

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

**NOMURA**

# Jahresbericht 09/2010

zum 30. September 2010

Anlagefonds deutschen Rechts

Nomura APO LIQUID Fonds



## NOMURA

### **Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH**

Gräfstraße 109, 60487 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0)69 153093 020  
Telefax +49 (0)69 153093 900  
E-Mail [info@nomura-asset.de](mailto:info@nomura-asset.de)  
Website [www.nomura-asset.de](http://www.nomura-asset.de)

Der Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospekts und der Allgemeinen Vertragsbedingungen in Verbindung mit den Besonderen Vertragsbedingungen. Dieser Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch der Halbjahresbericht auszuhändigen. Angaben von wesentlicher Bedeutung im Verkaufsprospekt werden in diesen Berichten ständig aktualisiert. Es ist nicht gestattet, von diesem Prospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Januar 2011

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

### **Nomura APO LIQUID Fonds**

per 30. September 2010

Wir möchten Sie noch einmal darauf hinweisen das im Zuge der Umbenennung der Gesellschaft nun auch der Fondsname durch den Austausch des Kürzels „MAT“ in „Nomura“ angepasst wurde. Ferner hat die Gesellschaft beschlossen das Produktangebot zu straffen und wird daher das Sondervermögen zum 30. Dezember aufzulösen.

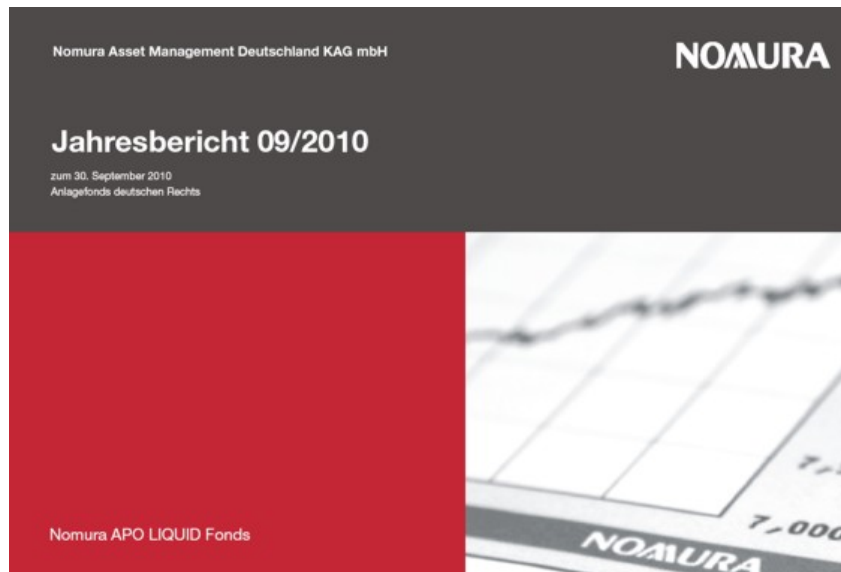
Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Die Verkaufsprospekte mit den Vertragsbedingungen können Sie wie bisher kostenlos bei Ihrem Vermittler, den Depotbanken sowie im Internet unter [www.nomura-asset.de](http://www.nomura-asset.de) zum Download oder direkt bei uns erhalten.

Mit freundlichen Grüßen

### **Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH**

Die Geschäftsleitung



- 1** Vorwort
- 2** Inhaltsverzeichnis
- 3** Impressum
- 4** Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
- 5** Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte  
  
Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik
- 6** **Nomura APO LIQUID Fonds**  
  
Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
- 7** **Nomura APO LIQUID Fonds**

**Gesellschaft:****Nomura Asset Management  
Deutschland KAG mbH**

Gräbstraße 109  
60487 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0)69 153093 020  
Telefax +49 (0)69 153093 900

E-Mail [info@nomura-asset.de](mailto:info@nomura-asset.de)  
Website [www.nomura-asset.de](http://www.nomura-asset.de)

**Gezeichnetes Kapital:**

EUR 5,15 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**

EUR 5,15 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 7,4 Mio.

