

Halbjahresbericht 09/2023

Nomura Asian Bonds Fonds
OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 30. September 2023

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 11,165 Mio.

Eigenmittel:

EUR 10,857 Mio.
(Stand: 31.03.2023)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)
Peter Ball
Koichi Katakawa

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:

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

Yuichi Nomoto, stellv. Vorsitzender,
Präsident 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 3.360.000.000

(Stand: 31.12.2022)

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	30.09.2023	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 30.09.2023	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	67,56	64,80	1,00	06.07.2023	-	2,61%
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	115,00	111,31	1,00	06.07.2023	-	2,34%
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	116,23	112,60	1,00	06.07.2023	-	2,27%

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2023	30.09.2023	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 30.09.2023	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	267,94	-	1,26%
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	267,94	-	1,26%
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,37	267,94	-	1,26%

Anteilabsatz 01.04.2023 bis 30.09.2023

Fonds	Antellumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	5.118.040	331.671	-	1.503
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	27.203	3.028	+	1.132
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	430.900	48.521	+	808

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die asiatischen Rentenmärkte haben sich im Berichtszeitraum gegenüber dem deutlichen Zinsanstieg in den globalen Leitmärkten relativ gut behauptet. Während die US Notenbank und die EZB ihre Leitzinsen weiter anhoben, konnten die meisten asiatischen Zentralbanken ihre Leitzinsen angesichts moderater Inflationsraten stabil halten. Neben China, das von weiteren Zinssenkungen der PBoC profitierte, verzeichnete auch Indien steigende Bondpreise, während die Niedrigzinsmärkte wie Thailand und Südkorea stärker dem globalen Zinstrend ausgesetzt waren.

Asiatische Währungen standen unter signifikantem Abwertungsdruck. Dazu trugen wesentlich der niedrige Zins-Carry sowie die Abkühlung der globalen Nachfrage nach Elektronikgütern bei, die zur Schwäche der regionalen Exporte führte. Zudem enttäuschte die konjunkturelle Erholung Chinas nach dem Ende der Covid-Lockdowns zu Jahresbeginn. Das chinesische Wachstum kam im zweiten Quartal fast zum Stillstand, da sich die Krise im Immobiliensektor verschärfte und den Privatsektor lähmte. Neben dem chinesischen Yuan wertete mit

dem japanischen Yen auch die andere „Ankerwährung“ der Region erheblich ab, da die japanische Notenbank ihren negativen Leitzins beibehielt. Insgesamt konnte im Berichtszeitraum lediglich die indische Rupie gegenüber dem Euro aufwerten, während der thailändische Baht und der malaysische Ringgit am meisten nachgaben.

Die Anteilsklassen des Nomura Asian Bonds Fonds erzielten im Berichtszeitraum die folgenden Wertentwicklungen: Anteilsklasse I / EUR - 2,34%, C / EUR -2,27% und R / EUR -2,61%.

Anlagepolitik

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

Ausblick

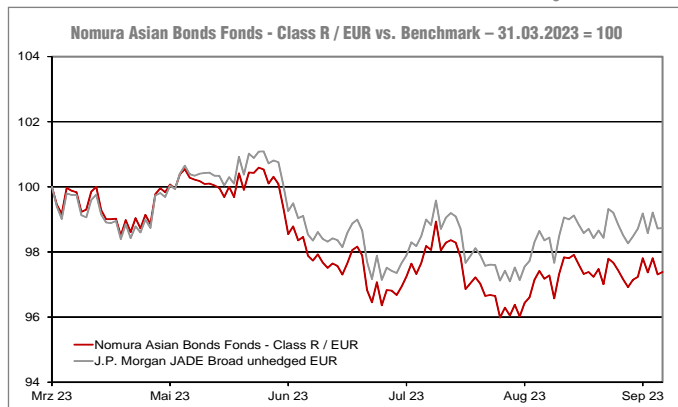
Der Straffungszyklus der Fed dürfte sich in der Schlussphase befinden, und auch in Asien dürften die meisten Anhebungszyklen abgeschlossen sein, auch wenn Aufwärtsrisiken für die Inflation fortbestehen (Nahrung, Energie). Dies sollte die lokalen Rentenmärkte tendenziell unterstützen. Allerdings wird die US Notenbank ihren Leitzins voraussichtlich noch länger auf einem restriktiven Niveau belassen, da sich die (Kern-)Inflation nur langsam zurückbildet. Treasury-Renditen dürften im Vergleich mit der Phase vor der Pandemie erhöht bleiben, was den Spielraum für niedrigere Zinsen in Asien schmälert.

