

Halbjahresbericht 09/2022

Nomura Asian Bonds Fonds
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2022

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asian Bonds Fonds

per 30. September 2022

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

Koichi Katakawa

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	Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds

Impressum

Gesellschaft:

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**
Grärfstraße 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 9,963 Mio.

Eigenmittel:

EUR 8,890 Mio.

(Stand: 31.03.2021)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)
Koichi Katakawa

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn

Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.
Tokyo (100%)
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-ku
Tokyo 103-8260 Japan

Aufsichtsrat:

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

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 3.287.000.000

(Stand: 31.12.2021)

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	31.03.2022	30.09.2022	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2022 bis 30.09.2022	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	68,59	69,27	1,76	14.07.2022	+	3,52
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	116,69	117,58	3,59	14.07.2022	+	3,80
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	117,93	118,76	3,80	14.07.2022	+	3,89

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2022	30.09.2022	Wertentwicklung in % 01.04.2022 bis 30.09.2022	
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,09	271,41	+	0,12
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,09	271,41	+	0,12
J.P. Morgan JADE Broad Unhedged EUR	271,09	271,41	+	0,12

Anteilabsatz 01.04.2022 bis 30.09.2022

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asian Bonds Fonds - Class R / EUR	5.213.588	361.145	-	31.234
Nomura Asian Bonds Fonds - Class I / EUR	82.661	9.720	-	3.863
Nomura Asian Bonds Fonds - Class C / EUR	423.700	50.318		0

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Der Berichtszeitraum war durch ein extrem herausforderndes globales makroökonomisches Umfeld gekennzeichnet. Insbesondere der weiter sprunghafte Anstieg der US-Inflation und der historisch aggressive Strafkurs der US Notenbank haben die Rentenmärkte und risiko-behaftete Assets unter Druck gesetzt. Während die Störungen in den globalen Angebotsketten langsam nachließen, haben Preissprünge bei Nahrungsmitteln und Energie (vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges) die Inflation angetrieben. Zudem hat sich der Inflationsdruck in vielen Industriestaaten angesichts dynamischer Lohnzuwächse auf andere Kernkomponenten ausgedehnt (Dienstleistungen, Mieten).

In den asiatischen Staaten ist der Anstieg der Teuerung angesichts zurückhaltender fiskalischer Impulse und Subventionen für Nahrung und Energie dagegen vergleichsweise gemäßigt ausgefallen. Dies gilt insbesondere für China, wo anhaltende Mobilitätsrestriktionen für Konsumzurückhaltung sorgten. Die asiatischen Zentralbanken stellten im globalen Strafungszyklus daher Nachzügler dar (mit Chinas PBoC als bedeutender „dovisher“ Ausnahme). Zum Ende der Berichtsperiode

haben eine Reihe von Zentralbanken jedoch entschiedener gestrafft, auch um die Abwertung der lokalen Währungen gegenüber dem US-Dollar zu dämpfen.

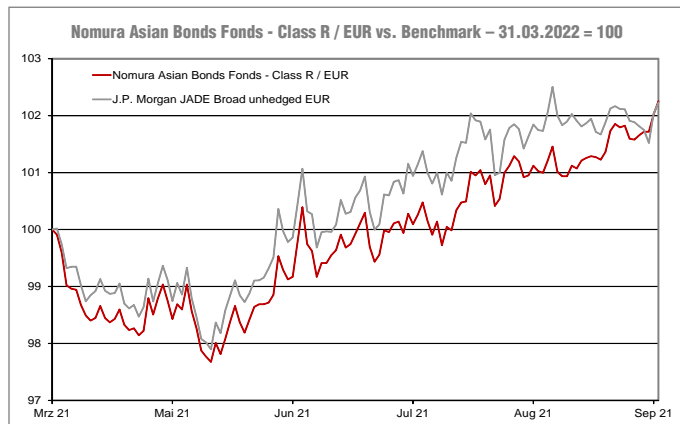
Parallel zum Inflationsanstieg hat sich das globale Wachstum im Berichtszeitraum signifikant abgeschwächt. Während die US-Wirtschaft von einer nach wie vor robusten Konsumnachfrage profitieren konnte, gerieten Konsumenten und Firmen in Europa durch die stark erhöhten Energiepreise unter Druck. Für China sorgten die Mobilitätsrestriktionen in wichtigen Regionen zusammen mit der (Liquiditäts-)Krise am Immobilienmarkt und deren negativer Rückwirkungen für den Finanzsektor (u.a. Überschuldung der kommunalen Finanzierungsvehikel) im zweiten Quartal sogar für einen BIP-Rückgang gegenüber dem Vorquartal. Die Schwäche Chinas strahlte auch auf die anderen asiatischen Staaten aus. Insbesondere die exportlastigen Volkswirtschaften litten unter der Abkühlung des globalen Technologie-Zyklus, während Süd-/Südostasien stärker vom heimischen Nachfrage-Rebound (nach den Lockdowns) getragen wurde.

Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in erster Linie in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten, die in einer asiatischen Währung begeben wurden. Für die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie prägen wir den Ausdruck „Value statt Carry“ und setzen damit einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber, vor allem bei der Währungs- und Zinsentwicklung. Der Schwerpunkt dieser Strategie liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und steht damit im Gegensatz zu vielen anderen asiatischen Rentenprodukten, die einen High-Yield-Ansatz mit USD-denominierten asiatischen Unternehmensanleihen pflegen. Unser Ansatz strebt langfristig eine möglichst hohe risiko-adjustierte und ausgewogene Wertschöpfung aus Zinserträgen, Kapitalzuwachs und Währungsmanagement an. Dabei machen wir uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der asiatischen Region zunutze.

Das Marktumfeld für asiatische Schwellenländer dürfte aufgrund des aggressiven Strafens der US-Notenbank, der hohen Wachstumsunsicherheit für China sowie erhöhter Rohstoff- und Nahrungspreise herausfordernd bleiben. Als Safe-Haven Währung mit zunehmendem Carry-Potenzial dürfte der US-Dollar gegenüber den lokalen Währungen daher weiter robust notieren, zumal die meisten asiatischen Zentralbanken eher graduell straffen. Das Portfoliomanagement bleibt daher vorsichtig positioniert. Die Duration fällt geringer aus für die Benchmark, und es werden Rentenmärkte bevorzugt, die aufgrund vergleichsweise starker Fundamentaldaten eine höhere Resilienz gegenüber Schwankungen im globalen Risikositement aufweisen sollten.

Der Fonds untergewichtet die koreanischen und thailändischen Märkte, die besonders unter der Verlangsamung des globalen Wachstums und Chinas anhaltenden Mobilitätsbeschränkungen leiden. Dagegen übergewichtet der Fonds den indonesischen und malaysischen Markt, da deren Terms of Trade weiter von den erhöhten Rohstoffpreisen profitieren sollten, sowie Singapur. Zuletzt wurde die Position in China reduziert, da die (Abwertungs-)Risiken aufgrund der Krise im Immobiliensektor und des Zins-Nachteils gegenüber den USA zugenommen haben.



Die asiatischen Währungen konnten von der ausgeprägten Schwäche des Euro profitieren. Der Singapur-Dollar (SGD) konnte mit 6,6% deutlich ggü. dem Euro aufwerten, ebenso wie die indonesische Rupiah (IDR, +6,5%), während der koreanische Won (KRW) mit -4,4% und der thailändische Baht (THB) mit -0,5% zu den Verlierern zählten.

In diesem Umfeld erzielte der Fonds per Saldo einen Ertrag von 3,8% (für die I EUR-Anteilsklasse) und damit nach Kosten rund 3,7 Prozentpunkte mehr als die Benchmark des Fonds, der JPM JADE Broad Index in EUR, mit einem Ertrag von 0,1%.

Generell sucht das Portfoliomanagement nach attraktiven Gelegenheiten, die Cash Position zugunsten der lokalen Rentenmärkte zu reduzieren. Eine Verlangsamung im Anhebungszyklus der US-Notenbank und eine Stabilisierung der globalen Wachstumserwartungen könnte entsprechende Marktopportunitäten schaffen.

Ausblick

Das Risikosentiment dürfte zunächst gedrückt bleiben. Die angesichts der hartnäckig hohen Teuerung zunehmend restriktive Geldpolitik der führenden Zentralbanken ist dafür wesentlich verantwortlich, zumal sie globale Rezessionsgefahren schürt und zu einer Verschlechterung der Finanzierungs- und Liquiditätsbedingungen führt. Für Asien ergeben sich besondere Risiken durch die Wachstumsschwäche Chinas, den Abschwung im globalen Industrie-/Elektronikzyklus und fortgesetzte Zinsanhebungen.