(Stand: 30.09.2010)

**Gründungsdatum:** 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main  
HRB 29391

**Steuernummer:** 047 221 36017

**ID-Nummer** DE811734719

**Gesellschafter:**

NOMURA BANK  
(Deutschland) GmbH (100%)  
Rathenauplatz 1  
60313 Frankfurt am Main

**Aufsichtsrat:**

**Tamon Watanabe,**  
Vorsitzender,  
Chairman Nomura Asset  
Management U.K. Limited

**Koichi Katakawa,**  
stellv. Vorsitzender,  
Geschäftsführer der  
NOMURA BANK  
(Deutschland) GmbH

**Gerd Matthiensen**

**Geschäftsführer:**

Magnus Fielko  
Andreas Körner  
Dr. Hanno Kühn

**Wirtschaftsprüfer:**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

**Anlageausschuss:****Nomura APO LIQUID Fonds**

Magnus Fielko (Vorsitzender)  
Uwe Zeidler (stellv. Vorsitzender)  
Christian Anhelm  
Andreas Körner

**Depotbank:****BNY Mellon**

**Asset Servicing GmbH**  
Neue Mainzer Straße 46-50  
60311 Frankfurt am Main

**Gezeichnetes Kapital:**

EUR 10,064 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**

EUR 10,064 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 61,322 Mio.

(Stand: 30.09.2010)

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	30.09.2009	31.03.2010	30.09.2010	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
				26.11.2009	01.10.2009 bis 30.09.2010	
Nomura APO LIQUID Fonds	50,34	50,36	50,30	0,10	+	0,12

## Anteilabsatz vom 01.10.2009 bis 30.09.2010

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvermögen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura APO LIQUID Fonds	234.108	11.775	-	16.315

## Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

### Rückblick

Das zweite und dritte Quartal 2010 waren von einer weltweiten konjunkturellen Erholung geprägt. Während die meisten asiatischen Länder weiterhin ein rasantes wirtschaftliches Wachstum zeigten, verlief die Dynamik in den USA zu schwach, um die Arbeitslosenquote dort wirksam zurückzuführen. Auch innerhalb des Euroraums kam es zu einer gewissen Divergenz in der wirtschaftlichen Entwicklung. Die Problematik der Verschuldung einiger Staaten im Euroraum hat zu erheblichen Sparmaßnahmen in den dortigen öffentlichen Haushalten geführt, so dass die Fiskalpolitik als konjunkturpolitisches Instrument nur eingeschränkt eingesetzt werden konnte. Die Verunsicherung an den Finanzmärkten über die Bonität dieser Euro-Staaten hat den Außenwert des Euro geschwächt. Deutschland, das seine Wettbewerbsfähigkeit innerhalb des Euroraums in den letzten Jahren gesteigert hat und dessen private und öffentliche Verschuldung vergleichsweise wenig dramatisch erscheint, kam die dynamische Exportnachfrage aufgrund des schwachen Euro besonders zugute. Die Risikoprämien der Staatsanleihen der von der Verschuldung betroffenen Peripherieländer des Euroraums konnten nur durch ein gemeinsames Hilfspaket der EU-Staaten und des Internationalen Währungsfonds von einem weiteren dramatischen Anstieg bewahrt werden. Da dies sowohl zeitlich als auch vom Volumen begrenzt ist, bleibt das langfristige Umschuldungsrisiko erhalten.

Die EZB hielt ihren Leitzins weiter bei 1 %. Zudem stellte sie dem Bankensektor mittels einjähriger Finanzierungsgeschäfte unbeschränkt Liquidität zur Verfügung und kaufte Staatsanleihen und Pfandbriefe aus dem Euroraum. Die Liquiditätshilfen für den Bankensektor lässt die EZB planmäßig auslaufen und strafft somit die Geldpolitik. Dieses führt zu einer gewissen Annäherung der Geldmarktzinsen an den höheren Leitzins der EZB. Die amerikanische Notenbank stellt hingegen weitere Ankäufe von Staatsanleihen in Aussicht, um die Zinsen auch für längere Laufzeiten über mehrere Jahre moderat zu halten. Bislang hat sie damit zuletzt eine Abwertung des Dollars gegenüber dem Euro

und eine Kurssteigerung auf dem Aktienmarkt bewirkt. Auch die Preise von Rohöl und Gold sind angestiegen.

Japan konnte jedoch kaum vom zuletzt positiven Umfeld für den Aktienmarkt profitieren. Grund für die relative Underperformance dürfte die Währung sein: Die kontinuierliche Aufwertung des Yen zum US\$ wirkt sich negativ auf die Exportunternehmen und damit auf die Gesamtwirtschaft aus.

