

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

**NOMURA**

# Jahresbericht 09/2010

zum 30. September 2010

Anlagefonds deutschen Rechts

Nomura Asia Pacific Fonds  
Nomura Medio Rent Fonds  
Nomura Euro Convertible 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 unsere Publikumsfonds

### **Nomura Asia Pacific Fonds Nomura Medio Rent Fonds Nomura Euro Convertible Fonds**

per 30. September 2010

Wir möchten Sie noch einmal darauf hinweisen das im Zuge der Umbenennung der Gesellschaft nun auch die Fondsnamen durch den Austausch des Kürzels „MAT“ in „Nomura“ sowie einer insgesamt an den internationalen Markt ausgerichteten englischen Bezeichnung angepasst wurden.

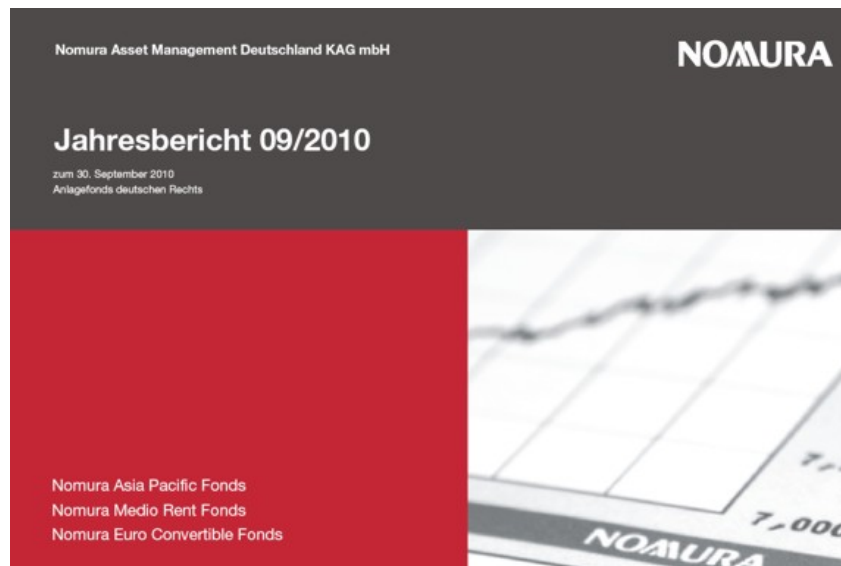
Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

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 Asia Pacific Fonds**
- 8** **Nomura Medio Rent Fonds**
- 9** **Nomura Euro Convertible Fonds**

Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen

- 10** **Nomura Asia Pacific Fonds**
- 34** **Nomura Medio Rent Fonds**
- 51** **Nomura Euro Convertible 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

## Anlageausschüsse:

### Nomura Asia Pacific Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv.Vorsitzender)  
Shinji Emori

### Nomura Medio Rent Fonds

Magnus Fielko (Vorsitzender)  
Andreas Körner  
(stellv.Vorsitzender)  
Jens Spudy  
Dieter Wittrin

### Nomura Euro Convertible Fonds

Magnus Fielko (Vorsitzender)  
Andreas Körner  
(stellv.Vorsitzender)  
Jens Spudy  
Dieter Wittrin

## Depotbanken:

### 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)

### Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
40547 Düsseldorf

### Gezeichnetes Kapital:

EUR 985,614 Mio.

### Eingezahltes Kapital:

EUR 135,614 Mio.

### Haftendes Eigenkapital:

EUR 2.412 Mio.

(Stand: 30.09.2010)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

### Steuerliche Vertretung in Österreich

PwC  
PricewaterhouseCoopers Austria  
Erdbergstrasse 200  
A-1030 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	30.09.2009	31.03.2010	30.09.2010	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
				26.11.2009	01.10.2009 bis 30.09.2010	
Nomura Asia Pacific Fonds*	84,11	95,82	100,06	0,299*	+	19,39
Nomura Medio Rent Fonds	63,59	64,58	65,58	0,10	+	3,29
Nomura Euro Convertible Fonds	41,61	42,60	43,75	0,50	+	6,41

\* Thesaurierender Fonds, Thesaurierung am 01.10.2009

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	30.09.2009	31.03.2010	30.09.2010	Wertentwicklung in %	
				01.10.2009 bis 30.09.2010	
Asien-Pazifik-Aktienindex					
MSCI A/C Pacific ex Jap free	372,67	445,72	462,78	+	24,18
UBS Europe Invest Hedged EU CB Idx	168,85	179,10	176,36	+	4,45

## Anteilabsatz vom 01.10.2009 bis 30.09.2010

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvermögen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asia Pacific Fonds*	1.417.273	141.808	-	31.298
Nomura Medio Rent Fonds	440.801	28.909	-	3.024
Nomura Euro Convertible Fonds	997.829	43.651	-	3.296

## 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 Asia Pacific Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Im Berichtszeitraum konnten die asiatisch-pazifischen Märkte weiter zulegen. Der MSCI AC Pacific ex JP Index gewann 12,44 % in USD. Damit hat der Index den MSCI Welt Index um 7,81 % auf Dollarbasis outperformt. Dank der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem EUR erzielte der MSCI AC Pacific ex Japan Index einen Kursgewinn in EUR von 20,63 %.

Auf der Länderebene haben die südostasiatischen Länder relativ stark abgeschnitten. Die größten Kursgewinne auf Euro-Basis gab es bei dem philippinischen PCOMP Index (69,68 %), gefolgt von dem indonesischen JCI Index (65,20 %). Ebenfalls stieg der thailändische SET Index kräftig (60,89 %). Der Malaysia KLCL Index konnte ebenfalls um 46,62 % steigen.

