NOMURA
Connecting Markets East & West

Halbjahresbericht 03/2025

Nomura Asia Pacific Fonds

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 31. März 2025

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Vorwort

Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Asia Pacific Fonds

per 31. März 2025.

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 Asia Pacific Fonds
7	Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Asia Pacific Fonds

Impressum

Gesellschaft:

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 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 Squaire
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

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, Anteilumsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	30.09.2024	31.03.2025	Wertentwicklung in % 01.10.2024 bis 31.03.2025
Nomura Asia Pacific Fonds	153,26	150,72	- 1,66

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	30.09.2024	31.03.2025	Wertentwicklung in % 01.10.2024 bis 35.03.2025
MSCI AC Pacific ex Japan	497,53	481,38	- 3,25

Anteilabsatz 01.10.2024 bis 31.03.2025

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR
Nomura Asia Pacific Fonds	141.180	21.279	- 1.325

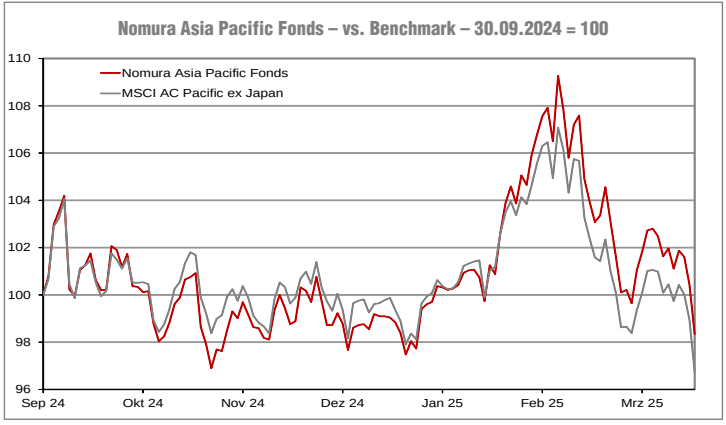
Tätigkeitsbericht

Rückblick

Der asiatisch-pazifische Aktienmarkt erlebte im Berichtszeitraum eine leichte Korrektur. Nach einer positiven Entwicklung in den ersten drei Quartalen 2024 gerieten asiatische Aktien im vierten Quartal vor allem aufgrund des unerwartet deutlichen Wahlsiegs von Trump in den USA unter Druck. Die Sorge um steigende Zölle durch die neue US-Regierung belastete die asiatischen Aktienmärkte. Hinzu gewann der US-Dollar an Wert nach Trump's Sieg und viele asiatische Währungen werteten ab. Dies begünstigte Kapitalabflüsse aus den asiatischen Aktienmärkten und belastete auch deren Kursentwicklung.

Die Performanceunterschiede zwischen den verschiedenen Märkten der Region waren relativ hoch. Der chinesische Markt konnte sich gut behaupten, beflügelt durch das Aufkommen von DeepSeek und die damit verbundene Begeisterung für chinesische Technologie- und Internetaktien. Die verstärkten Konjunkturmaßnahmen der Regierung leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag. Andere große Märkte wie Südkorea, Taiwan und Australien litten hingegen unter den Kursrückgängen. Unter den kleinen südostasiatischen Märkten verzeichnete Singapur im Berichtszeitraum starke Gewinne, unterstützt durch seine schwer gewichteten E-Commerce- und Bankaktien. Andere kleine südostasiatische Märkte mussten hingegen Kursverluste hinnehmen.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der MSCI AC Pacific ex Japan Index einen Kursrückgang von 3,25 % auf EUR-Basis und der Nomura Asia Pacific Fonds verbuchte einen Verlust von 1,66 % auf EUR-Basis.



Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in ein Portfolio von Wertpapieren aus der Region Asien-Pazifik (ohne Japan) zu erwirtschaften. Das Portfolio wird aktiv auf Basis qualitativer und quantitativer Methoden verwaltet.

Die Aktienauswahl ist der Kern des Investmentprozesses, wobei die Fundamentalanalyse die wichtigste Grundlage für die Aktienauswahl ist. ESG wurde als wichtiges Element in den Anlageprozess integriert.