Auch chinesische und australische Aktien blieben im asiatischen Raum leicht zurück, weil die Geldpolitik in diesen beiden Ländern gestrafft wurde. Die südostasiatischen Länder, allen voran die Philippinen und Indonesien, gewannen hingegen überproportional.

Trotz rückläufiger Kerninflation in den USA und im Euroraum sorgten anziehende Rohölpreise per Saldo für eine moderate Zunahme der Geldentwertung.

Die Inflationserwartungen bildeten sich in der Mitte des Jahres 2010 vorübergehend zurück, bevor sie nach Ankündigung der zusätzlichen quantitativen Stimulierung durch die Federal Reserve zuletzt wieder anstiegen. Per Saldo stellten diese Maßnahmen ein positives Umfeld für den Anleihenmarkt dar.

### Ausblick

In Asien, mit Ausnahme Japans, wird nach der dynamischen konjunkturellen Erholung künftig das Thema der geldpolitischen Neutralisierung eine immer größere Rolle spielen. In den USA, Japan und dem Euroraum, wo der Fiskalpolitik aufgrund der bereits hohen Verschuldung die Hände gebunden sind, muss die Geldpolitik die stimulierende Aufgabe übernehmen. So liegt es auf der Hand, dass die akkommodierende Geldpolitik noch einige Zeit fortgesetzt wird. Mit zusätzlicher quantitativer Stimulierung, würde ein Teil der Geldschöpfung der US-Notenbank weiterhin in asiatischen Aktien investiert werden. Auch die japanischen Unternehmen, die ihre Kosten gesenkt und ihre Abhängigkeit von der US-Wirtschaft deutlich reduziert haben, profitieren in zunehmendem Maße von der starken Nachfrage der asiatischen

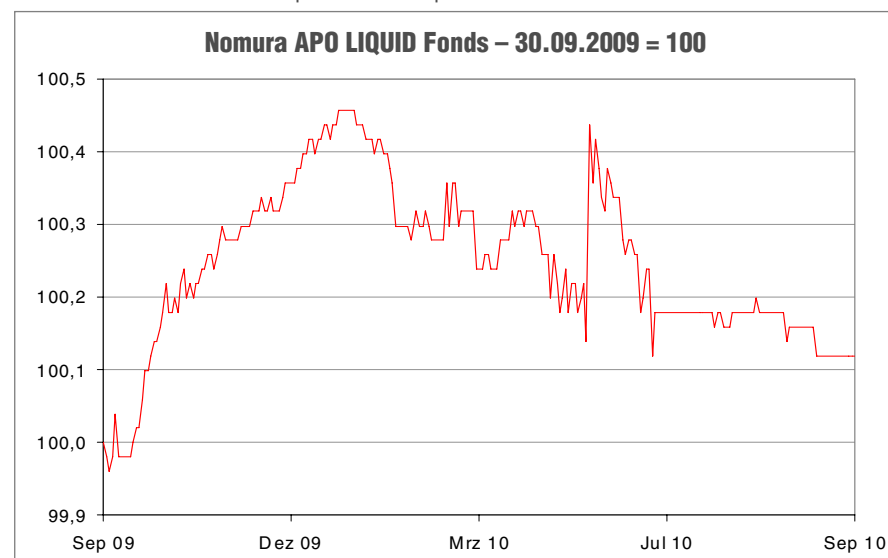
Schwellenländer. Dies gilt umso mehr, als japanische Unternehmen qualitativ sehr hochwertige Produktions- und Konsumgüter produzieren, die mit steigendem Wohlstand in der asiatischen Region besonders stark nachgefragt werden. Gleichzeitig werden in Asien größere Gewinnspannen erwirtschaftet, als in anderen Regionen. Daher wird die Entwicklung zahlreicher japanischer Firmen zunehmend stärker durch das Wachstumspotential in Asien bestimmt, als durch das japanische Bruttoinlandsprodukt.

Besonders in den USA wird die akkommodierende Geldpolitik noch einige Zeit fortgesetzt werden und man wird eine höhere Inflation als vergleichsweise geringeres Übel in Kauf nehmen. Eine mögliche Erhöhung der impliziten Inflationserwartungen und der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten wird die Folge sein.

