Klasse SD JPY abgesichert	0.06%	k. A.
Global Sustainable Equity Fund	Klasse A EUR	1.76%	k. A.
	Klasse A USD	1.76%	k. A.
	Klasse I USD	1.01%	k. A.

ANHANG 2 – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANTEILINHABER IN DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Nomura Bank (Schweiz) AG, Kasernenstrasse 1, 8004 Zürich

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung über die Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes Teilvermögens im Berichtszeitraum können kostenlos beim Vertreter für die Schweiz bezogen werden.