Die derzeit dominierenden Trends dürften sich jedoch nicht über die gesamte Berichtsperiode fortsetzen, und viele Risiken dürften bereits zum Teil eingepreist sein.

Insbesondere könnte die US-Notenbank im Laufe der nächsten Zinsentscheide zu einem vorsichtigen Kurs übergehen, und damit auch auf die Abkühlung der bislang robusten US-Wirtschaft reagieren. In Asien hat Peking zuletzt seine Bemühungen um eine Stabilisierung des Immobiliensektors intensiviert. Eine sukzessive Abkehr von der „Null-Covid“-Strategie könnte erhebliche Wachstumskräfte freisetzen.

Zwar rechnet das Portfoliomanagement mit fortgesetzten Volatilitätsschüben. Grundsätzlich bleibt der Marktausblick für die Region jedoch positiv. Im Vergleich mit anderen Regionen fallen die makroökonomischen und politischen Risiken in Asien weiterhin moderat aus. Zunehmend günstige Bewertungsniveaus (besonders für Währungen) und vorsichtige Investor-Positionierungen dürften die Abwärtsrisiken zusätzlich begrenzen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	422.550.640,74	100,33
1. Anleihen	410.226.073,83	97,40
Verzinsliche Wertpapiere	350.266.713,04	83,16
Zero-Bonds	59.959.360,79	14,24
2. Derivate	-2.012.816,72	-0,48
Devisentermingeschäfte	-1.959.962,15	-0,47
Futures	-52.854,57	-0,01
3. Bankguthaben	4.033.609,53	0,96
Bankguthaben in nicht EU/EWR-Währung	4.033.609,53	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.303.774,10	2,45
II. Verbindlichkeiten	-1.368.033,96	-0,33
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-488.217,29	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-879.816,67	-0,21
III. Fondsvermögen	421.182.606,78	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Börsengehandelte Wertpapiere							372.821.481,97	88,52
Verzinsliche Wertpapiere							342.413.910,08	81,30
CNH							22.714.419,75	5,39
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>14.942.119,10</i>	<i>3,55</i>
HK0000153897	3,160% China, People s Republic of YC-Bonds 2013(23)	CNH	50.000.000	0	0	101,3666 %	7.256.958,19	1,72
HK0000200706	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2014(24)	CNH	3.000.000	0	0	103,3583 %	443.972,45	0,11
HK0000298981	3,300% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(23)	CNH	30.000.000	0	0	101,3651 %	4.354.110,14	1,03
HK0000378692	4,100% China, People s Republic of YC-Bonds 2017(22)	CNH	20.000.000	0	0	100,8182 %	2.887.078,32	0,69
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							<i>7.772.300,65</i>	<i>1,84</i>
XS2322585196	2,850% Export-Import Bk of Korea, The YC-MTN 2021(24)	CNH	55.000.000	0	0	98,6955 %	7.772.300,65	1,84
CNY							49.513.879,46	11,76
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>49.513.879,46</i>	<i>11,76</i>
CND10000BV90	3,050% China Development Bank YC-Bonds 2016(26)	CNY	50.000.000	0	0	101,7802 %	7.325.635,36	1,74
CND10002KVW4	3,230% China Development Bank YC-Bonds 2020(25)	CNY	50.000.000	0	0	102,0220 %	7.343.040,37	1,74
CND10001SWR7	3,220% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(25)	CNY	65.000.000	0	0	102,7165 %	9.610.936,11	2,28
CND10002HX17	3,120% China, People s Republic of YC-Bonds 2019(26)	CNY	80.000.000	0	0	102,6551 %	11.821.776,49	2,81
CND100037XX3	2,850% China, People s Republic of YC-Bonds 2020(27)	CNY	92.000.000	0	60.000.000	101,2767 %	13.412.491,13	3,19
IDR							94.502.305,28	22,44