Die asiatischen Währungen dürften noch unter ihrem vergleichsweise niedrigen Zins-Carry leiden. Relativ niedrige Bewertungsniveaus sollten das Abwertungsrisiko jedoch begrenzen, besonders gegenüber dem Euro, der anfällig bleibt. Der Exportausblick für die Region dürfte sich zwar weiter verbessern, was besonders für Halbleiter bereits zu erkennen ist. Eine durchgreifende Erholung des globalen Industriezyklus ist aber unwahrscheinlich. Für Chinas Konjunktur mehrern sich die Anzeichen für eine Bodenbildung, strukturelle Belastungen werden das Wachstum aber weiter bremsen. Eine fortgesetzt lockere Geldpolitik der PBoC dürfte den Yuan belasten.

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

Das Marktumfeld für die lokalen asiatischen Rentenmärkte bleibt herausfordernd. In den globalen Leitmärkten dürften die Leitzinsen noch länger auf restriktivem Niveau bleiben. Eine regionale Ausweitung des Krieges in Israel und Gaza könnte zu einem deutlichen Ölpreisanstieg führen und das Risiko-Sentiment belasten.

Das Portfoliomanagement bleibt daher vorsichtig positioniert. Die Duration fällt geringer aus als die der Benchmark, und es werden Rentenmärkte bevorzugt, die aufgrund starker Fundamentaldaten eine höhere Resilienz aufweisen sollten.



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	385.594.114,81	100,62
1. Anleihen	373.129.729,63	97,37
Verzinsliche Wertpapiere	320.928.407,10	83,75
Zero-Bonds	52.201.322,53	13,62
2. Derivate	-2.955.133,59	-0,77
Devisentermingeschäfte	-3.010.959,22	-0,78
Futures	55.825,63	0,01
3. Bankguthaben	8.703.168,76	2,27
Bankguthaben in EUR	117.252,30	0,03
Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung	8.585.916,46	2,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.716.350,01	1,75
II. Verbindlichkeiten	-2.374.491,63	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.374.491,63	-0,62
III. Fondsvermögen	383.219.623,18	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							304.790.106,00	79,54
Verzinsliche Wertpapiere							304.790.106,00	79,54
CNY							52.262.361,62	13,64
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>52.262.361,62</i>	<i>13,64</i>
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	50.000.000	0	0	101,4914 %	6.562.101,47	1,71
CND10002KVW4	3,230% China Development Bank YC-Bonds 2020(25)	CNY	50.000.000	0	0	100,9608 %	6.527.791,39	1,71
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	65.000.000	0	0	102,2186 %	8.591.852,83	2,24
CND10002HX17	3,120% China, People s Republic of YC-Bonds 2019(26)	CNY	80.000.000	0	0	102,2458 %	10.577.407,14	2,76
CND100037XX3	2,850% China, People s Republic of YC-Bonds 2020(27)	CNY	116.000.000	0	0	101,4520 %	15.218.153,28	3,97
CND10005NWW9	2,620% China, People s Republic of YC-Bonds 2022(29)	CNY	37.000.000	0	0	100,0096 %	4.785.055,51	1,25
IDR							73.145.309,04	19,09
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>56.274.925,94</i>	<i>14,69</i>
IDG000018706	6,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2021(32)	IDR	120.000.000.000	0	0	97,6250 %	7.159.452,97	1,87
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	116.000.000.000	0	0	98,3050 %	6.969.010,91	1,82
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	111,0300 %	5.089.078,51	1,33
IDG000010802	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(34)	IDR	185.000.000.000	185.000.000.000	0	111,2400 %	12.576.802,93	3,28
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	190.000.000.000	0	160.000.000.000	112,1370 %	13.020.872,36	3,40
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	180.000.000.000	0	0	104,1750 %	11.459.708,26	2,99

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						16.870.383,10	4,40
XS2292482861	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021 (24)	IDR	89.000.000.000	0	0	99,4675 %	5.410.143,15	1,41
XS2298094405	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021 (26)	IDR	195.000.000.000	0	0	96,1660 %	11.460.239,95	2,99
	INR						46.014.275,96	12,01
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						25.380.151,03	6,62
XS1496739464	6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	INR	500.000.000	0	0	97,4490 %	5.541.919,41	1,44
IN0020040039	7,500% India, Republic of IR-Bonds 2004(34)	INR	1.420.000.000	0	0	101,5302 %	16.398.208,37	4,28
IN0020150036	7,720% India, Republic of IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	100,8155 %	3.440.023,25	0,90
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						16.622.531,99	4,34
XS2400455163	6,300% European Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2021(27)	INR	810.000.000	810.000.000	0	96,0735 %	8.851.185,57	2,31
XS2615587263	6,850% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2023(28)	INR	700.000.000	700.000.000	0	97,6080 %	7.771.346,42	2,03
	<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						4.011.592,94	1,05
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	100,7711 %	4.011.592,94	1,05
	KRW						39.364.233,52	10,27
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						39.364.233,52	10,27
KR10350270C0	4,750% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2010(30)	KRW	21.000.000.000	18.000.000.000	0	106,1907 %	15.608.869,32	4,07
KR103501GC90	3,125% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2022(27)	KRW	15.000.000.000	0	0	97,4414 %	10.230.583,92	2,67
KR103502GCC8	4,250% Korea, Republik SW-Treas. Bds 2022(32)	KRW	19.000.000.000	0	0	101,6976 %	13.524.780,28	3,53
	KZT						1.674.251,52	0,44
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						1.674.251,52	0,44
XS2387059327	8,500% International Finance KT/DL-MTN 2021 (24)	KZT	899.400.000	0	0	94,1906 %	1.674.251,52	0,44

