

Jahresbericht 03/2024

Nomura Asian Bonds Fonds
OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 31. März 2024

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Dr. Recai Günesdogdu

Inhaltsverzeichnis

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

Impressum

Gesellschaft:

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 14,608 Mio.

Eigenmittel:

EUR 12,497 Mio.
(Stand: 31.03.2024)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)
Peter Ball
Dr. Recai Günesdogdu

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn

Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.
Tokyo (100%)
2-2-1 Toyosu, Koto-ku,
Tokyo 135-0061 Japan

Aufsichtsrat:

Kenichi Suzuki, Vorsitzender,
CEO der Nomura Asset Management
U.K. Limited

Yuichi Nomoto, stellv. Vorsitzender,
President und CEO der
Nomura Asset Management U.S.A. Inc.
sowie Board of Director der Nomura Corporate
Research and Asset Management Inc.

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

Anlageausschuss des Fonds:

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

Verwahrstelle:

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

Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Eingezahltes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Regulatorisches Kapital:

EUR 3.929.000.000

(Stand: 31.12.2023)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

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

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

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

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds In Euro	31.03.2023	31.03.2024	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 31.03.2024	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	67,56	64,64	1,00	06.07.2023	-	-2,85%
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	115,00	111,33	1,00	06.07.2023	-	-2,33%
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	116,23	112,71	1,00	06.07.2023	-	-2,17%

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2023	31.03.2024	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 31.03.2024	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	274,54	+	1,17%
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	274,54	+	1,17%
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	274,54	+	1,17%

Anteilabsatz 01.04.2023 bis 31.03.2024

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvoolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	5.077.734	328.214	-	4.100
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	100.709	11.212	+	9.277
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	430.900	48.566	+	808

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Inflationsraten haben sich im Laufe des Berichtszeitraums weiter zurückgebildet. Dazu beigetragen haben die anhaltende Entspannung in den globalen Lieferketten und nachlassender Lohndruck. In den USA schwächte sich die Gesamtteuerung von 4,9% ggü. Vj. im April 2023 auf 3,5% im März 2024 ab. Allerdings fiel die US-Kerninflation in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kaum noch und lag mit 3,8% ggü. Vj. im März 2024 noch deutlich über dem Inflationsziel, insbesondere aufgrund der hartnäckigen Inflation bei Dienstleistungen. Demgegenüber fiel der Preisdruck in den meisten asiatischen Volkswirtschaften weiterhin gedämpft aus; China und Thailand verzeichneten temporär sogar Preisrückgänge.

Das globale Wachstum war im Berichtszeitraum verhalten, insbesondere aufgrund der konjunkturellen Schwäche der Eurozone und Chinas, wo die Krise im Immobiliensektor den Privatsektor weiter lähmte. Dagegen wuchs die US Wirtschaft robust, getragen vom privaten und öffentlichen Konsum. Während der Dienstleistungssektor in den meisten

Staaten auf Expansionskurs blieb, litt die Industrie noch unter der gedämpften Güternachfrage (u.a. hohe Lagerbestände im Gefolge der Pandemie). In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums mehrten sich jedoch die Anzeichen für einen Aufschwung im globalen Industrie- und Elektronikzyklus, der sich auch in einer Belebung der asiatischen Exporte niederschlug. Demgegenüber profitiert Indien vor allem von einer robusten Binnennachfrage; mit realen BIP-Quartalswachstumsraten von zum Teil über 8% J/J verzeichnete es in Asien die stärkste Dynamik.

Die führenden Notenbanken haben ihren Zinsanhebungszyklus zu Beginn des Berichtszeitraums noch fortgesetzt und auch mit quantitativen Maßnahmen gestrafft. Bemerkenswert war das Ende der – seit 2016 andauernden – Negativzinspolitik in Japan, wo die BoJ ihren Leitzins zum Ende des Berichtszeitraums auf 0-10 Basispunkte anhebte. Die Fed setzte ihren Leitzins um insgesamt 50 Basispunkte auf 5,50% (Obergrenze) nach oben, blieb aber ab Mitte 2023 auf diesem – nahezu historisch restriktiven – Niveau. Auch in Asien liefen die meisten Straffungszyklen in der ersten Hälfte der Berichtsperiode aus. Eine Ausnahme bildete weiterhin Chinas PBoC, die ihre Geldpolitik nochmals lockerte.