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<i>Öffentliche Anleihen</i>							82.347.174,91	19,55
XS1734550897	6,450% European Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2017(22)	IDR	85.000.000.000	0	0	99,8255 %	5.688.016,64	1,35
IDG000009507	8,375% Indonesien, Republik RP-Bonds 2010(26)	IDR	174.000.000.000	0	0	105,1150 %	12.260.675,01	2,91
IDG000009804	7,000% Indonesien, Republik RP-Bonds 2011(27)	IDR	210.000.000.000	0	0	99,9850 %	14.075.200,30	3,34
IDG000010307	6,125% Indonesien, Republik RP-Notes 2012(28)	IDR	116.000.000.000	0	0	95,3150 %	7.411.731,53	1,76
IDG000011107	9,000% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(29)	IDR	75.000.000.000	0	0	108,5150 %	5.455.712,50	1,30
IDG000011701	8,750% Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31)	IDR	350.000.000.000	200.000.000.000	0	107,8780 %	25.310.537,54	6,01
IDG000012204	7,500% Indonesien, Republik RP-Notes 2016(32)	IDR	180.000.000.000	100.000.000.000	0	100,6550 %	12.145.301,39	2,88
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							12.155.130,37	2,89
XS2298094405	4,500% Asian Infrastruct.Invest.Bank RP/DL-MTN 2021(26)	IDR	195.000.000.000	0	0	92,9875 %	12.155.130,37	2,89
INR							40.016.862,25	9,50
<i>Öffentliche Anleihen</i>							35.556.232,29	8,44
XS1496739464	6,200% Asian Development Bank IR/DL-MTN 2016(26)	INR	500.000.000	0	0	96,9885 %	6.084.922,97	1,44
IN0020040039	7,500% India, Republic of IR-Bonds 2004(34)	INR	1.200.000.000	1.200.000.000	0	101,1975 %	15.237.575,40	3,62
IN0020060078	8,240% India, Republic of IR-Bonds 2007(27)	INR	800.000.000	0	0	103,6713 %	10.406.708,01	2,47
IN0020150036	7,720% India, Republic of IR-Bonds 2015(25)	INR	300.000.000	0	0	101,6659 %	3.827.025,91	0,91
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							4.460.629,96	1,06
INE153A08071	8,290% Mahanagar Telephone Nigam IR-Bonds 2014(24)	INR	350.000.000	0	0	101,5695 %	4.460.629,96	1,06
KZT							6.689.852,10	1,59
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>							6.689.852,10	1,59
XS2387071538	8,500% International Bank Rec. Dev. KT/DL-MTN 2021(23)	KZT	2.300.000.000	0	0	93,3820 %	4.599.507,70	1,09
XS2295721992	7,500% International Finance Corp. KT/DL-MTN 2021(23)	KZT	1.000.000.000	0	0	97,6107 %	2.090.344,40	0,50

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
MYR							60.909.159,74	14,46
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>60.909.159,74</i>	<i>14,46</i>
MYBGO1200373	3,699% Malaysia MR-Bonds 2012(22)	MYR	15.000.000	0	0	100,1020 %	3.305.405,44	0,78
MYBMS1300057	3,733% Malaysia MR-Bonds 2013(28)	MYR	100.000.000	0	0	97,3525 %	21.430.772,79	5,09
MYBMO1500010	3,955% Malaysia MR-Bonds 2015(25)	MYR	55.500.000	0	0	100,2445 %	12.247.410,10	2,91
MYBMO1600034	3,900% Malaysia MR-Bonds 2016(26)	MYR	23.000.000	0	0	99,5780 %	5.041.757,56	1,20
MYBMX1700033	4,762% Malaysia MR-Bonds 2017(37)	MYR	43.700.000	37.000.000	0	101,2360 %	9.738.837,90	2,31
MYBMS1900047	3,828% Malaysia MR-Bonds 2019(34)	MYR	45.000.000	0	0	92,3165 %	9.144.975,95	2,17
PHP							12.724.333,83	3,02
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>12.724.333,83</i>	<i>3,02</i>
XS1951933636	5,250% Asian Development Bank PP/DL-MTN 2019(23)	PHP	520.000.000	100.000.000	0	98,8190 %	8.947.255,89	2,12
XS1797219612	4,500% International Bank Rec. Dev. PP/DL-MTN 2018(23)	PHP	218.000.000	0	0	99,5069 %	3.777.077,94	0,90
SGD							55.343.097,67	13,14
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>40.505.593,29</i>	<i>9,62</i>
SG6V47983204	2,505% Housing & Development Board SD-MTN 2012(24)	SGD	16.500.000	0	0	97,9650 %	11.499.057,41	2,73
SG73E9000006	2,545% Housing & Development Board SD-MTN 2016(31)	SGD	8.000.000	0	0	90,9490 %	5.176.011,95	1,23
SGXF78062167	3,300% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(54)	SGD	6.750.000	0	0	90,4510 %	4.343.346,73	1,03
SGXF85817918	3,380% Land Transport Authority SD-Bonds 2019(59)	SGD	7.500.000	0	0	90,0360 %	4.803.798,82	1,14
SGXF44795056	3,010% Public Utilities Board SD-Notes 2018(33)	SGD	2.500.000	0	0	93,0530 %	1.654.922,81	0,39
SG3263998209	2,875% Singapur, Republik SD-Bonds 2014(29)	SGD	15.000.000	0	0	96,1460 %	10.259.585,97	2,44
SG31A0000001	2,375% Singapur, Republik SD-Bonds 2015(25)	SGD	4.000.000	0	0	97,3050 %	2.768.869,60	0,66