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	MYR						45.042.613,32	11,75
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>45.042.613,32</i>	<i>11,75</i>
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	100.000.000	0	0	99,8015 %	20.076.341,25	5,24
MYBMO1500010	3,955% Malaysia MR-Bonds 2015(25)	MYR	55.500.000	0	0	100,9390 %	11.269.365,94	2,94
MYBMO1600034	3,900% Malaysia MR-Bonds 2016(26)	MYR	23.000.000	0	0	100,9230 %	4.669.447,41	1,22
MYBMS1900047	3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)	MYR	30.000.000	0	48.000.000	97,9005 %	5.908.179,28	1,54
MYBMK2200030	4,504% Malaysia MR-Bonds 2022(29)	MYR	15.000.000	0	0	103,3750 %	3.119.279,44	0,81
	PHP						13.933.500,71	3,64
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.308.527,17</i>	<i>0,34</i>
PHY6972HMV50	5,750% Philippinen PP-Bonds 2022(28)	PHP	80.000.000	0	0	97,9756 %	1.308.527,17	0,34
	<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>12.624.973,54</i>	<i>3,30</i>
XS2436568690	4,250% Asian Infrastruct.Invest.Bank PP/DL-MTN 2022(27)	PHP	794.000.000	0	0	95,2435 %	12.624.973,54	3,30
	SGD						33.353.560,31	8,70
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>33.353.560,31</i>	<i>8,70</i>
SG73E9000006	2,545% Housing & Development Board SD-MTN 2016(31)	SGD	8.000.000	0	0	92,0500 %	5.095.841,12	1,33
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	92,9940 %	1.608.781,40	0,42
SG3261987691	3,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2013(33)	SGD	20.000.000	0	0	99,9380 %	13.831.291,95	3,61
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	15.000.000	0	0	97,4020 %	10.110.234,59	2,64
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	4.000.000	0	0	97,8120 %	2.707.411,25	0,70

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						60.452.609,20	15,77
	Verzinsliche Wertpapiere						8.251.286,67	2,15
	THB						8.251.286,67	2,15
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>8.251.286,67</i>	<i>2,15</i>
TH0623039607	4,875% Thailand BA-Bonds 2009(29)	THB	260.000.000	0	0	110,3589 %	7.442.816,56	1,94
TH0623A3B608	3,650% Thailand BA-Bonds 2010(31)	THB	30.000.000	0	0	103,8930 %	808.470,11	0,21
	Zero-Bonds						52.201.322,53	13,62
US912797JA69	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	30.000.000	30.000.000	0	98,3281 %	27.861.554,81	7,27
US912797FU69	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	17.000.000	17.000.000	0	98,9244 %	15.883.964,89	4,14
US912797HJ96	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	9.000.000	9.000.000	0	99,4731 %	8.455.802,83	2,21
	Nichtnotierte Wertpapiere						7.887.014,43	2,06
	Verzinsliche Wertpapiere						7.887.014,43	2,06
	INR						7.887.014,43	2,06
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>7.887.014,43</i>	<i>2,06</i>
IN0020210012	5,630% India, Republic of IR-Bonds 2021(26)	INR	720.000.000	0	0	96,3091 %	7.887.014,43	2,06
	Summe Wertpapiervermögen						373.129.729,63	97,37