## Nomura APO LIQUID Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Während der Berichtsperiode hat sich die Konjunktur in den wichtigsten Volkswirtschaften stabilisiert. In großen Teilen Asiens wuchs die Wirtschaft sogar außerordentlich dynamisch. In den USA und vielen Ländern Europas waren die privaten Haushalte



bestrebt, ihre Verbindlichkeiten zurückzuführen. Dies wurde durch eine zunehmende Staatsverschuldung kompensiert, die als Folge der Rettungspakete für die Finanzbranche und die milliardenschweren Konjunkturprogramme entstand. Die deutsche Konjunktur konnte von der Nachfrage aus Asien profitieren und zeigte sich wesentlich robuster als die von der Schuldenproblematik betroffenen Euro-Peripherieländer. Die Risikoprämien der Staatsanleihen dieser Länder konnten nur durch ein gemeinsames Hilfspaket der EU-Staaten und des Internationalen Währungsfonds vor einem weiteren dramatischen Anstieg bewahrt werden. Da dieses sowohl zeitlich als auch vom Volumen begrenzt ist, bleibt das langfristige Umschuldungsrisiko erhalten.

Die EZB hielt ihren Leitzins weiter bei 1 %. Zudem stellte sie dem Bankensektor mittels einjährigen Finanzierungsgeschäften unbeschränkt Liquidität zur Verfügung und kaufte Staatsanleihen und Pfandbriefe aus dem Euroraum. Die Liquiditätshilfen für den Bankensektor lässt die EZB planmäßig auslaufen und strafft somit

die Geldpolitik. Dies führt zu einer gewissen Annäherung der Geldmarktzinsen an den Leitzins der EZB von unten.

Trotz rückläufiger Kerninflation in den USA und im Euroraum sorgten anziehende Rohölpreise per Saldo für eine moderate Zunahme der Geldentwertung.

Die Renditedifferenz deutscher Pfandbriefe relativ zu Staatsanleihen hält sich weiterhin auf moderatem Niveau.

### Anlagepolitik

Der Nomura APO LIQUID Fonds wurde bezugnehmend auf die zum 30. Dezember 2010 anstehende Auflösung weitestgehend in Liquidität überführt.

### Ausblick

Das Sondervermögen wird zum 30. Dezember 2010 aufgelöst und die bestehenden Investitionen bis zu diesem Zeitpunkt veräußert.

### Risiken

Im Hinblick auf die beabsichtigte Schließung des Sondervermögens ist der Fonds bereits zu hohen Teilen in Kasse gestellt, um eine entsprechende Liquidität bei Rückgabe von Anteilen sicherstellen zu können. Die verbleibenden Wertpapierpositionen sind von hoher Bonität. Aufgrund der hohen Kasseposition ist das Marktpreisrisiko, sowie aufgrund der kurzen

Restlaufzeit das Zinsänderungsrisiko gering. Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen. Währungsrisiken waren durch Devisentermingeschäfte nahezu vollständig abgesichert.

### Veräußerungsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Anleihen.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Absicherungsgeschäfte von Fremdwährungen sowie allgemeine Währungsverluste ursächlich.

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Geldmarktinstrumente	1.796.460,00	15,25
Derivate	-102.143,15	-0,87
Bankguthaben	10.106.009,18	85,83
Forderungen	1.928,06	0,02
Verbindlichkeiten	-27.544,18	-0,23

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
<b>Geldmarktinstrumente</b>					<b>EUR</b>	<b>1.796.460,00</b>	<b>15,25</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>						<b>994.020,00</b>	<b>8,44</b>	
<b>EUR</b>								
0,858 % EuroHypo (Pf.) v.08	(14.12.2012)	EUR	1.000	1.000	0 %	99,4020	994.020,00	8,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>						<b>802.440,00</b>	<b>6,81</b>	
<b>EUR</b>								
0,89 % SFEF v.09	(16.07.2012)	EUR	800	0	0 %	100,3050	802.440,00	6,81

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>					<b>EUR</b>	<b>1.796.460,00</b>	<b>15,25</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in Markt 1.000	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)

### Devisenderivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

**EUR -102.143,15 -0,87**

**Geschlossene Positionen**

Englische Pfund 0,9 Mio.