Die Rentenmärkte der asiatischen Schwellenländer konnten sich im Berichtszeitraum weiter gut behaupten, bei geringeren Schwankungen als in den globalen Leitmärkten. Die meisten Bondmärkte verzeichneten positive Preiszuwächse, besonders China, Indien und Südkorea. Asiatische Währungen standen dagegen unter signifikantem Abwertungsdruck, insbesondere aufgrund des niedrigen Zinsgefälles zu den USA, (das zum Teil sogar negativ ist).

Auch der enttäuschende Konjunkturverlauf Chinas und die fortgesetzte Schwäche des japanischen Yen belasteten das Währungssentiment. Insgesamt werteten im Berichtszeitraum alle Währungen gegenüber dem Euro ab, besonders der malaysische Ringgit und der thailändische Baht.

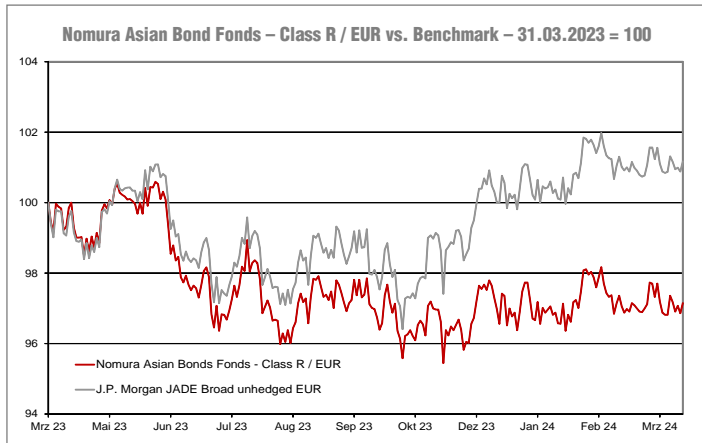
Die Anteilsklassen des Nomura Asian Bonds Fonds erzielten im Berichtszeitraum die folgenden Wertentwicklungen: Anteilsklassen I / EUR -2,33%, C / EUR -2,17% und R / EUR -2,85%.

Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten, die in einer asiatischen Währung begeben werden. Unser Ansatz strebt langfristig eine möglichst hohe risiko-adjustierte Rendite sowie einen ausgewogenen Ertragsmix aus Zinseinkommen, Kapitalgewinnen und dem Währungsmanagement an.

Das Marktumfeld für die asiatischen Rentenmärkte bleibt herausfordernd. Die US-Geldpolitik dürfte zunächst noch restriktiv bleiben und Chinas Wachstumsschwäche könnte sich fortsetzen. Das Portfoliomanagement bleibt daher vorsichtig positioniert. Die Duration fällt etwas geringer aus als die der Benchmark, und es werden Rentenmärkte bevorzugt, die weniger stark von globalen Vorgaben abhängig sind und von positiven strukturellen Trends unterstützt werden.

Dazu zählen aus unserer Sicht Indien und – mit Abstrichen – Indonesien, die wir übergewichten, genau wie Singapur als „sicheren Hafen“ in Asien. Dagegen bietet das niedrige Renditeniveau Chinas u.E. keine angemessene Kompensation für die Risiken, die sich beispielsweise aus den steigenden Bondemissionen im Zuge fiskalischer Stimulusbemühungen ergeben. Neben China bleiben wir in den weniger rendite-trächtigen Rentenmärkten Thailands und Südkoreas untergewichtet, (obwohl wir im Berichtszeitraum koreanische KTBs aufgestockt haben und im koreanischen Won mittlerweile leicht übergewichtet sind).



Risiken

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

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

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

Ein Adressenausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressenausfallrisiko ist als sehr gering einzuschätzen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operativen Risiken in den Prozessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Veräußerungsergebnis

Die realisierte Gewinn und Verlust resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften der Währung USD sowie KRW.