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							14.837.504,98	3,52
XS1143279724	3,250% Protelindo Finance SD-Notes 2014(24)	SGD	11.000.000	0	0	99,4662 %	7.783.509,93	1,85
SGXF82409008	3,160% Singapore Airlines SD-MTN 2018(23)	SGD	10.000.000	0	0	99,1580 %	7.053.994,45	1,67
Zero-Bonds							30.407.571,89	7,22
US912796X876	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	USD	30.000.000	30.000.000	0	99,2959 %	30.407.571,89	7,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							37.404.591,86	8,88
Verzinsliche Wertpapiere							7.852.802,96	1,86
THB							7.852.802,96	1,86
Öffentliche Anleihen							7.852.802,96	1,86
TH0623039607	4,875% Thailand BA-Bonds 2009(29)	THB	260.000.000	0	0	111,6077 %	7.852.802,96	1,86
Zero-Bonds							29.551.788,90	7,02
US912796V714	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	USD	29.000.000	33.000.000	4.000.000	99,8290 %	29.551.788,90	7,02
Summe Wertpapiervermögen							410.226.073,83	97,40

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	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							-52.854,57	-0,01
Zinsindex-Terminkontrakte							-52.854,57	-0,01
FUTURE 10-Year Japanese Gov. Bond Futures 12.22	OSE	Anzahl	-3				1.480,96	0,00
FUTURE 10-Year Korea Treasury Bond Futures 12.22	KRX	Anzahl	430				-637.285,53	-0,15
FUTURE Euro-Bund-Future 12.22	EUX	Anzahl	-89				582.950,00	0,14
Devisen-Derivate							-1.959.962,15	-0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							1.396.373,20	0,33
CNH USD 14.11.22	OTC	CNH	-70.000.000,00				553.335,61	0,13
CNH USD 14.11.22	OTC	CNH	-100.000.000,00				902.665,48	0,21
TWD USD 10.02.23	OTC	TWD	-582.000.000,00				1.205.561,06	0,29
USD JPY 21.11.22	OTC	USD	-9.038.549,19				-713.967,48	-0,17
USD SGD 12.12.22	OTC	USD	-9.575.632,02				-410.152,77	-0,10
USD JPY 16.06.23	OTC	USD	-14.613.108,13				-141.068,70	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-3.356.335,35	-0,80
KRW USD 03.11.22	OTC	KRW	6.500.000.000,00				-703.152,60	-0,17
KRW USD 06.01.23	OTC	KRW	32.500.000.000,00				-2.459.328,53	-0,58
KRW USD 23.02.23	OTC	KRW	3.500.000.000,00				-193.854,22	-0,05

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							4.033.609,53	0,96
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							4.033.609,53	0,96
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CNY	40.248,39				5.793,76	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		HKD	1,36				0,18	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		IDR	0,96				0,00	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		JPY	6.045.038,00				42.630,91	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		KRW	4.361.002.961,00				3.111.478,92	0,74
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	855.925,85				873.705,76	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände							10.303.774,10	2,45
Cash Collateral		EUR	3.050.000,00				3.050.000,00	0,73
Initial Margin		EUR	1.739.879,18				1.739.879,18	0,41
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *		EUR	30.773,60				30.773,60	0,01
Zinsansprüche		EUR	5.483.121,32				5.483.121,32	1,30
Verbindlichkeiten							-1.368.033,96	-0,33
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-488.217,29	-0,12
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	-488.217,29				-488.217,29	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							-879.816,67	-0,21
Depotentgelte		EUR	-50.000,00				-50.000,00	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-124.425,00				-124.425,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Quellensteuer		EUR	-180.490,66				-180.490,66	-0,04
übrige Spesen		EUR	-68.700,00				-68.700,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-6.011,52				-6.011,52	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-33.075,00				-33.075,00	-0,01