Bei der Anlageentscheidung wird die mittel- bis langfristige Entwicklung der Unternehmen berücksichtigt. Folglich werden auch keine wesentlichen Änderungen am Portfolio vorgenommen, wenn kurzfristige Stimmungsumschwünge drohen.

Im Berichtszeitraum wurde die Übergewichtung in China beibehalten. Die Stimulierungsmaßnahmen wurden verstärkt. Auch die Konsumlage sowie die Stimmung im Immobiliensektor verbesserten sich.

Die Gewichtung in Südkorea wurde erhöht. Es gab positive Gewinnrevisionen in Südkorea, und es bestehen zahlreiche Anlagechancen in verschiedenen Sektoren und Themen.

In der Region Südostasien bleibt Singapur aufgrund seiner stabilen Währung bevorzugt. Die Position in Singapur wurde ausgebaut. Dagegen wurde die Gewichtung in Indonesien und Malaysia reduziert.

Risiken

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

Ausblick

Im bisherigen Jahresverlauf hat sich das globale Umfeld drastisch verändert. Am 2. April 2025 kündigte die USA reziproke Zölle auf

Importe aus 185 Ländern an. Der Umfang und die Höhe der Zölle haben die Erwartungen deutlich übertroffen und viele asiatische Länder sind davon betroffen. Die erhöhten Zölle und die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der US-Zollpolitik werden den Welthandel, das Unternehmensvertrauen und die Investitionsausgaben belasten. Das Risiko einer wirtschaftlichen Rezession in den USA steigt und die asiatischen Länder stehen vor der Herausforderung einer Verlangsamung des Wachstums. Die globalen und asiatischen Aktienmärkte dürften in den kommenden Monaten volatil bleiben.

Andererseits besteht jedoch Verhandlungsspielraum für eine mögliche Senkung der Zollsätze. Es wird auch erwartet, dass die asiatischen Länder stärkere fiskalische und monetäre Konjunkturmaßnahmen ergreifen werden, um die Binnenwirtschaft zu stützen. Zudem geriet der US-Dollar nach der Ankündigung der Zölle unter Druck. Die Schwäche des US-Dollars dürfte anhalten, was den Abwärtsdruck auf die asiatischen Währungen verringern würde. Darüber hinaus sind asiatische Aktien moderat bewertet und günstiger als US-Aktien.

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	21.350.331,92	100,34
1. Aktien	20.187.652,97	94,87
2. Bankguthaben	1.129.365,46	5,31
Bankguthaben in EUR	1.129.352,53	5,31
Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währung	12,93	0,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände	33.313,49	0,16
II. Verbindlichkeiten	-70.986,96	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.986,96	-0,34
III. Fondsvermögen	21.279.344,96	100,00*

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

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Börsengehandelte Wertpapiere							**20.127.179,19**	**94,59**
	Aktien							**20.127.179,19**	**94,59**
	Australien							**3.291.933,92**	**15,47**
	Banken							***1.233.247,29***	***5,79***
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Stück	14.164	209	0	150,9300	AUD	1.233.247,29	5,79
	Finanzdienstleister							***456.540,80***	***2,15***
AU000000GMG2	Goodman Group	Stück	19.163	0	0	28,4300	AUD	314.288,90	1,48
AU000000MQG1	Macquarie Group	Stück	1.254	0	0	196,6400	AUD	142.251,90	0,67
	Handel							***625.236,32***	***2,94***
AU0000030678	Coles Group	Stück	23.944	3.361	0	19,5300	AUD	269.766,26	1,27
AU000000WES1	Wesfarmers	Stück	8.557	8.557	0	72,0100	AUD	355.470,06	1,67
	Immobilien							***169.745,31***	***0,80***
AU000000SGP0	Stockland	Stück	60.050	0	0	4,9000	AUD	169.745,31	0,80
	Nahrungsmittel							***119.627,29***	***0,56***
AU0000336679	Guzman Y Gomez	Stück	6.436	6.436	0	32,2200	AUD	119.627,29	0,56
	Rohstoffe							***393.017,11***	***1,85***
AU000000RIO1	Rio Tinto	Stück	5.899	0	3.709	115,4900	AUD	393.017,11	1,85