Ausblick

Der Pfad der US Geldpolitik sollte auch für die asiatischen Rentenmärkte eine wichtige Einflussgröße bleiben. Die US Notenbank dürfte ihren Leitzins voraussichtlich noch länger auf einem restriktiven Niveau belassen, da sich die (Kern-)Inflation nur langsam zurückbildet. Treasury-Renditen dürften daher im Vergleich zur Phase vor der Pandemie erhöht bleiben, was den Spielraum für niedrigere Zinsen in Asien schmälert. Allerdings sollten die asiatischen Rentenmärkte angesichts moderater Inflationsraten, solider fiskalischer Rahmendaten und der Aussicht auf Leitzinssenkungen in der mittleren Frist, (die vom Markt nur verhalten gepreist sind), weiterhin eine relative Stabilität aufweisen.

Die asiatischen Währungen könnten angesichts geringer Carry-Puffer zwar noch volatil bleiben. Allerdings hat sich der Ausblick für die Exporte (und die Handelsbilanzen) verbessert, was insbesondere bei Halbleitern/Chips bereits erkennbar ist. Zudem dürfte sich die (Leitzins-)Differenz gegenüber den USA perspektivisch zugunsten der lokalen Märkte entwickeln, da die meisten asiatischen Zentralbanken ihre Geldpolitik erst nach der Fed lockern dürften. Insgesamt erscheint das Aufwertungspotenzial zwar vorerst als begrenzt, relativ niedrige Bewertungsniveaus sollten das Abwertungsrisiko jedoch begrenzen, besonders gegenüber dem Euro.

Grundsätzlich bleibt der Marktausblick für die Region aufgrund der Kombination hoher Wachstumsraten, solider Makrobilanzen und überschaubarer politischer Stabilitätsrisiken positiv.

Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Investmentvermögen Nomura Asian Bonds Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor folgendes für das Investmentvermögen offengelegt: Da das Fondsmanagement gemäß Anlagestrategie keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Investmentvermögens nicht gesondert berücksichtigt und somit auch im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	388.768.353,49	100,20
1. Anleihen	376.429.625,93	97,02
Verzinsliche Wertpapiere	372.727.522,95	96,06
Zero-Bonds	3.702.102,98	0,96
2. Derivate	-886.747,29	-0,23
Devisentermingeschäfte	-1.038.570,21	-0,27
Futures	151.822,92	0,04
3. Bankguthaben	7.251.778,98	1,87
Bankguthaben in EUR	723.644,03	0,19
Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung	6.528.134,95	1,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.973.695,87	1,54
II. Verbindlichkeiten	-776.524,00	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-776.524,00	-0,20
III. Fondsvermögen	387.991.829,49	100,00*

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	Börsengehandelte Wertpapiere						344.761.736,37	88,86
	Verzinsliche Wertpapiere						344.761.736,37	88,86
	CNY						30.555.267,66	7,88
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>30.555.267,66</i>	<i>7,88</i>
CND10002HX17	3,120% China, People s Republic of YC-Bonds 2019(26)	CNY	80.000.000	0	0	102,7985 %	10.535.800,09	2,72
CND100037XX3	2,850% China, People s Republic of YC-Bonds 2020(27)	CNY	116.000.000	0	0	102,3041 %	15.203.435,72	3,92
CND10005NWW9	2,620% China, People s Republic of YC-Bonds 2022(27/29)	CNY	37.000.000	0	0	101,6007 %	4.816.031,85	1,24
	IDR						70.969.184,83	18,29
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>59.923.865,59</i>	<i>15,44</i>
IDG000018706	6,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2021(32)	IDR	120.000.000.000	0	0	98,3150 %	6.889.869,80	1,78
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	116.000.000.000	0	0	98,5750 %	6.677.820,80	1,72
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	110,2150 %	4.827.385,19	1,24
IDG000010802	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)	IDR	185.000.000.000	185.000.000.000	0	112,0250 %	12.103.101,25	3,12
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	190.000.000.000	0	160.000.000.000	111,6790 %	12.391.820,19	3,19
IDG000012907	8,250% Indonesien, Republik RP-Notes 2018(29)	IDR	95.000.000.000	95.000.000.000	00	107,3050 %	5.953.242,17	1,53
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	180.000.000.000	0	0	105,4100 %	11.080.626,19	2,86
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>11.045.319,24</i>	<i>2,85</i>
XS2298094405	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021(26)	IDR	195.000.000.000	0	0	96,9915 %	11.045.319,24	2,85