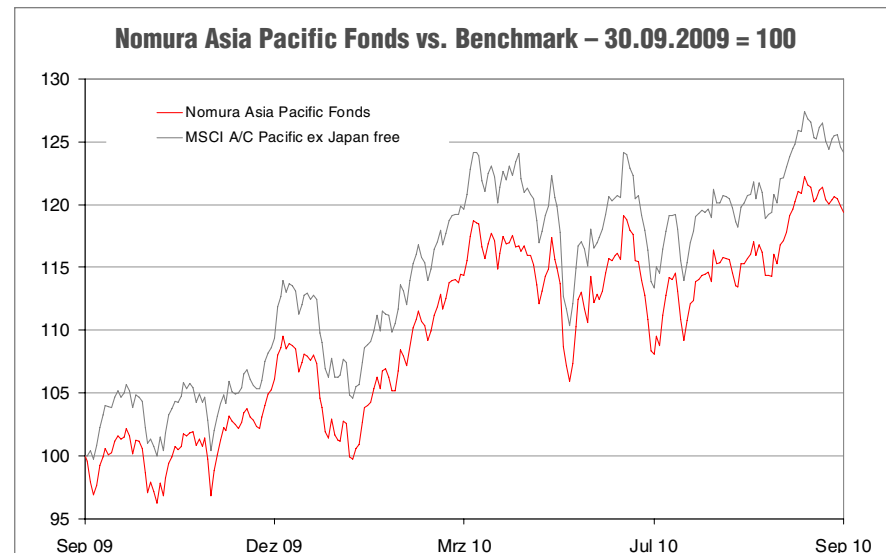
Unterdurchschnittliche Performance erzielten der chinesische H-share Index (12,19 %), der Hongkong HSI Index (14,42 %) sowie der australische AS30 Index (15,09 %). Grund dafür war die

Einführung einer Straffung der Geldpolitik in China und Australien.

Auf der Sektorebene war der Konsumgütersektor besonders gefragt, sowohl die zyklischen Konsumgüter (43,11 % in EUR), als auch die nicht-zyklischen Konsumgüter (36,62 % in EUR). Dank der positiven Konjunktorentwicklung in der asiatisch-pazifischen Region haben die zyklischen Sektoren ebenfalls stark zugelegt, z.B. Industrie (29,31 % in EUR) und Rohstoffe (28,89 % in EUR). Relativ schwach waren Technologie (14,59 % in EUR), Telecom (13,97 % in EUR) und Finanzwerte (13,46 % in EUR).

### Anlagepolitik

Im ersten und zweiten Quartal dieses Jahres lief der Markt seitwärts. Der Fokus der Anlagepolitik lag bei der Länder- und Sektoraufteilung. Rechtzeitig haben wir das Gewicht von Australien und China/ Hongkong reduziert. Seit Juni wurden die Gewichte in China und Hongkong erhöht.



Auf Sektorebene haben wir frühzeitig den negativen Einfluss der geldpolitischen Straffung erkannt und rechtzeitig die guten Gewinne bei den chinesischen Banken realisiert. Im Rohstoffsektor nahmen wir ebenfalls Gewinne mit.

Stark investiert haben wir in den Pharmasektor, insbesondere in chinesische Pharmaaktien, da wir eine positive Perspektive aufgrund der Gesundheitsreform in China erwarteten. Des Weiteren waren wir stark übergewichtet in Autoaktien. In 2009 ist China zum größten Automarkt der Welt aufgestiegen. Der Autoverkauf in China wächst rasant. Dies bringt enorme Investmentchancen in chinesischen Autoaktien. Die koreanischen Autokonzerne profitieren ebenfalls stark vom Zunehmen ihres Marktanteils auf dem Weltmarkt.

Weiterhin verfolgen wir eine antizyklische Vorgehensweise, bei Aktien, die, ohne fundamentale Gründe, stark gefallen sind und sehr günstig bewertet sind und weiter attraktive Gewinnaussichten bieten. Wir haben die gute Chance der Kurskonsolidierung bei den Pharma- und Autoaktien genutzt und erzielten exzellente Gewinne.

### Ausblick

Nach der Seitwärtsbewegung im ersten Halbjahr haben die asiatisch-pazifischen Aktienmärkte seit Juni den positiven Trend wieder aufgenommen.

Die Auslöser dafür waren unter anderem die guten Konjunkturdaten in der Asien-Pazifik-Region. Der Einkaufsmanagerindex in China stieg auf 51,7 Punkte im September und notiert damit stabil über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Die Wirtschaft in Australien stieg im zweiten Quartal um 1,2 % und damit stärker als erwartet. Auch in anderen Ländern bleibt die Konjunktur weiter stark. Außerdem hat das erneute „Quantitative Easing“ der westlichen Welt für einen starken Kapitalzufluss in den asiatischen Aktienmärkten gesorgt. Die lokalen Währungen erzielten weitere Kursaufwertungen gegenüber dem USD. Dies hat ebenfalls zu dem Kapitalzufluss beigetragen.

Nach dem starken Kursanstieg seit Juni ist die Sorge über ein kleineres als erwartet, erneutes „Quantitative Easing (QE)“ in den USA und dessen negativen Einfluss auf die asiatischen Aktienmärkte gestiegen. Unserer Meinung nach würde ein begrenztes QE nur eine temporäre Kurskonsolidierung an den asiatischen Aktienmärkten auslösen.

Mit zusätzlichem QE würde ein Teil der Geldschöpfung der US-Notenbank weiterhin in asiatische Aktien investiert werden. Ein kleineres QE als erwartet, würde den US-Rentenmarkt wahrscheinlich mehr unter Druck bringen. Das Geld, das den Rentenmarkt verlassen würde, würde wieder in inflations- und wachstumssensitives Vermögen, z.B. asiatische Aktien, fließen.

Der mittel- bis langfristige Trend an den asiatisch-pazifischen Märkten bleibt weiterhin positiv.

## Nomura Asia Pacific Fonds - Tätigkeitsbericht

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Markpreisisiko auf, dass als mittel zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile vollständig einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist als gering einzuschätzen.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als gering einzuschätzen.

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

Der Fonds ist als Aktienfonds keinem direkten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

### Veräußerungsergebnis

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

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

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Aktien ursächlich.

## Nomura Medio Rent 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 milliarden-schweren Konjunkturprogramme entstand. Die deutsche Konjunktur konnte von der Nachfrage aus Asien profitieren und zeigte sich wesentlich robuster als die von der Schulden-problematik 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 zu einer moderaten Zunahme der Geldentwertung.

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

### Anlagepolitik

Der Nomura Medio Rent Fonds ist stark diversifiziert vor allem in Euro- und Yen-Anleihen von Emittenten hoher Bonität investiert. Die Ertragsentwicklung und Kreditwürdigkeit dieser Unternehmen wird fortlaufend überprüft. Währungsrisiken sind im Fonds durch

Devisentermingeschäfte nahezu vollständig abgesichert. Das Zinsrisiko des Nomura Medio Rent Fonds entspricht einer deutschen festverzinslichen Anlage im 2 bis 3-jährigen Bereich.