OTC

-102.143,15 -0,87

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

## Vergleichsvermögen

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

Citigroup EUR 3 Month Deposit (EUR)	100 %
-------------------------------------	-------

### Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,13 %
größter potentieller Risikobetrag	0,72 %
kleinster potentieller Risikobetrag	0,01 %

Die Risikokennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer und 250 Handelstagen berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den "qualifizierten Ansatz" im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>10.106.009,18</b>	<b>85,83</b>
<b>Bankguthaben bei der BNY MELLON ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben</b>							
EUR-Guthaben							
Apo-Bank	EUR	2.000.000,00			% 100,0000	2.000.000,00	16,99
HSBC TuB	EUR	2.100.000,00			% 100,0000	2.100.000,00	17,83
Südwestbank	EUR	2.000.000,00			% 100,0000	2.000.000,00	16,99
KSK Heilbronn	EUR	2.000.000,00			% 100,0000	2.000.000,00	16,99
EUR-Guthaben	EUR	2.006.009,18			% 100,0000	2.006.009,18	17,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.928,06</b>	<b>0,02</b>

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Zinsansprüche	EUR	1.928,06				1.928,06	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	EUR	-27.544,18				-27.544,18	-0,23
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>11.774.709,91</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>50,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>234.108</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>15,25</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>-0,87</b>

- 1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren  
 2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet

Vermögenswerte In- / Ausland Devisen	Kurse per 30.09.2010 Kurse per 30.09.2010 (Reuters Morning Fixing)
<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>	
Englische Pfund	(GBP) 0,858674 = 1 EURO (EUR)

## Marktschlüssel

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

OTC

Over-the-Counter

## Angaben zur Bewertung der Vermögensgegenstände entsprechend § 13 Abs. 2 Nr. 2 InvRBV

Die Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft basieren auf § 22-24 der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (InvRBV).

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

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisiertem Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werde mit den letzten verfügbaren handelbaren Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von Telekurs bezogen. Sofern von Telekurs 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.

## Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 3,99 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.241.323,81 Euro Transaktionen.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,0 % Banca Pop di Vicenza v.07	EUR	0	1.900
0,0 % Sparkasse Köln Bonn Pf. v. 06	EUR	0	1.000
1,238 % BES Finance v.04 (08.10.2009)	EUR	0	600
1,042 % Finance for Danish Ind. v.07 (15.01.2010)	EUR	0	1.000
4,0 % Eurohypo (Pf.) v.07 (15.01.2010)	EUR	0	1.000
3,75 % AIB Mortgage Bank v.06 (29.01.2010)	EUR	0	1.000
1,391 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.05 (15.02.2010)	EUR	1.000	1.000
4,0 % Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07 (15.02.2010)	EUR	0	1.000
4,25 % Dexia Kommunalbank (Pf.) v.08 (16.04.2010)	EUR	0	1.000

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,665 % Eurohypo (Pf.) v.05	(21.04.2010)	EUR	700	700
3,25 % LB Baden Württemberg v.03	(04.06.2010)	EUR	0	1.000
2,75 % Banco Bilbao Vizcaya Arg. v.05	(07.06.2010)	EUR	0	1.000
2,5 % Bawag v.05	(15.06.2010)	EUR	0	800
2,5 % Deutsche Genossen-Hypo.Pf. v.05	(15.06.2010)	EUR	0	800
2,375 % Nykredit Bank v.09	(29.07.2010)	EUR	800	800
1,0 % UBS CB (Kon. Philips) v.07	(09.08.2010)	EUR	0	1.000
0,859 % Düsseldorfer Hypobank(Pf.) v.07	(16.02.2011)	EUR	1.250	1.250
1,015 % Santander Intl Debt v.06	(24.08.2012)	EUR	1.500	1.500
0,928 % AYT Cedula Cajas Global v.05	(14.12.2012)	EUR	1.000	1.000
0,662 % Dexia Kommunalbank AG (Pf) v.08	(13.02.2013)	EUR	800	800
5,5 % Schneider Electric v.08	(31.07.2013)	EUR	500	500
4,0 % Nomura Bank Intl. v.09	(30.10.2014)	EUR	500	500
0,735 % HSH Nordbank AG v.05	(12.01.2015)	EUR	500	500
0,709 % CIE Financement Foncier v.06	(20.03.2016)	EUR	800	800
0,826 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.06	(07.12.2011)	GBP	900	900
0,499 % RCI Banque v.06	(22.12.2009)	JPY	0	200.000
0,253 % Nordea Bank v.08	(27.05.2010)	JPY	0	180.000
0,401 % Kookmin Bank v.07	(25.06.2010)	JPY	0	100.000
0,55 % Toyota Motor Credit v.05	(30.06.2010)	JPY	0	150.000
0,285 % HSH Nordbank v.07	(23.08.2010)	JPY	0	200.000
0,263 % Caisse Eparg ECR CDEE v.07	(15.09.2010)	JPY	0	200.000
0,244 % SNS Niederlande Bank v.05	(18.10.2010)	JPY	0	120.000
0,63 % Rabobank Nederland v.10	(18.02.2015)	JPY	100.000	100.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,081 % Unicredit SPA v.05	(02.05.2010)	EUR	1.000	1.000
0,839 % Bank of America v.04	(03.12.2009)	JPY	0	200.000
0,504 % Goldman Sachs v.05	(03.02.2010)	JPY	100.000	100.000
0,594 % Norddeutsche Landesbank v.05	(22.06.2011)	JPY	0	300.000