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Technologie							***162.398,57***	***0,76***
AU000000TLX2	Telix Pharmaceuticals	Stück	10.615	0	5.328	26,5200	AUD	162.398,57	0,76
	Versicherungen							***132.121,23***	***0,62***
AU000000IAG3	Insurance Australia Group	Stück	29.705	29.705	0	7,7100	AUD	132.121,23	0,62
	China							**3.250.306,03**	**15,27**
	Automobil							***467.379,79***	***2,20***
CNE100000296	BYD Co.	Stück	10.000	0	2.000	392,8000	HKD	467.379,79	2,20
	Banken							***682.736,22***	***3,21***
CNE1000002H1	China Construction Bank	Stück	834.000	834.000	0	6,8800	HKD	682.736,22	3,21
	Industrie							***784.423,96***	***3,68***
CNE100006JG0	Laopu Gold Co.	Stück	3.100	8.900	5.800	729,0000	HKD	268.898,06	1,26
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Int. Equip. Co.	Stück	98.300	98.300	0	21,0712	CNH	263.905,25	1,24
CNE100000TF4	Zhejiang Shuangh.Drivel.Co.	Stück	55.600	55.600	0	35,5195	CNH	251.620,65	1,18
	Technologie							***965.945,13***	***4,54***
CNE000001303	Huagong Tech Co.	Stück	78.200	78.200	0	41,1705	CNH	410.202,34	1,93
CNE100001QQ5	Midea Group Co.	Stück	22.600	22.600	0	78,6538	CNH	226.481,81	1,06
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co.	Stück	6.200	0	200	416,8152	CNH	329.260,98	1,55
	Versicherungen							***349.820,93***	***1,64***
CNE1000002L3	China Life Insurance Co.	Stück	196.000	0	7.000	15,0000	HKD	349.820,93	1,64

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Hongkong							**666.187,54**	**3,13**
	Finanzdienstleister							***188.722,44***	***0,89***
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear.	Stück	4.600	7.400	2.800	344,8000	HKD	188.722,44	0,89
	Immobilien							***138.286,35***	***0,65***
HK0012000102	Henderson Land Devmt Co.	Stück	52.000	0	0	22,3500	HKD	138.286,35	0,65
	Technologie							***339.178,75***	***1,59***
HK0992009065	Lenovo Group	Stück	272.000	0	24.000	10,4800	HKD	339.178,75	1,59
	Kaimaninseln							**6.006.157,14**	**28,23**
	Finanzdienstleister							***174.152,29***	***0,82***
US36118L1061	Futu Holdings	Stück	1.838	1.838	0	102,3500	USD	174.152,29	0,82
	Industrie							***751.520,09***	***3,53***
US4824971042	KE Holdings	Stück	17.421	18.085	664	20,0900	USD	324.002,86	1,52
US81141R1005	Sea	Stück	3.539	707	0	130,4900	USD	427.517,23	2,01
	Reise & Freizeit							***482.316,28***	***2,27***
KYG014081064	AirTAC International Group	Stück	8.000	8.000	0	831,0000	TWD	185.359,96	0,87
KYG9066F1019	Trip.com Group	Stück	5.050	5.050	0	494,2000	HKD	296.956,32	1,40