### Ausblick

Obwohl die irische und griechische Regierung mit unpopulären Sparmaßnahmen reagierten, ist eine mögliche Beteiligung von Anleihehaltern bei möglichen Umschuldungsmaßnahmen denkbar und auch notwendig. Besonders die deutsche Regierung vertritt innerhalb Europas diese Auffassung. Da der Fiskalpolitik nicht nur im Euroraum, sondern auch in den USA, 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 und man eine höhere Inflation als vergleichsweise geringes Übel in Kauf nimmt. Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflations-geschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Markpreisisiko auf, das als mittel zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile weitestgehend gesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist relativ zu Staatspapieren gehoben.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als gering einzuschätzen.

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

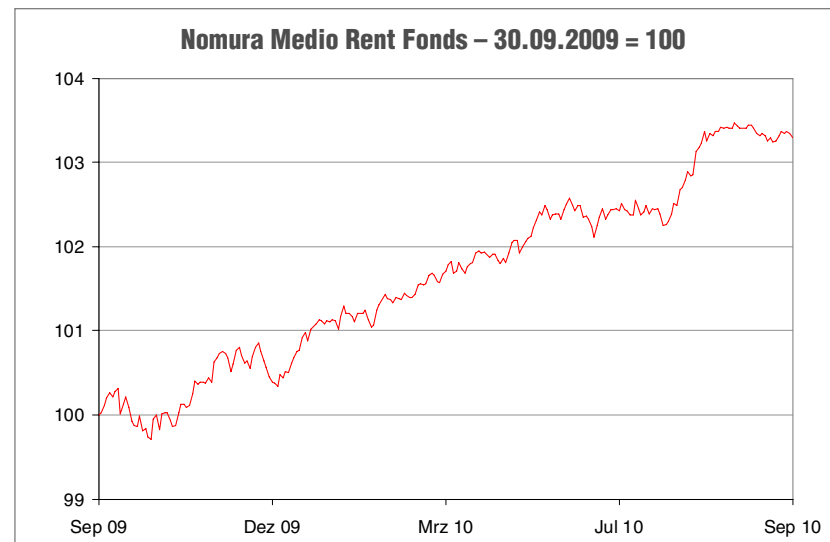
Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

### 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 ursächlich.



## Nomura Euro Convertible Fonds - Tätigkeitsbericht

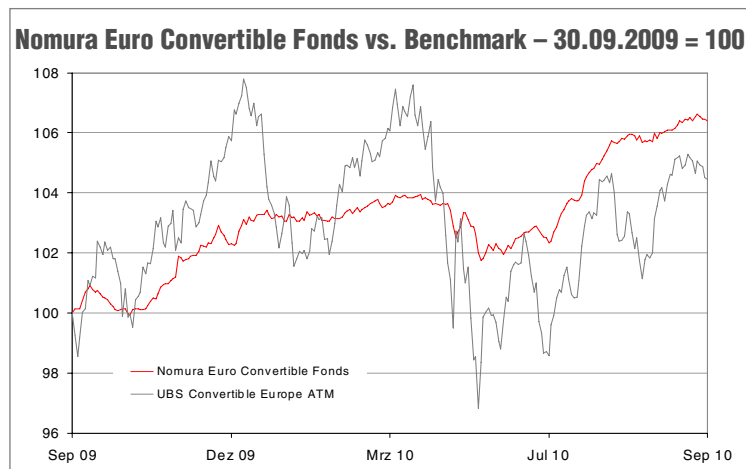
### Rückblick

Im vergangenen Berichtsjahr konnte nicht nur an den Aktienmärkten ein Anstieg der Volatilität beobachtet werden, sondern auch bei den Volatilitätsindikatoren selbst. Zwischen September und März zeigte der VDAX eher einen abnehmenden Trend, aber dann änderte sich das Bild schlagartig, da die Griechenlandkrise für Schlagzeilen sorgte. Dazu kam, dass die Bonitätsindikatoren für andere Euroland-Peripherieländer ebenfalls eine äußerst negative Tendenz aufwiesen, die bei Analysten und Investoren eine heftige Diskussion über die Zukunft der Europäischen Währungsunion auslöste. Ein gemeinsam mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) geschnürtes europäisches Rettungspaket konnte die Märkte jedoch zum Sommer hin wieder beruhigen und so fiel der VDAX zum Ende der Berichtsperiode unter den Stand von vor einem Jahr. Ein ähnliches Bild zeichnete sich auch bei den Spreads auf BBB-geratete europäische Anleihen. Auch die Aktienmärkte konnten sich nach einem deutlichen Zick-Zack-Kurs wieder erholen. So schloss der DJ Eurostoxx50 zum Ende der Berichtsperiode über dem Stand von Ende September 2009.

Bei den Neuemissionsaktivitäten im Wandelanleihenmarkt überwogen im Berichtszeitraum deutlich die Emittenten ohne offizielles Rating. Insgesamt gab es im 4. Quartal 2009 und in den ersten drei Quartalen 2010 acht Neuemissionen europäischer Emittenten mit Investment Grade Rating und die Hälfte davon wurde von portugiesischen Emittenten begeben.

### Anlagepolitik

Der Nomura Euro Convertible Fonds ist in ein diversifiziertes Portfolio aus Euro-, USD- und GBP-Wandelanleihen, welches überwiegend in europäische Firmen im Investment-Grade-Bereich investiert. Ein geringfügiger Anteil wird derzeit auch in JPY-Wandelanleihen angelegt. Die Ertragsentwicklung und Kreditwürdigkeit der Emittenten wird fortlaufend überprüft, wie auch die potentiellen Gewinnaussichten des Basiswertes aus der Optionskomponente der Wandelanleihe. Die Währungs Komponente des



Fonds wird zudem aktiv gesteuert. Bei der Portfoliozusammensetzung wird auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Aktienmarktlastizität, Volatilität und Verzinsung geachtet.