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	INR						64.884.310,64	16,72
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						49.056.590,15	12,64
XS1496739464	6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	INR	500.000.000,00	0	0	98,7375 %	5.480.867,55	1,41
IN0020040039	7,500% India, Republic of IR-Bonds 2004(34)	INR	1.420.000.000	0	0	103,0122 %	16.239.557,17	4,19
IN0020230077	7,180% India, Republic of IR-Bonds 2023(37)	INR	1.050.000.000	1.050.000.000	0	101,2216 %	11.799.393,17	3,04
IN0020150036	7,720% India, Republic of IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	100,6887 %	3.353.506,59	0,86
XS2615587263	6,850% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2023(28)	INR	700.000.000	700.000.000	0	99,6720 %	7.745.837,62	2,00
XS2749786195	7,000% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2024(31)	INR	400.000.000	400.000.000	0	99,9250 %	4.437.428,05	1,14
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						11.927.751,63	3,07
XS2419123612	6,200% Asian Infrastruct.Invest.Bank IR/DL-MTN 2021(31)	INR	300.000.000	300.000.000	0	93,3635 %	3.109.535,75	0,80
XS2400455163	6,300% European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2021(27)	INR	810.000.000	810.000.000	0	98,0615 %	8.818.215,88	2,27
	<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						3.899.968,86	1,01
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	100,3682 %	3.899.968,86	1,01
	KRW						70.574.271,80	18,19
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						70.574.271,80	18,19
KR10350270C0	4,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2010(30)	KRW	21.000.000.000	18.000.000.000	0	109,6024 %	15.830.319,82	4,08
KR103502G3C1	3,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(33)	KRW	29.500.000.000	29.500.000.000	0	104,0179 %	21.104.759,96	5,44
KR103502G594	2,625% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2015(35)	KRW	6.000.000.000	6.000.000.000	0	93,4356 %	3.855.794,90	0,99
KR103501GC90	3,125% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2022(27)	KRW	15.000.000.000	0	0	99,6161 %	10.277.112,35	2,65
KR103502GCC8	4,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2022(32)	KRW	19.000.000.000	0	0	106,6346 %	13.934.849,20	3,59
KR103504GD96	3,875% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2023(43)	KRW	7.500.000.000	7.500.000.000	0	108,0079 %	5.571.435,57	1,44

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	KZT						1.814.877,00	0,47
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						1.814.877,00	0,47
XS2387059327	8,500% International Finance KT/DL-MTN 2021(24)	KZT	899.400.000	0	0	97,6994 %	1.814.877,00	0,47
	MYR						47.260.810,12	12,18
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						47.260.810,12	12,18
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	100.000.000	0	0	100,5405 %	19.668.893,61	5,07
MYBMO1500010	3,955% Malaysia MR-Bonds 2015(25)	MYR	55.500.000	0	0	100,8330 %	10.947.994,29	2,82
MYBMO1600034	3,900% Malaysia MR-Bonds 2016(26)	MYR	23.000.000	0	0	101,2585 %	4.556.152,12	1,17
MYBMS1900047	3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)	MYR	30.000.000	0	48.000.000	99,6640 %	5.849.226,77	1,51
MYBMT1800039	4,642% Malaysia MR-Bonds 2018(33)	MYR	30.000.000	30.000.000	0	106,2975 %	6.238.543,33	1,61
	PHP						18.870.147,52	4,86
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						12.706.089,88	3,27
XS2436568690	4,250% Asian Infrastruct.Invest.Bank PP/DL-MTN 2022(27)	PHP	794.000.000	0	0	97,1555 %	12.706.089,88	3,27
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						6.164.057,64	1,59
XS2471066188	4,750% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2022(27)	PHP	380.000.000	380.000.000	0	98,4825 %	6.164.057,64	1,59
	SGD						39.832.866,80	10,27
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						39.832.866,80	10,27
SG73E9000006	2,545% Housing & Development Board SD-MTN 2016(31)	SGD	8.000.000,00	0	0	95,6460 %	5.249.686,12	1,35
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	97,6160 %	1.674.316,49	0,43
SG3261987691	3,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2013(33)	SGD	20.000.000	0	0	102,2770 %	14.034.098,32	3,62
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	15.000.000	0	0	99,1280 %	10.201.502,52	2,63
SG31A9000002	2,250% Singapur, Republik SD-Bonds 2016(36)	SGD	9.500.000	9.500.000	0	91,5410 %	5.966.447,12	1,54
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	4.000.000	0	0	98,6330 %	2.706.816,23	0,70