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Technologie							***4.598.168,48***	***21,61***
KYG022421088	Alchip Technologies	Stück	2.000	2.000	0	2.740,0000	TWD	152.793,71	0,72
KYG017191142	Alibaba Group Holding	Stück	74.600	12.600	31.700	128,0000	HKD	1.136.180,29	5,34
US35969L1089	Full Truck Alliance Co.	Stück	41.595	0	19.167	12,7700	USD	491.731,30	2,31
KYG596691041	Meituan	Stück	34.400	19.200	500	155,8000	HKD	637.711,65	3,00
KYG8190F1028	Silergy	Stück	20.000	8.000	0	377,5000	TWD	210.509,59	0,99
KYG875721634	Tencent Holdings	Stück	33.300	0	4.800	497,0000	HKD	1.969.241,94	9,25
	Malaysia							**167.047,27**	**0,79**
	Banken							***72.268,46***	***0,34***
MYL5819OO007	Hong Leong Bank	Stück	17.200	17.200	0	20,1400	MYR	72.268,46	0,34
	Handel							***94.778,81***	***0,45***
MYL5326OO003	99 Speed Mart Retail Holdings	Stück	222.700	222.700	0	2,0400	MYR	94.778,81	0,45
	Philippinen							**276.116,67**	**1,29**
	Nahrungsmittel							***94.605,71***	***0,44***
PHY1249R1024	Century Pacific Food	Stück	160.000	160.000	0	36,5500	PHP	94.605,71	0,44
	Telekommunikation							***181.510,96***	***0,85***
PHY272571498	Globe Telecom	Stück	5.000	5.000	0	2.244,0000	PHP	181.510,96	0,85
	Singapur							**1.252.526,75**	**5,89**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Banken							***585.075,83***	***2,75***
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Stück	18.280	0	0	46,4700	SGD	585.075,83	2,75
	Energie							***426.744,26***	***2,01***
SG1U68934629	Keppel	Stück	38.800	38.800	0	6,9000	SGD	184.392,86	0,87
SG1R50925390	SembCorp Industries	Stück	55.500	22.000	11.100	6,3400	SGD	242.351,40	1,14
	Medien							***240.706,66***	***1,13***
SG1AF5000000	iFast	Stück	47.100	47.100	0	7,4200	SGD	240.706,66	1,13
	Südkorea							**2.402.129,84**	**11,29**
	Automobil							***171.958,60***	***0,81***
KR7005380001	Hyundai Motor Co.	Stück	1.387	140	538	197.200,0000	KRW	171.958,60	0,81
	Banken							***269.840,62***	***1,27***
KR7105560007	KB Financial Group	Stück	5.433	397	0	79.000,0000	KRW	269.840,62	1,27
	Gesundheit / Pharma							***302.981,06***	***1,42***
KR7214150005	CLASSYS	Stück	4.430	440	1.584	56.400,0000	KRW	157.080,89	0,74
KR7214450009	PharmaResearch Co.	Stück	699	699	0	332.000,0000	KRW	145.900,17	0,68
	Industrie							***352.296,95***	***1,65***
KR7278470000	APR Co.	Stück	3.990	4.048	798	69.800,0000	KRW	175.093,02	0,82
KR7064350002	Hyundai Rotem Co.	Stück	1.160	1.160	0	105.000,0000	KRW	76.575,14	0,36
KR7062040001	Sanil Electric Co.	Stück	3.114	3.114	0	51.400,0000	KRW	100.628,79	0,47

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	Medien							***255.716,34***	***1,20***
KR7035900000	JYP Entertainment	Stück	1.250	1.250	0	59.200,0000	KRW	46.523,49	0,22
KR7122870009	YG Entertainment	Stück	5.290	7.510	2.220	62.900,0000	KRW	209.192,85	0,98
	Privater Konsum & Haushalt							***688.580,40***	***3,24***
KR7005930003	Samsung Electronics Co.	Stück	18.949	1.384	0	57.800,0000	KRW	688.580,40	3,24
	Technologie							***360.755,87***	***1,70***
KR7000660001	SK Hynix	Stück	3.009	220	0	190.700,0000	KRW	360.755,87	1,70
	Taiwan							**2.715.007,67**	**12,76**
	Finanzdienstleister							***380.581,82***	***1,79***
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.	Stück	346.000	346.000	0	39,4500	TWD	380.581,82	1,79
	Industrie							***258.606,15***	***1,21***
TW0008069006	E Ink Holdings	Stück	35.000	0	0	265,0000	TWD	258.606,15	1,21
	Technologie							***2.075.819,70***	***9,76***
TW0002454006	MediaTek	Stück	8.000	2.000	4.000	1.390,0000	TWD	310.048,56	1,46
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co	Stück	66.000	0	11.000	910,0000	TWD	1.674.596,79	7,87
TW0006669005	Wiwynn	Stück	2.000	2.000	0	1.635,0000	TWD	91.174,35	0,43
	USA							**99.766,36**	**0,47**
	Technologie							***99.766,36***	***0,47***
AU0000380420	Block	Stück	2.000	2.000	0	86,4700	AUD	99.766,36	0,47