### Ausblick

Da Volatilitätsindikatoren zum Ende der Berichtsperiode wieder auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau tendieren, ist die Möglichkeit eines Wiederanstiegs dieser Indikatoren in naher Zukunft nicht von der Hand zu weisen, denn die negativen Schlagzeilen zu einigen Eurozonen-Mitgliedern, wie z.B. Irland oder Portugal, mehren sich wieder. Die Haushaltssituation des griechischen Staats bleibt ebenfalls angespannt und das letzte Wort bezüglich einer Restrukturierung scheint noch nicht gesprochen zu sein. Eine Wiederausweitung der Credit Spreads für die in diesen Ländern ansässigen Unternehmen kann nicht ausgeschlossen werden, so dass eine genaue Analyse, nicht nur des jeweiligen Unternehmensrisikos, sondern auch des Länderrisikos, in den Vordergrund rückt. Diese Umstände bieten jedoch auch die Chance für günstige Einstiegsniveaus bei Werten von hochbonitären Emittenten, die durch Ansteckungseffekte in

Mitleidenschaft gezogen werden. Eine höhere Volatilität an den Finanzmärkten, insbesondere an den Aktienmärkten, ist zudem kein schlechtes Szenario für Wandelanleihen, da sich dies generell positiv auf die Optionskomponente auswirkt.

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark geringeres Marktpreisrisiko auf, das als gering zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile teilweise gesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist als mittel einzuschätzen.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als gering einzuschätzen.

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

Der Fonds ist relativ zur Benchmark geringeren Marktpreisrisiken aus Aktienkursbewegungen, aber gleichzeitig höheren Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

### Veräußerungsergebnis

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

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Derivaten im Aktien- und Zinsmarkt sowie Währungssicherungsgeschäften.

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

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Wertpapiere	133.327.434,57	94,02
Bankguthaben	7.938.516,73	5,60
Forderungen	584.412,06	0,41
Verbindlichkeiten	-42.192,69	-0,03

## 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>133.327.434,57</b>	<b>94,02</b>	
<b>Aktien Ausland</b>								
<b>AUD</b>						<b>36.527.316,91</b>	<b>25,76</b>	
AGL Energy	STK	87.000	87.000	0	AUD	16,17	999.703,67	0,70
ASX	STK	34.000	28.000	56.000	AUD	32,57	786.934,69	0,55
Australia & New Zealand Banking Group <sup>3)</sup>	STK	160.500	0	39.000	AUD	23,68	2.700.839,32	1,90
BHP Billiton <sup>3)</sup>	STK	210.000	28.000	115.000	AUD	38,91	5.806.608,41	4,09
Coca-Cola Amatil	STK	120.000	0	0	AUD	11,98	1.021.598,10	0,72
Commonwealth Bank of Australia	STK	95.000	0	15.000	AUD	51,17	3.454.466,90	2,44
CSL	STK	58.000	42.000	89.000	AUD	33,05	1.362.201,87	0,96
Fosters Brewing	STK	178.000	178.000	0	AUD	6,13	775.394,10	0,55
Incitec Pivot	STK	330.000	0	320.000	AUD	3,59	841.880,41	0,59
Macquarie Bank	STK	21.000	21.000	0	AUD	36,27	541.263,65	0,38
National Australia Bank	STK	124.000	0	84.200	AUD	25,34	2.232.905,32	1,58

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
Newcrest Mining	STK	35.000	0	0	AUD	39,67	986.670,76	0,70
News Corporation -B-	STK	75.000	0	0	AUD	15,78	841.027,65	0,59
Oil Search	STK	164.000	0	0	AUD	6,15	716.738,90	0,51
Origin Energy	STK	75.000	75.000	0	AUD	15,85	844.758,45	0,60
QBE Insurance Group	STK	75.000	0	0	AUD	17,26	919.907,31	0,65
Rio Tinto	STK	27.200	14.500	12.795	AUD	76,77	1.483.892,56	1,05
Santos	STK	55.000	0	0	AUD	12,81	500.672,61	0,35
Suncorp Metway	STK	97.000	0	73.000	AUD	9,00	620.377,81	0,44
Telstra	STK	225.000	0	0	AUD	2,62	418.914,91	0,30
Wesfarmers	STK	73.000	0	54.000	AUD	32,89	1.706.195,32	1,20
Westpac Banking	STK	211.000	40.000	45.000	AUD	23,24	3.484.661,46	2,46
Woodside Petroleum	STK	54.083	29.083	0	AUD	43,88	1.686.434,22	1,19
Woolworths	STK	87.500	0	58.000	AUD	28,84	1.793.268,51	1,26
<b>HKD</b>							<b>41.936.688,64</b>	<b>29,57</b>
Bank of China -H-	STK	5.000.000	3.300.000	2.400.000	HKD	4,07	1.926.170,41	1,36
BOC Hong Kong Holdings	STK	1.410.000	925.000	0	HKD	24,60	3.283.103,04	2,32
Cheung Kong	STK	117.000	0	0	HKD	117,60	1.302.337,29	0,92
China Agri-Industries Holding	STK	1.400.000	3.050.000	1.650.000	HKD	11,00	1.457.642,47	1,03
China Construction Bank -H-	STK	4.340.000	2.500.000	3.340.000	HKD	6,80	2.793.373,03	1,97
China Dongxiang	STK	1.700.000	4.720.000	3.020.000	HKD	4,46	717.652,29	0,51
China Life Insurance 3)	STK	300.700	0	400.000	HKD	30,65	872.356,90	0,62
China Mobile	STK	400.000	0	190.000	HKD	79,45	3.008.044,01	2,12
China Overseas Land & Invest	STK	400.000	800.000	852.000	HKD	16,42	621.675,05	0,44
China Railway Construction	STK	680.000	2.350.000	1.670.000	HKD	10,44	671.954,25	0,47
China Resources Power	STK	400.000	1.380.000	980.000	HKD	16,68	631.518,87	0,45
China Shenhua Energy	STK	231.000	231.000	250.000	HKD	32,10	701.854,85	0,49
China Telecom	STK	4.300.000	4.300.000	0	HKD	4,26	1.733.837,32	1,22
CNOOC	STK	1.290.000	0	0	HKD	15,04	1.836.402,35	1,30
Comba Telecom Systems Holdings	STK	1.000.000	1.000.000	0	HKD	8,68	821.580,30	0,58
Dongfeng Motor Group Company -H-	STK	1.400.000	3.970.000	2.570.000	HKD	15,88	2.104.305,68	1,48
Hang Lung Properties	STK	170.000	0	124.000	HKD	37,90	609.843,54	0,43
Hang Seng Bank	STK	69.000	0	0	HKD	114,10	745.186,59	0,53
Hong Kong Exchanges & Clear	STK	75.000	205.000	186.000	HKD	152,80	1.084.713,16	0,76
Hongkong Electric Holdings	STK	260.000	1.010.000	750.000	HKD	47,15	1.160.340,20	0,82
Huiyin Household Appliances	STK	4.000.000	4.000.000	0	HKD	2,18	825.366,39	0,58