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.978.183,55	3,09
	Verzinsliche Wertpapiere						8.276.080,57	2,13
	THB						8.276.080,57	2,13
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>8.276.080,57</i>	<i>2,13</i>
TH0623039607	4,875% Thailand BA-Bonds 2009(29)	THB	260.000.000	0	0	112,9199 %	7.450.334,92	1,92
TH0623A3B608	3,650% Thailand BA-Bonds 2010(31)	THB	30.000.000	0	0	108,4658 %	825.745,65	0,21
	Zero-Bonds						3.702.102,98	0,96
US912797GZ48	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	4.000.000	6.450.000	2.450.000	99,9568 %	3.702.102,98	0,96
	Nichtnotierte Wertpapiere						19.689.706,01	5,07
	Verzinsliche Wertpapiere						19.689.706,01	5,07
	INR						15.331.454,18	3,95
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>15.331.454,18</i>	<i>3,95</i>
IN0020210012	5,630% India, Republic of IR-Bonds 2021(26)	INR	720.000.000	0	0	97,4132 %	7.786.593,13	2,01
XS2702926408	8,100% Export-Import Bk of Korea, The IR/DL-MTN 2023(30)	INR	660.000.000	660.000.000	0	102,9699 %	7.544.861,05	1,94
	MYR						3.058.865,53	0,79
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>3.058.865,53</i>	<i>0,79</i>
MYBMK2200030	4,504% Malaysia MR-Bonds 2022(29)	MYR	15.000.000	0	0	104,2390 %	3.058.865,53	0,79
	PHP						1.299.386,30	0,33
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.299.386,30</i>	<i>0,33</i>
PHY6972HMV50	5,750% Philippinen PP-Bonds 2022(28)	PHP	80.000.000	0	0	98,6108 %	1.299.386,30	0,33
	Summe Wertpapiervermögen						376.429.625,93	97,02

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Zins-Derivate							151.822,92	0,04
Zinsindex-Terminkontrakte							151.822,92	0,04
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.24	CBOT	Anzahl	318				151.822,92	0,04
Devisen-Derivate							-1.038.570,21	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-218.561,63	-0,06
CNH USD 26.09.24	OTC	CNH	-59.000.000,00				-1.414,47	0,00
IDR USD 30.04.24	OTC	IDR	-240.000.000.000,00				-94.616,27	-0,03
KRW USD 07.05.24	OTC	KRW	-5.600.000.000,00				58.853,24	0,02
PHP USD 20.06.24	OTC	PHP	-235.000.000,00				-51.714,46	-0,01
THB USD 30.04.24	OTC	THB	-150.000.000,00				78.177,71	0,02
TWD USD 08.05.24	OTC	TWD	-582.000.000,00				591.896,54	0,15
USD THB 30.04.24	OTC	USD	-21.422.933,81				-496.939,87	-0,13
USD THB 22.04.24	OTC	USD	-11.587.059,80				-302.804,05	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-820.008,58	-0,21
IDR USD 30.04.24	OTC	IDR	240.000.000.000,00				-283.111,64	-0,07
KRW USD 07.05.24	OTC	KRW	20.500.000.000,00				-195.856,18	-0,05
TWD USD 08.05.24	OTC	TWD	291.000.000,00				-341.040,76	-0,09