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum					
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**60.473,78**	**0,28**
	Aktien							**60.473,78**	**0,28**
	Malaysia							**60.473,78**	**0,28**
	Technologie							***60.473,78***	***0,28***
MYL5309OO009	Itmax System	Stück	73.200	73.200	0	3,9600	MYR	60.473,78	0,28
	Summe Wertpapiervermögen							**20.187.652,97**	**94,87**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							**1.129.365,46**	**5,31**
EUR-Guthaben bei:							**1.129.352,53**	**5,31**
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	1.129.352,53				1.129.352,53	5,31
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							**12,93**	**0,00**
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	22,41				12,93	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**33.313,49**	**0,16**
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*		EUR	153,93				153,93	0,00
Dividendenansprüche		EUR	33.159,56				33.159,56	0,16
Verbindlichkeiten							**-70.986,96**	**-0,34**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-70.986,96**	**-0,34**
Prüfungskosten		EUR	-25.150,00				-25.150,00	-0,12
übrige Spesen		EUR	-7.700,00				-7.700,00	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR	-7.750,00				-7.750,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.169,27				-2.169,27	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.217,69				-28.217,69	-0,13
Fondsvermögen						**EUR**	**21.279.344,96**	**100,00****
Anteilwert						EUR	150,72	
Umlaufende Anteile						Stück	141.180,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
	Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Aktien			
CNE100000Q43	Agricult. Bk of China H	Stück	0	1.386.000
HK0000069689	AIA Group	Stück	0	35.200
PHY0488F1004	Ayala Land	Stück	0	215.000
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Med.Ser.	Stück	0	171.000
ID1000109507	Bank Central Asia	Stück	0	311.500
ID1000095003	Bank Mandiri Taspen	Stück	0	262.900
PHY077751022	BDO Unibank	Stück	0	38.088
AU0000187353	Block	Stück	2.000	2.000
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	Stück	0	25.500
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	Stück	0	261.600
AU000000CSL8	CSL	Stück	0	2.889
TW0002308004	Delta Electronics	Stück	3.000	22.000
CNE000001774	Henan Pinggao Electric Co.	Stück	0	76.700
KR7005382007	Hyundai Motor Co.	Stück	88	1.203
ID1000097405	Indosat	Stück	0	127.600
KYG5074S1012	JD Logistics	Stück	0	169.100
US48553T1060	Kanzhun	Stück	0	26.263

	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
TW0002809001	King's Town Bank	Stück	15.000	92.000
AU0000278103	Light & Wonder	Stück	0	3.194
TW0001477008	Makalot Industrial Co.	Stück	5.000	38.660
PHY569991086	Manila Water Co.	Stück	0	71.100
ID1000144108	MAP Aktif Adiperkasa	Stück	0	2.056.900
KYG6470A1168	New Oriental Educat.&Techn.Grp	Stück	0	35.800
AU000000PDN8	Paladin Energy	Stück	0	24.644
KYG7170M1033	Pop Mart International Group	Stück	0	47.400
TW0005904007	POYA International Co.	Stück	0	19.251
TW0002382009	Quanta Computer	Stück	3.000	19.000
KR7005931001	Samsung Electronics Co.	Stück	0	4.860
SG1I52882764	SATS	Stück	0	39.200
KYG8087W1015	Shenzhou Intl Group Hldgs	Stück	0	29.400
SG1T75931496	S'pore Telecommunications	Stück	0	63.300
AU000000SUN6	Suncorp Group	Stück	22.332	48.572
AU0000383192	Suncorp Group	Stück	22.333	22.333
HK0669013440	Techtronic Industries Co.	Stück	0	18.000
MYL5347OO009	Tenaga Nasional	Stück	0	40.600
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Gr	Stück	0	27.048
TH0068010Z15	TMBThanachart Bank	Stück	0	1.206.900
CNE100000502	Zijin Mining Group Co.	Stück	0	218.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	150,72
Umlaufende Anteile	Stück	141.180,000

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.

Devisenkurse	**per**	**31.03.2025**		
Australische Dollar	(AUD)	1,733450	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,404300	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,793350	=	1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,865350	=	1 EUR
Offshore Renminbi	(CNH)	7,848650	=	1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	61,814450	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,451900	=	1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.590,594500	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,080200	=	1 EUR

Frankfurt am Main, den 31. März 2025

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Dr. Recai Günesdogdu

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