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
Hutchinson Whampoa	STK	180.000	0	0	HKD	72,40	1.233.506,28	0,87
Industrial&Commercial Bank of China -H-	STK	3.200.000	2.330.000	2.500.000	HKD	5,78	1.750.685,40	1,23
Jiangxi Copper	STK	400.000	400.000	0	HKD	19,66	744.344,18	0,52
Li & Fung	STK	172.000	0	114.000	HKD	43,65	710.629,10	0,50
Minth Group	STK	429.000	429.000	700.000	HKD	15,48	628.577,08	0,44
Petrochina 3)	STK	1.650.000	1.900.000	1.880.000	HKD	9,03	1.410.269,09	0,99
Sichuan Expressway -H-	STK	1.480.000	1.480.000	0	HKD	5,20	728.442,63	0,51
SJM Holdings	STK	1.000.000	2.600.000	1.600.000	HKD	8,86	838.617,68	0,59
Sung Hung Kai Properties	STK	80.000	0	67.000	HKD	134,00	1.014.670,60	0,72
Swire Pacific Class A	STK	92.500	0	0	HKD	106,90	935.943,71	0,66
Tencent Holdings	STK	50.000	50.000	75.000	HKD	169,60	802.649,88	0,57
Yanzhou Coal Mining Company -H-	STK	410.000	850.000	440.000	HKD	19,04	738.892,22	0,52
Zhuzhou CSR Times Electric	STK	260.000	250.000	490.000	HKD	24,90	612.777,75	0,43
ZTE Corporation -H-	STK	300.000	300.000	0	HKD	30,90	877.425,05	0,62
<b>IDR</b>							<b>3.040.204,35</b>	<b>2,14</b>
Astra Agro Lestari TBK	STK	460.000	460.000	0	IDR	20.700,00	783.943,16	0,55
PP London Sumatra Indonesia	STK	950.000	950.000	0	IDR	9.850,00	770.399,93	0,54
PT Perusahaan Gas Negara	STK	2.000.000	2.000.000	0	IDR	3.850,00	633.938,49	0,45
PT United Tractors Tbk	STK	506.000	1.126.000	620.000	IDR	20.450,00	851.922,77	0,60
<b>KRW</b>							<b>22.354.257,82</b>	<b>15,76</b>
China Ocean Resources	STK	130.000	130.000	0	KRW	9.020,00	755.427,47	0,53
GS Home Shopping	STK	10.881	10.881	0	KRW	95.200,00	667.342,28	0,47
Hana Financial Group	STK	24.000	0	30.000	KRW	33.750,00	521.828,63	0,37
Hankook Tire	STK	40.000	40.000	0	KRW	32.950,00	849.098,93	0,60
Hyundai Engineering & Construction	STK	17.000	17.000	0	KRW	72.500,00	794.017,01	0,56
Hyundai Mobis	STK	11.910	6.700	14.700	KRW	257.000,00	1.971.913,07	1,39
Hyundai Motor	STK	12.500	24.000	11.500	KRW	153.000,00	1.232.095,37	0,87
KB Financial	STK	27.330	0	24.000	KRW	49.000,00	862.737,33	0,61
Kia Motors	STK	34.000	34.000	0	KRW	36.800,00	806.064,17	0,57
Korea Zinc	STK	6.600	13.000	6.400	KRW	313.000,00	1.330.856,27	0,94
KT&G Corp.	STK	17.000	17.000	0	KRW	68.000,00	744.733,20	0,53
LG Chemical	STK	5.500	5.500	0	KRW	333.500,00	1.181.684,15	0,83
Melfas	STK	48.000	48.000	0	KRW	27.100,00	838.018,12	0,59

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
Partron	STK	58.500	58.500	0	KRW	17.050,00	642.573,97	0,45
Posco	STK	5.472	12.972	13.010	KRW	516.000,00	1.819.025,01	1,28
Samsung Electric -PFD-	STK	3.000	3.000	0	KRW	557.000,00	1.076.513,13	0,76
Samsung Electronics	STK	6.990	3.100	5.400	KRW	777.000,00	3.498.976,90	2,46
Samsung SDI	STK	9.400	9.400	0	KRW	156.000,00	944.703,08	0,67
SK Energy	STK	11.000	11.000	0	KRW	145.500,00	1.031.094,71	0,73
SK Holdings	STK	10.290	10.290	0	KRW	118.500,00	785.555,02	0,55
<b>MYR</b>							<b>1.701.527,66</b>	<b>1,20</b>
Berjaya Land	STK	504.600	504.600	754.700	MYR	1,15	138.140,24	0,10
CIMB Group Holdings Berhad	STK	401.000	401.000	0	MYR	8,17	779.904,74	0,55
Malayan Banking Berhad	STK	374.000	374.000	0	MYR	8,80	783.482,68	0,55
<b>SGD</b>							<b>7.384.993,23</b>	<b>5,21</b>
City Development	STK	77.500	156.000	78.500	SGD	12,76	552.033,44	0,39
DBS Group	STK	87.700	159.200	297.500	SGD	14,08	689.311,07	0,49
Ezra Holdings Limited	STK	645.000	645.000	0	SGD	1,72	619.300,12	0,44
Ezra Holdings Limited -BZR-	STK	129.000	129.000	0	SGD	0,53	37.806,11	0,03
Golden Agri-Resources	STK	2.600.000	5.600.000	6.100.000	SGD	0,57	827.296,54	0,58
Keppel	STK	131.000	115.000	209.000	SGD	8,98	656.690,36	0,46
Midas Holdings	STK	604.000	774.000	170.000	SGD	1,00	335.484,94	0,24
Sembcorp Industries	STK	352.100	352.100	400.000	SGD	4,36	856.969,81	0,60
Singapore Press Holdings	STK	269.000	269.000	0	SGD	4,25	638.196,20	0,45
Singapore Telecommunications	STK	405.000	1.776.000	2.251.000	SGD	3,14	709.900,82	0,50
Straits Asia Resources	STK	670.000	670.000	0	SGD	2,20	822.830,71	0,58
United Overseas Bank	STK	62.500	243.500	181.000	SGD	18,32	639.173,11	0,45
<b>THB</b>							<b>2.788.704,10</b>	<b>1,97</b>
Bangkok Bank Public -NVDR-	STK	240.000	240.000	0	THB	156,00	905.147,90	0,64
PTT Public Company Limited -Foreign-	STK	141.400	0	0	THB	297,00	1.015.288,73	0,72
Siam Commercial Bank P-NVDR	STK	347.000	792.000	445.000	THB	103,50	868.267,47	0,61
<b>TWD</b>							<b>17.593.741,86</b>	<b>12,41</b>