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
Verwahrstellenvergütung		EUR	-46.365,04				-46.365,04	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-370.749,45				-370.749,45	-0,09
Fondsvermögen						EUR	421.182.606,78	100,00 **
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	361.145.404,35	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	69,27	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	5.213.588,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	9.719.626,94	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	117,58	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	82.661,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	50.317.575,49	
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR						EUR	118,76	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR						Stück	423.700,000	

* 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 30.09.2022

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				
CND10003DGK3	3,390% China Development Bank YC-Bonds 2020(27)	CNY	0	109.000.000
HK0000274073	4,000% China, People s Republic of YC-Bonds 2015(35)	CNH	0	35.000.000
HK0000317740	4,400% China, People s Republic of YC-Bonds 2016(46)	CNH	0	50.000.000
IN0020120013	8,150% India, Republic of IR-Bonds 2012(22)	INR	0	250.000.000
IN0020150010	7,680% India, Republic of IR-Bonds 2015(23)	INR	0	750.000.000
IDG000012006	8,375% Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24)	IDR	0	105.000.000.000
XS1377496457	7,875% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 2016(23)	IDR	0	207.000.000.000
XS2102927725	6,000% International Bank Rec. Dev. IR/DL-MTN 2020(25)	INR	0	360.000.000
MYBML1700020	4,059% Malaysia MR-Bonds 2017(24)	MYR	0	39.000.000
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board SD-Notes 2020(22)	SGD	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CND100010G02	3,690% China, People s Republic of YC-Bonds 2018(28)	CNY	0	10.000.000
PHY6972HAF39	5,500% Philippinen PP-Bonds 2018(23)	PHP	0	100.000.000
US912796H440	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	USD	0	37.000.000
US912796R357	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	USD	20.000.000	28.000.000
US912796P294	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	USD	0	17.000.000
US912796U492	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	USD	41.000.000	41.000.000
US912796S421	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	USD	5.000.000	5.000.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
			Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		23.013
(Basiswert[e]: 10-Year Korea Treasury Bond Futures)			
Verkaufte Kontrakte	EUR		16.397
(Basiswert[e]: 10-Year Japanese Gov. Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
KRW - USD	EUR		34.044
TWD - USD	EUR		18.727
USD - EUR	EUR		985
USD - JPY	EUR		14.759
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
KRW - USD	EUR		2.559
TWD - USD	EUR		18.980

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,48

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	361.145.404,35
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	69,27
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	5.213.588,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	9.719.626,94
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	117,58
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	82.661,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	50.317.575,49
Anteilwert Anteilsklasse - Class C / EUR	EUR	118,76
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class C / EUR	Stück	423.700,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten						
	Europa	30.09.2022	1,35 %			
	Asien	30.09.2022	79,32 %			
	Nordamerika	30.09.2022	15,33 %	1,40 %		
Derivate - Futures						
	Inland	30.09.2022	0,14 %			
	Asien	30.09.2022	-0,15 %			
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		30.09.2022		-0,47 %		
Übriges Vermögen						
	Asien	30.09.2022				3,08 %
			95,99 %	0,93 %		3,08 %

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

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

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

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

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

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

Devisenkurse	per	30.09.2022	
Bath (Thailand)	(THB)	36,952400	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	7,690150	= 1 EUR
Indische Rupien	(INR)	79,695750	= 1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	14.917,620750	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	141,799400	= 1 EUR
Kazakhstan Tenge	(KZT)	466,960000	= 1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,542650	= 1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	31,102900	= 1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	6,984100	= 1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	57,432000	= 1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,405700	= 1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.401,585250	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	0,979650	= 1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	6,946850	= 1 EUR

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Marktschlüssel

Terminbörse

Busan - Korea Exchange (KRX)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUX)

Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options (OSE)

Over-the-Counter (OTC)

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2022

Frankfurt am Main, den 30. September 2022

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