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	--	-------------------	----------------------	---------------------

## Derivate

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

### Absicherung von Beständen

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

Japanischer Yen

EUR

8.791

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2009 bis 30.09.2010

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	46.135,76	0,20
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	93.096,23	0,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.047,64	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>144.279,63</b>	<b>0,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-347,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung **)	-65.323,19	-0,28
3. Depotbankvergütung	-7.066,44	-0,03
4. Veröffentlichungskosten	-8.415,48	-0,04
5. Prüfungskosten	-15.789,34	-0,07
6. Fremde Depotgebühren	-4.673,84	-0,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-101.615,62</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>42.664,01</b>	<b>0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.770.860,62	7,57
2. Realisierte Verluste	-1.011.626,89	-4,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>759.233,73</b>	<b>3,25</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>801.897,74</b>	<b>3,43</b>
TER (nach der BVI-Methode *)		0,85 %

\*) Die TER (Total Expense Ratio) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme von Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

\*\*\*) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		28.087.351,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-53.176,20
2. Mittelzufluss / -abfluss Netto		-16.314.821,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.042.933,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.357.754,86	
3. Ertragsausgleich		687.984,45
4. Ordentlicher Nettoertrag		42.664,01
5. Realisierte Gewinne		1.770.860,62
6. Realisierte Verluste		-1.011.626,89
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.434.525,70
<b>II) Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.774.709,91</b>

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

## Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
<b>I) Berechnung der Ausschüttung</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-317.702,19	-1,35
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	801.897,74	3,43
<b>II) Zur Ausschüttung verfügbar</b>			
	<b>EUR</b>	<b>484.195,55</b>	<b>2,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	484.195,55	2,08
<b>III) Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2010	11.774.709,91	50,30
30.09.2009	28.087.351,19	50,34
30.09.2008	88.057.135,05	52,12