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
Acer	STK	650.650	650.650	0	TWD	79,40	1.214.800,91	0,86
Cathay Financial	STK	383.550	1.187.550	1.954.000	TWD	47,75	430.658,02	0,31
Cheng Shin Rubber Industry	STK	129.500	1.129.500	1.000.000	TWD	68,80	209.505,48	0,15
Chunghwa Telecom	STK	425.000	425.000	0	TWD	70,00	699.558,67	0,49
Delta Electronics	STK	225.000	729.000	504.000	TWD	130,50	690.446,77	0,49
E-INK Holdings	STK	1.400.000	2.700.000	1.300.000	TWD	60,60	1.994.976,72	1,41
Everlight Electronics	STK	352.472	22.472	0	TWD	87,90	728.535,42	0,51
Farglory Land Development	STK	105.000	480.000	375.000	TWD	76,00	187.646,33	0,13
First Financial Holding	STK	1.640.000	1.640.000	0	TWD	20,70	798.272,86	0,56
First Steamship Company	STK	520.000	520.000	0	TWD	67,50	825.361,66	0,58
Fubon Financial	STK	814.758	814.758	0	TWD	38,45	736.651,98	0,52
Green Energy Technology	STK	18.742	454.485	435.743	TWD	97,40	42.925,17	0,03
Hon Hai Precision	STK	196.560	321.060	724.500	TWD	117,50	543.087,97	0,38
Novatek Microelectronics	STK	295.000	757.000	462.000	TWD	88,50	613.906,82	0,43
Realtek Semiconductor	STK	358.550	358.905	355	TWD	72,20	608.729,15	0,43
RichTek Technology	STK	25.350	224.350	213.000	TWD	232,00	138.293,93	0,10
Simplo Technology	STK	200.200	200.200	0	TWD	178,00	837.956,06	0,59
Taiwan Semiconductor	STK	1.000.000	1.000.000	0	TWD	62,00	1.457.903,78	1,03
Tingyi Cayman Island -TDR-	STK	900.000	900.000	0	TWD	42,35	896.258,11	0,63
WPG Holdings	STK	737.450	737.451	1	TWD	62,00	1.075.131,14	0,76
Young Fast Optoelectronics	STK	310.000	310.000	181.363	TWD	356,00	2.595.068,73	1,83
Yuanta Financial Holding	STK	600.000	2.700.000	4.550.000	TWD	19,00	268.066,18	0,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>133.327.434,57</b>	<b>94,02</b>

## Vergleichsvermögen

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

MSCI Pacific ex Japan (EUR)	100 %
-----------------------------	-------

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	7,21 %
größter potentieller Risikobetrag	16,69 %
kleinster potentieller Risikobetrag	4,42 %

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>7.938.516,73</b>	<b>5,60</b>
<b>Bankguthaben bei der BNY MELLON ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	569.270,91			% 100,0000	569.270,91	0,40
<b>Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	1.723.255,67			% 100,0000	1.224.592,88	0,87
Hongkong Dollar	HKD	11.404.720,62			% 100,0000	1.079.480,85	0,76
Indonesische Rupie	IDR	490.420.413,22			% 100,0000	40.376,15	0,03
Koreanischer Won	KRW	1.219.476.808,0			% 100,0000	785.627,05	0,55

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
Singapore Dollar	SGD	4.012.421,67			% 100,0000	2.239.853,29	1,58
Thailaendischer Baht	THB	572.670,00			% 100,0000	13.844,85	0,01
Taiwan Dollar	TWD	83.840.731,77			% 100,0000	1.971.479,35	1,39
Amerikanische Dollar	USD	19.046,63			% 100,0000	13.991,40	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>584.412,06</b>	<b>0,41</b>
Dividendenansprüche	EUR	584.412,06				584.412,06	0,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>	EUR	-42.192,69				<b>-42.192,69</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>141.808.170,67</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>100,06</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>1.417.273</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>94,02</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren

2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

3) Diese Wertpapiere dienen als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

## 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)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,361310	= 1	EURO (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,407207	= 1	EURO (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	10,565005	= 1	EURO (EUR)
Indonesische Rupie	(IDR)	12.146,288800	= 1	EURO (EUR)
Koreanischer Won	(KRW)	1.552,233740	= 1	EURO (EUR)
Malayischer Ringgit	(MYR)	4,200731	= 1	EURO (EUR)
Singapore Dollar	(SGD)	1,791377	= 1	EURO (EUR)
Taiwan Dollar	(TWD)	42,526812	= 1	EURO (EUR)
Thailaendischer Baht	(THB)	41,363406	= 1	EURO (EUR)

### 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, werden 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 12,31 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 44.618.871,86 Euro Transaktionen.

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Crown	STK	0	152.000
Energy Resources of Australia	STK	60.000	60.000
Lihir Gold	STK	0	613.000
Toll Holdings	STK	150.000	150.000
HSBC Holdings	STK	200.000	200.000
Angang New Steel -H-	STK	1.090.000	1.090.000
Anhui Conch Cement	STK	0	150.000
Anta Sports Products	STK	890.000	890.000
Bank of East Asia	STK	0	269.400
Beijing Enterprises Holdings	STK	0	200.000
Brilliance China Automotive Holdings	STK	6.500.000	6.500.000
China Bluechemical -H-	STK	1.930.000	1.930.000
China Citic Bank	STK	3.000.000	3.000.000
China Coal Energy	STK	0	750.000
China Everbright	STK	430.000	430.000
China Foods Limited	STK	1.232.000	1.232.000
China High Speed Transmission Equipment	STK	550.000	550.000
China Longyuan Power Group -H-	STK	900.000	900.000
China Merchants Bank	STK	400.000	400.000
China National Materials -H-	STK	1.500.000	1.500.000
China Pacific Insurance -H-	STK	330.300	330.300
China Petroleum & Chemical	STK	0	1.900.000
China Resources Enterprises	STK	0	420.000
China Resources Land	STK	0	444.000
China Shineway Pharmaceutical	STK	1.250.000	1.250.000
China Yurun Food Group	STK	325.000	925.000
Denway Motors	STK	0	4.000.000
Great Wall Motor	STK	1.330.000	1.330.000
Kerry Properties	STK	0	213.000
Lijun International Pharmaceutical	STK	2.300.000	2.300.000