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							7.251.778,98	1,87
EUR-Guthaben bei:							723.644,03	0,19
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	723.644,03				723.644,03	0,19
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							6.528.134,95	1,68
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	9.000.000,00				1.147.776,18	0,30
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	265.397,40				34.000,68	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1,36				0,16	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	10.009.687.500,96				584.561,90	0,15
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	411.640.980,00				283.119,08	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		MYR	1.097.512,50				214.708,07	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		PHP	920.000,00				15.153,46	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	337.474,08				231.535,17	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	4.338.662,67				4.017.280,25	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände							5.973.695,87	1,54
Initial Margin		EUR	688.263,89				688.263,89	0,18
Cash Collateral		EUR	310.000,00				310.000,00	0,08
Sonstige Forderungen		EUR	174,26				174,26	0,00
Zinsansprüche		EUR	4.975.257,70				4.975.257,72	1,28

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Verbindlichkeiten							-776.524,00	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-776.524,00	-0,20
Prüfungskosten		EUR	-41.550,00				-41.550,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-252.602,30				-252.602,30	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften *		EUR	-59.898,13				-59.898,13	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-95.005,75				-95.005,75	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-327.467,82				-327.467,82	-0,08
Fondsvermögen							387.991.829,49	100,00**
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	328.213.927,15	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	64,64	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	5.077.734,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	11.211.741,98	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	111,33	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	100.709,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	48.566.160,36	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	112,71	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	430.900,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			im Berichtszeitraum	
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	0	50.000.000
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	0	65.000.000
CND10002KVW4	3,230% China Development Bank YC-Bonds 2020(25)	CNY	0	50.000.000
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	0	174.000.000
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	0	210.000.000
IN0020060078	8,240% India, Republic of IR-Bonds 2007(27)	INR	0	800.000.000
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	0	43.700.000
XS2292482861	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021(24)	IDR	0	89.000.000.0
XS2322585196	2,850% Export-Import Bk of Korea, The YC-MTN 2021(24)	CNH	0	55.000.000
XS2387071538	8,500% International Bank Rec. Dev. KT/DL-MTN 2021(23)	KZT	0	2.300.000.00
DE0001030864	0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.2022(23)	EUR	21.100.000	21.100.000
DE0001030898	0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A 2022(23)	EUR	3.000.000	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US912796YV58	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)	USD	0	11.500.000
US912796Z517	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	17.000.000	17.000.000
US912796ZZ53	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	0	12.000.000
US912797FU69	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	17.000.000	17.000.000
US912797HJ96	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	9.000.000	9.000.000
US912797JA69	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	30.000.000	30.000.000
US912797JB43	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	8.000.000	8.000.000
US912797JF56	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	7.400.000	7.400.000

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Umsätze in Derivaten

Volumen in 1.000

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	161.896
---------------------------	------------	----------------

(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)

Verkaufte Kontrakte	EUR	21.873
----------------------------	------------	---------------

(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

CNH - USD	EUR	15.212
-----------	-----	--------

JPY - USD	EUR	20.651
-----------	-----	--------

KRW - USD	EUR	143.379
-----------	-----	---------

PHP - USD	EUR	3.845
-----------	-----	-------

THB - EUR	EUR	10.694
-----------	-----	--------

THB - USD	EUR	12.264
-----------	-----	--------

USD - THB	EUR	53.810
-----------	-----	--------

USD - EUR	EUR	23.075
-----------	-----	--------

USD - JPY	EUR	28.902
-----------	-----	--------

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Umsätze in Derivaten

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte (Kauf)

CNH - USD	EUR	4.254
KRW - USD	EUR	102.262
PHP - USD	EUR	7.732
THB - USD	EUR	10.690
TWD - USD	EUR	16.774
USD - EUR	EUR	23.597

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 7,31 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 31.734.945,74 EUR von insgesamt 434.096.231,17 EUR Transaktionen.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	16.769,10	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.400.727,89	3,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	178.499,87	0,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.056.039,27	-0,21
Summe der Erträge	14.539.957,59	2,86
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.786,56	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-3.645.786,89	-0,72
3. Verwahrstellenvergütung	-197.234,88	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.279,89	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-203.724,93	-0,04
Summe der Aufwendungen	-4.071.813,15	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	10.468.144,44	2,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	9.938.094,99	1,96
2. Realisierte Verluste	-22.294.370,07	-4,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-12.356.275,08	-2,43