# Jahresbericht Nomura APO LIQUID Fonds zum 30.09.2010

## Liste der ISIN Codes

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
XS0285455506	0,0 % Banca Pop di Vicenza v.07	XS0313641754	1,0 % UBS CB (Kon. Philips) v.07 (09.08.2010)
XS0234372877	0,0 % Sparkasse Köln Bonn Pf. v. 06	FR0010297101	0,709 % CIE Financement Foncier v.06 (20.03.2016)
DE000A0KPW49	0,244 % SNS Niederlande Bank v.05 (18.10.2010)	XS0264382176	1,015 % Santander Intl Debt v.06 (24.08.2012)
XS0232671445	0,253 % Nordea Bank v.08 (27.05.2010)	XS0282572105	1,042 % Finance for Danish Ind. v.07 (15.01.2010)
XS0366188844	0,263 % Caisse Eparg ECR CDEE v.07 (15.09.2010)	ES0312298005	0,928 % AYT Cedulas Cajas Global v.05 (14.12.2012)
FR0010445890	0,285 % HSH Nordbank v.07 (23.08.2010)	XS0195738348	1,238 % BES Finance v.04 (08.10.2009)
XS0316421592	0,401 % Kookmin Bank v.07 (25.06.2010)	XS0212274392	1,391 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.05 (15.02.2010)
XS0307303643	0,499 % RCI Banque v.06 (22.12.2009)	IT0003833230	2,081 % Unicredit SPA v.05 (02.05.2010)
XS0279426521	0,504 % Goldman Sachs v.05 (03.02.2010)	XS0410608755	2,375 % Nykredit Bank v.09 (29.07.2010)
JP584110A528	0,55 % Toyota Motor Credit v.05 (30.06.2010)	XS0222014507	2,5 % Bawag v.05 (15.06.2010)
XS0222926254	0,594 % Norddeutsche Landesbank v.05 (22.06.2011)	DE000A0EUMP1	2,5 % Deutsche Genossen-Hypo.Pf. v.05 (15.06.2010)
XS0222855057	0,63 % Rabobank Nederland v.10 (18.02.2015)	ES0413211097	2,75 % Banco Bilbao Vizcaya Arg. v.05 (07.06.2010)
JP552816CA24	0,662 % Dexia Kommunalbank AG (Pf) v.08 (13.02.2013)	DE0002015708	3,25 % LB Baden Württemberg v.03 (04.06.2010)
DE000DXA0TN9	0,665 % Eurohypo (Pf.) v.05 (21.04.2010)	XS0278614820	3,75 % AIB Mortgage Bank v.06 (29.01.2010)
DE000HBE0CB8	0,735 % HSH Nordbank AG v.05 (12.01.2015)	DE000EH0EE93	4,0 % Eurohypo (Pf.) v.07 (15.01.2010)
DE000HSH0FB9	0,826 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.06 (07.12.2011)	XS0286952501	4,0 % Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07 (15.02.2010)
XS0277142005	0,839 % Bank of America v.04 (03.12.2009)	XS0455928555	4,0 % Nomura Bank Intl. v.09 (30.10.2014)
DE000EH09328	0,858 % EuroHypo (Pf.) v.08 (14.12.2012)	DE000DXA1LFO	4,25 % Dexia Kommunalbank (Pf.) v.08 (16.04.2010)
JP584046C4C2	0,859 % Düsseldorfer Hypobank(Pf.) v.07 (16.02.2011)	XS0379556557	5,5 % Schneider Electric v.08 (31.07.2013)
FR0010780494	0,89 % SFEF v.09 (16.07.2012)		

Frankfurt am Main

14.12.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura APO LIQUID Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main

31. Januar 2011

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth

Wirtschaftsprüfer

Malsch

Wirtschaftsprüfer

# Besteuerungsgrundlagen Nomura APO LIQUID Fonds

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für zum 30. September 2010 Nomura APO LIQUID Fonds (ISIN: DE0008484080)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapital- Gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa)	- (aufgehoben)	---	---	---
bb)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee)	- Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff)	- Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

# Besteuerungsgrundlagen Nomura APO LIQUID Fonds

f)	Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa)	- anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
bb)	- abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	- fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Der geprüfte Jahresbericht des oben aufgeführten Investmentvermögens für das am 30. September 2010 endende Geschäftsjahr liegt in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft, der

**Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH,  
Gräferstraße 109, D-60487 Frankfurt am Main**

zur Einsicht zur Verfügung.

**Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Ermittlung der steuerlichen Angaben für**

**Nomura APO LIQUID Fonds**

(nach IDW PH 9.400.9 Stand 11.10.2005)

Die Kapitalanlagegesellschaft Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH (nachfolgend: die Gesellschaft) hat die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (nachfolgend: wir) beauftragt, auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 Investmentgesetz geprüften Buchführung und des geprüften Jahresberichtes für das oben aufgeführte Investmentvermögen für den Zeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010 die zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz (nachfolgend: InvStG) zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung der Investmentvermögen als Grundlage für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

# Besteuerungsgrundlagen Nomura APO LIQUID Fonds

Unsere Aufgabe ist es, ausgehend von der Buchführung und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft, für das oben aufgeführte Investmentvermögen die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Eine Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit dieser Unterlagen und der Angaben des Unternehmens war nicht Gegenstand unseres Auftrags.

Im Rahmen der Überleitungsrechnung werden die Kapitalanlagen, die Erträge und Aufwendungen sowie deren Zuordnung als Werbungskosten steuerlich qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, oblag die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Wir haben uns bei der Erstellung davon überzeugt, dass die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der gewählten Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage haben wir die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt. In die Ermittlung der steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Eschborn, im Dezember 2010  
Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

# NOMURA

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

E-Mail [info@nomura-asset.de](mailto:info@nomura-asset.de)  
Website [www.nomura-asset.de](http://www.nomura-asset.de)

Gesellschafter:  
**NOMURA BANK**  
(Deutschland) GmbH (100%)  
Rathenauplatz 1  
60313 Frankfurt am Main