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	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							55.825,63	0,01
Zinsindex-Terminkontrakte							55.825,63	0,01
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.23	OSE	Anzahl	-9				55.825,63	0,01
Devisen-Derivate							-3.010.959,22	-0,78
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-2.474.820,11	-0,64
CNH USD 27.11.23	OTC	CNH	-59.000.000,00				-18.801,36	0,00
JPY USD 18.12.23	OTC	JPY	-2.000.000.000,00				-33.336,70	-0,01
JPY USD 25.03.24	OTC	JPY	-1.200.000.000,00				-16.512,87	0,00
KRW USD 01.12.23	OTC	KRW	-40.700.000.000,00				297.666,82	0,08
PHP USD 20.06.24	OTC	PHP	-235.000.000,00				-24.122,12	-0,01
THB USD 16.10.23	OTC	THB	-350.000.000,00				842.038,82	0,22
THB USD 22.01.24	OTC	THB	-100.000.000,00				29.438,37	0,01
TWD USD 08.05.24	OTC	TWD	-582.000.000,00				474.847,79	0,12
USD THB 16.10.23	OTC	USD	-10.791.477,82				-1.099.054,05	-0,29
USD THB 22.01.24	OTC	USD	-2.988.643,16				-198.808,68	-0,05
USD THB 22.01.24	OTC	USD	-12.204.741,99				-769.612,74	-0,20
USD THB 30.01.24	OTC	USD	-21.844.792,75				-684.234,71	-0,18
USD EUR 13.12.23	OTC	USD	-5.000.000,00				-196.880,49	-0,05
USD JPY 18.12.23	OTC	USD	-14.695.283,38				-1.032.376,31	-0,27
USD JPY 25.03.24	OTC	USD	-8.333.583,34				-45.071,88	-0,01

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-536.139,11	-0,14
KRW USD 01.12.23	OTC	KRW	40.700.000.000,00				-596.478,33	-0,16
USD EUR 13.12.23	OTC	USD	5.000.000,00				60.339,22	0,02
Bankguthaben							8.703.168,76	2,27
EUR-Guthaben bei:							117.252,30	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	117.252,30				117.252,30	0,03
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							8.585.916,46	2,24
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNH	1.576.089,02				204.320,70	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	8.329.313,83				1.077.091,98	0,28
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	2.670.534.000,96				163.205,83	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	48.004.814,00				303.843,42	0,08
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	6.937.149.849,00				4.855.645,21	1,27
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SGD	374.815,75				259.370,11	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	1.823.632,34				1.722.439,05	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							6.716.350,01	1,75
Initial Margin		JPY	14.580.000,00				92.283,18	0,03
Cash Collateral		EUR	1.623.000,00				1.623.000,00	0,42
Sonstige Forderungen		EUR	174,26				174,26	0,00
Zinsansprüche		EUR	5.000.892,57				5.000.892,57	1,30

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Verbindlichkeiten							-2.374.491,63	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.374.491,63	-0,62
Depotentgelte		EUR	-50.000,00				-50.000,00	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-124.925,00				-124.925,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-187.017,96				-187.017,96	-0,05
übrige Spesen		EUR	-168.700,00				-168.700,00	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-66.121,28				-66.121,28	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-70.575,00				-70.575,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.706,81				-56.706,81	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.650.445,58				-1.650.445,58	-0,43
Fondsvermögen						EUR	383.219.623,18	100,00 **
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	331.671.049,31	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	64,80	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	5.118.040,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	3.027.993,31	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	111,31	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	27.203,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	48.520.580,56	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	112,60	
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.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2322585196	2,850% Export-Import Bk of Korea, The YC-MTN 2021(24)	CNY	0	55.000.000
IN0020060078	8,240% India, Republic of IR-Bonds 2007(27)	INR	0	800.000.000
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	0	174.000.000.000
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	0	210.000.000.000
XS2387071538	8,500% International Bank Rec. Dev. KT/DL-MTN 2021(23)	KZT	0	2.300.000.000
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	0	43.700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
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
US912796YV58	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)	USD	0	11.500.000
US912796ZZ53	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	0	12.000.000
US912796Z517	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(23)	USD	17.000.000	17.000.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	im Berichtszeitraum		
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		102.558
<small>(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)</small>			
Verkaufte Kontrakte	EUR		13.584
<small>(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures)</small>			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
KRW - USD	EUR		85.108
PHP - USD	EUR		3.845
THB - EUR	EUR		10.694
USD - JPY	EUR		8.048
USD - THB	EUR		20.447
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
CNH - USD	EUR		4.254
KRW - USD	EUR		43.096
PHP - USD	EUR		7.732
THB - EUR	EUR		10.690
TWD - USD	EUR		16.774

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,77

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	331.671.049,31
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	64,80
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.118.040,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	3.027.993,31
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	111,31
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	27.203,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	48.520.580,56
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	112,60
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	430.900,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

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 Preis Anbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

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

Devisenkurse	per	29.09.2023	
Bath (Thailand)	(THB)	38,551700	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,291950	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	87,919900	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	16.362,982000	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	157,991950	= 1 EUR
Kazakhstan Tenge	(KZT)	505,987300	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,971100	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	34,177000	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,713800	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	59,899800	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,445100	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.428,677250	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,058750	= 1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,733150	= 1 EUR

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Marktschlüssel

Terminbörse

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2023

Frankfurt am Main, den 30. September 2023

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Koichi Katakawa

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