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.888.130,64	-0,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-775.453,47	-0,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.215.271,97	-1,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.990.725,44	-1,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.878.856,08	-1,95

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		347.336.599,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.137.639,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-4.100.226,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	88.878,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.189.105,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.950,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.878.856,08
davon nicht realisierte Gewinne	-775.453,47	
davon nicht realisierte Verluste	-7.215.271,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		328.213.927,15

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	49.569.830,71	9,76
1. Vortrag aus dem Vorjahr	51.457.961,35	10,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.888.130,64	-0,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	44.492.096,71	8,76
1. Vortrag auf neue Rechnung	44.492.096,71	8,76
III. Gesamtausschüttung	5.077.734,00	1,00
1. Endausschüttung	5.077.734,00	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2022	388.235.877	68,59
31.03.2023	347.336.599	67,56
31.03.2024	328.213.927	64,64

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	567,67	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	522.910,65	5,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.065,02	0,06
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-35.885,31	-0,36
Summe der Erträge	493.658,03	4,90
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-467,91	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-62.517,98	-0,62
3. Verwahrstellenvergütung	-6.697,46	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-383,21	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-6.901,70	-0,07
Summe der Aufwendungen	-76.968,26	-0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	416.689,77	4,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	347.659,01	3,45
2. Realisierte Verluste	-767.336,20	-7,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-419.677,19	-4,17

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.987,42	-0,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.992,02	-0,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-26.604,11	-0,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-31.596,13	-0,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-34.583,55	-0,34

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.951.306,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-14.209,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		9.277.443,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.760.400,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.482.956,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		31.785,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-34.583,55
davon nicht realisierte Gewinne	-4.992,02	
davon nicht realisierte Verluste	-26.604,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.211.741,98

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.318.969,02	13,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.321.956,44	13,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.987,42	-0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.218.260,02	12,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.218.260,02	12,10
III. Gesamtausschüttung	100.709,00	1,00
1. Endausschüttung	100.709,00	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2022	13.510.427	116,69
31.03.2023	1.951.306	115,00
31.03.2024	11.211.742	111,33

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anteilsklasse - Class C / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.455,60	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.262.925,76	5,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.252,15	0,06
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-155.327,01	-0,36
Summe der Erträge	2.136.306,50	4,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.024,62	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-195.118,78	-0,45
3. Verwahrstellenvergütung	-28.984,11	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.658,67	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-29.861,64	-0,07
Summe der Aufwendungen	-257.647,82	-0,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.878.658,68	4,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.460.816,65	3,39
2. Realisierte Verluste	-3.275.997,31	-7,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.815.180,66	-4,21

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	63.478,02	0,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.016.972,68	-2,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-108.942,82	-0,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.125.915,50	-2,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.062.437,48	-2,47

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class C / EUR	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		49.247.826,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-423.700,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		808.416,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	808.416,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.944,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.062.437,48
davon nicht realisierte Gewinne	-1.016.972,68	
davon nicht realisierte Verluste	-108.942,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		48.566.160,36

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class C / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.074.283,29	14,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.010.805,27	13,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	63.478,02	0,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.643.383,29	13,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.643.383,29	13,10
III. Gesamtausschüttung	430.900,00	1,00
1. Endausschüttung	430.900,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class C / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2022	49.968.912	117,93
31.03.2023	49.247.826	116,23
31.03.2024	48.566.160	112,71

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds

Anteilsklasse - Class R / EUR

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

Anteilsklasse - Class I / EUR

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Antellsklasse - Class C / EUR

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

146.628.389,43 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A.

Chicago Board of Trade

Deutsche Bank AG

J.P. Morgan AG

Standard Chartered Bank AG

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,02

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,23

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

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

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

JP Morgan JADE Broad – Asia Diversified Broad Index unhedged EUR	100 %	01.04.2023 bis 31.03.2024
--	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	3,31 %	(20.03.2024)
Größter potenzieller Risikobetrag	4,61 %	(06.07.2023)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,01 %	

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 1,82.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	328.213.927,15
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	64,64
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.077.734,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	11.211.741,98
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	111,33
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	100.709,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	48.566.160,36
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	112,71
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	430.900,000

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft basieren auf § 26-28 der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwahrstelle. Die seitens der Verwahrstelle für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Verwahrstelle dokumentiert und liegen der KVG vor. Zu jedem Bewertungsstichtag wurden die durch die Verwahrstelle bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KVG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KVG alle durch die Verwahrstelle angegebenen Bewertungsquellen dokumentiert und archiviert.

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit den letzten verfügbaren handelbaren Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse der Verwahrstelle werden grundsätzlich von ValueLink Information Services bezogen. Sofern von ValueLink Information Services kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Devisenkurse	per	28.03.2024		
Bath (Thailand)	(THB)	39,406500	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,452550	=	1 EUR
Indische Rupien	(INR)	90,074700	=	1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	17.123,400500	=	1 EUR
Kazakhstan Tenge	(KZT)	484,169450	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	5,111650	=	1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	34,56375	=	1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,841250	=	1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	60,712200	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,457550	=	1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.453,950000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,080000	=	1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,805650	=	1 EUR

Marktschlüssel

Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Over-the-Counter (OTC)

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

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

Anteilstklasse - Class R / EUR	1,23 %
Anteilstklasse - Class I / EUR	0,65 %
Anteilstklasse - Class C / EUR	0,52 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Anteilstklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 174.938,19 EUR aus Depotentgelten.

Anteilstklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 5.923,12 EUR aus Depotentgelten.

Anteilstklasse – Class C / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 25.626,13 EUR aus Depotentgelten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 276.567,36 EUR.

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Abgabe nicht enthalten.

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	9.099 TEUR
davon feste Vergütung	6.379 TEUR
davon variable Vergütung	2.719 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2023 (Anzahl)	57
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	4.246 TEUR
davon Geschäftsleiter	1.510 TEUR
davon andere Risikoträger	329 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	346 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	2.061 TEUR

Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungsregelungen wurden durch den Compliancebeauftragten und den zuständigen Geschäftsführer gemeinsam überprüft und bestätigt.

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

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

Nr.	Anforderung	Verweis
zu 1.	Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Die Beschreibung der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken können dem Tätigkeitsbericht und dem Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ entnommen werden.
zu 2.	Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:	Die Zusammensetzung des Portfolios kann aus der Vermögensaufstellung entnommen werden.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsätze:	Die Portfolioumsätze finden sich in der Vermögensaufstellung. Sofern diese nicht in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden sich weitere Umsätze in der Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Geschäfte.
zu 2.	Angaben über Portfolioumsatzkosten:	Die Transaktionskosten finden sich im Anhang dieses Jahresberichtes. Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 49,47.
zu 3.	Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird im Tätigkeitsbericht erläutert.
zu 4.	Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Die Erklärung der Nomura Asset Management Europe KVG mbH zu dem Einsatz von Stimmrechtsberatern finden Sie auf der aktuellen Homepage der Gesellschaft im Menü "Über uns" und dem Untermenü "Unsere Grundsätze" in den Dokumenten „Mitwirkungspolitik“ sowie „Stimmrechtsausübung“.
zu 5.	Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Der Abschluss von Wertpapierleihegeschäften ist für das Sondervermögen nicht vorgesehen und es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen. Weitere Informationen zu dem Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten sind auf der Homepage der Gesellschaft (siehe vorhergehender Punkt) in den Dokumenten „Umgang mit Interessenkonflikten und Zuwendungen“ sowie „Mitwirkungspolitik“ veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 18. Juli 2024

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Dr. Recai Günesdogdu

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bonds Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2024

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

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

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

Frankfurt am Main, den 18. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel Neuf
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

NOMURA

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**

Gräfstraße 109

60487 Frankfurt am Main

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

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

Email info@nomura-asset.eu

www.nomura-asset.eu