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Mingyuan Medicare Development Company	STK	7.320.000	7.320.000
HSBC Holdings -HKD-	STK	291.000	291.000
Ping An Insurance Group	STK	0	125.000
Ports Design	STK	295.000	295.000
Shanghai Electric	STK	0	2.030.000
Shimao Property Holdings	STK	1.200.000	1.200.000
Sino Land	STK	620.000	620.000
Sino-Ocean Land Holdings	STK	2.227.000	2.227.000
Sinofert Holdings	STK	1.650.000	1.650.000
Skyworth Digital	STK	1.000.000	1.000.000
TCL Multimedia Technology	STK	450.000	450.000
Weichai Power	STK	120.000	120.000
Zhongsheng Group Holdings	STK	22.000	22.000
Adaro Energy	STK	6.000.000	6.000.000
PT Aneka Tambang Tbk	STK	4.300.000	4.300.000
PT Astra International	STK	262.000	262.000
PT Bank Mandiri	STK	2.400.000	2.400.000
PT Ciputra Development Tbk	STK	0	14.000.000
PT Ciputra Surya Tbk	STK	0	12.444.000
PT Energi Mega Persada	STK	0	49.000.000
PT Indofood Sukses	STK	2.050.000	2.050.000
PT International Nickel Indonesia	STK	0	2.300.000
PT Telekomunikasi	STK	1.000.000	1.000.000
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	STK	117.000	117.000
GS Engineering & Construct	STK	24.000	24.000
Hyundai Heavy Industries	STK	0	6.500
LG Corp	STK	0	34.930
LG Electronics -New-	STK	0	7.920
LG.Display	STK	24.000	57.370
NHN	STK	0	8.070
Samsung Elektro Mechanics	STK	40.440	40.440
Samsung Securities	STK	19.000	19.000
Shinhan Financial Group	STK	0	37.250
Shinsegae	STK	0	2.300
Woori Finance Holdings	STK	23.820	23.820
Genting Berhad	STK	500.000	500.000
IOI	STK	90.000	1.440.000
IOI -BZR-	STK	90.000	90.000

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Kuala Lumpur Kepong Bhd	STK	0	270.000
Kulim Malaysia	STK	0	399.000
Maxis Berhad	STK	1.700.000	1.700.000
Sime Darby	STK	0	462.000
Capitaland	STK	398.000	398.000
CapitaMalls Asia	STK	1.000.000	1.000.000
Cosco Corp Singapore	STK	0	1.600.000
Fraser & Neave	STK	650.000	650.000
K-Green Trust	STK	26.200	26.200
Neptune Orient Lines	STK	0	1.300.000
Singapore Exchange	STK	331.300	331.300
Sound Global	STK	1.500.000	1.500.000
Star Pharmaceutical	STK	0	4.230.000
Wilmar International	STK	480.000	480.000
Asian Property Deve -Foreign-	STK	0	4.981.300
Asian Property Development -NVDR-	STK	6.500.000	6.500.000
Kasikornbank -NVDR-	STK	0	436.000
Asustek Computer	STK	0	1.470
Catcher Technology	STK	0	363.000
Chicony Electronics	STK	480.000	480.000
China Steel	STK	1.200.000	1.200.000
Chinatrust Financial Holding	STK	1.768.000	1.768.000
Far Eastern New Century	STK	1.800.000	1.800.000
Gintech Energy	STK	45.188	265.164
Greatek Electronics	STK	0	946.400
Hannstar Display	STK	5.000.000	5.000.000
HTC	STK	117.000	300.750
Huaku Development	STK	445.039	445.039
Innolux Display Corporation	STK	900.000	900.000
KGI Securities	STK	0	1.600.000
Macronix International	STK	0	3.015.055
Mediatek	STK	63.627	213.825
Motech Industries	STK	0	560.316
Tingyi Cayman Island	STK	1.800.000	1.800.000
Shin Zu Shing	STK	240.000	240.000
Soft World	STK	1.015	204.015
United Microelectronics	STK	0	4.000.000
Wafer Works	STK	4.146	87.576

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Zinwell	STK	504.000	504.000
Shanda Games -ADR-	STK	100.000	100.000
Sohu.com	STK	0	13.000

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.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): H-Shares Future, Hang Seng Future, Kospi 200 Future, MSCI Singapur Future, MSCI Taiwan Future, SPI/ASX 200 Future)	EUR	97.060
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Hang Seng Future)	EUR	2.407

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.762.865,24	2,65
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	60.755,01	0,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-261.984,60	-0,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.561.635,65</b>	<b>2,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.563,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung (**)	-1.955.071,06	-1,38
3. Depotbankvergütung	-155.102,30	-0,11
4. Veröffentlichungskosten	-18.122,88	-0,01
5. Prüfungskosten	-14.697,93	-0,01
6. Fremde Depotgebühren	-151.660,16	-0,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.296.218,10</b>	<b>-1,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.265.417,55</b>	<b>0,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	22.013.082,23	15,53
2. Realisierte Verluste	-8.063.454,94	-5,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>13.949.627,29</b>	<b>9,85</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>15.215.044,84</b>	<b>10,74</b>
TER (nach der BVI-Methode *)		1,76 %

\*) 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
I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		146.744.383,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-521.700,38
2. Mittelzufluss / -abfluss Netto		-31.297.542,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.699.707,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-65.997.249,88	
3. Ertragsausgleich		1.502.067,56
4. Ordentlicher Nettoertrag		1.265.417,55
5. Realisierte Gewinne		22.013.082,23
6. Realisierte Verluste		-8.063.454,94
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		10.165.917,29
II) Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>141.808.170,67</u>

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

## Berechnung der Wiederanlage

		Insgesamt	je Anteil:
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.215.044,84	10,74
Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	234.416,95	0,17
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	12.892,93	0,01
<b>Der Wiederanlage zugeführt</b>	<b>EUR</b>	<b>14.967.734,96</b>	<b>10,56</b>

## Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2010	141.808.170,67	100,06
30.09.2009	146.744.383,75	84,11
30.09.2008	160.091.040,91	74,52

## Liste der ISIN Codes

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
TW0002353000	Acer	SG1U68934629	Keppel
ID1000111305	Adaro Energy	BMG524401079	Kerry Properties
AU000000AGK9	AGL Energy	TW0006008006	KGI Securities
CNE1000001V4	Angang New Steel -H-	SG2B76958422	K-Green Trust
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement	KR7000270009	Kia Motors

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
KYG040111059	Anta Sports Products	KR7010130003	Korea Zinc
TH0308010Z15	Asian Property Deve -Foreign-	KR7033780008	KT&G Corp.
TH0308010R15	Asian Property Development -NVDR-	MYL244500004	Kuala Lumpur Kepong Bhd
ID1000066004	Astra Agro Lestari TBK	MYL200300001	Kulim Malaysia
TW0002357001	Asustek Computer	KR7051910008	LG Chemical
AU000000ASX7	ASX	KR7003550001	LG Corp
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Gro	KR7066570003	LG Electronics -New-
TH0001010R16	Bangkok Bank Public -NVDR-	KR7034220004	LG.Display
CNE1000001Z5	Bank of China -H-	BMG5485F1445	Li & Fung
HK0023000190	Bank of East Asia	PG0008974597	Lihir Gold
HK0392044647	Beijing Enterprises Holdings	KYG548821241	Lijun International Pharmaceutical
MYL421900001	Berjaya Land	AU000000MQG1	Macquarie Bank
AU000000BHP4	BHP Biliton	TW0002337003	Macronix International
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings	MYL115500000	Malayan Banking Berhad
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding	MYL601200008	Maxis Berhad
SG1J27887962	Capitaland	TW0002454006	Mediatek
SG1Z05950543	CapitaMalls Asia	KR7096640008	Melfas
TW0002474004	Catcher Technology	SG1P73919000	Midas Holdings
TW0002882008	Cathay Financial	BMG6179J1036	Mingyuan Medicare Development Compa
TW0002105004	Cheng Shin Rubber Industry	KYG6145U1094	Minth Group
HK0001000014	Cheung Kong	TW0006244007	Motech Industries
TW0002385002	Chicony Electronics	AU000000NAB4	National Australia Bank
HK0606037437	China Agri-Industries Holding	SG1F90001388	Neptune Orient Lines
CNE1000002D0	China Bluechemical -H-	AU000000NCM7	Newcrest Mining
CNE1000001Q4	China Citic Bank	AU000000NWS2	News Corporation -B-
CNE100000528	China Coal Energy	KR7035420009	NHN
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	TW0003034005	Novatek Microelectronics
KYG2112Y1098	China Dongxiang	PG0008579883	Oil Search
HK0165000859	China Everbright	AU000000ORG5	Origin Energy
BMG2154F1095	China Foods Limited	KR7091700005	Partron
KYG2112D1051	China High Speed Transmission Equip	CNE1000003W8	Petrochina

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
CNE1000002L3	China Life Insurance	CNE1000003X6	Ping An Insurance Group -H-
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group -H-	BMG718481242	Ports Design
CNE1000002M1	China Merchants Bank	KR7005490008	Posco
HK0941009539	China Mobile	ID1000082407	PP London Sumatra Indonesia
CNE100000874	China National Materials -H-	ID1000106602	PT Aneka Tambang Tbk
HK0000050325	China Ocean Resources	ID1000057607	PT Astra International
HK0688002218	China Overseas Land & Invest	ID1000095003	PT Bank Mandiri
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance -H-	ID1000058803	PT Ciputra Development Tbk
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical	ID1000101900	PT Ciputra Surya Tbk
CNE100000981	China Railway Construction	ID1000098304	PT Energi Mega Persada
HK0291001490	China Resources Enterprises	ID1000057003	PT Indofood Sukses
KYG2108Y1052	China Resources Land	ID1000109309	PT International Nickel Indonesia
HK0836012952	China Resources Power	ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara
CNE1000002R0	China Shenhua Energy	ID1000099104	PT Telekomunikasi
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical	ID1000058407	PT United Tractors Tbk
TW0002002003	China Steel	TH0646010015	PTT Public Company Limited -Foreign
CNE1000002V2	China Telecom	AU000000QBE9	QBE Insurance Group
BMG211591018	China Yurun Food Group	TW0002379005	Realtek Semiconductor
TW0002891009	Chinatrust Financial Holding	TW0006286008	RichTek Technology
TW0002412004	Chunghwa Telecom	AU000000RIO1	Rio Tinto
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad	KR7005931001	Samsung Electric -PFD-
SG1R89002252	City Development	KR7005930003	Samsung Electronics
HK0883013259	CNOOC	KR7009150004	Samsung Elektro Mechanics
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil	KR7006400006	Samsung SDI
KYG229721140	Comba Telecom Systems Holdings	KR7016360000	Samsung Securities
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	AU000000STO6	Santos
SG1S76928401	Cosco Corp Singapore	SG1R50925390	Sembcorp Industries
AU000000CWN6	Crown	US81941U1051	Shanda Games -ADR-
AU000000CSL8	CSL	CNE100000437	Shanghai Electric
KR7042660001	Daewoo Shipbuilding & Marine Engine	KYG810431042	Shimao Property Holdings
SG1L01001701	DBS Group	TW0003376000	Shin Zu Shing

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
TW0002308004	Delta Electronics	KR7055550008	Shinhan Financial Group
HK0203009524	Denway Motors	KR7004170007	Shinsegae
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Company -H-	TH0015010R16	Siam Commercial Bank P-NVDR
TW0008069006	E-INK Holdings	CNE100000494	Sichuan Expressway -H-
AU000000ERA9	Energy Resources of Australia	MYL419700009	Sime Darby
TW0002393006	Everlight Electronics	TW0006121007	Simplo Technology
SG1034912152	Ezra Holdings Limited	SG1J26887955	Singapore Exchange
SG2C16961550	Ezra Holdings Limited -BZR-	SG1P66918738	Singapore Press Holdings
TW0001402006	Far Eastern New Century	SG1T75931496	Singapore Telecommunications
TW0005522007	Farglory Land Development	HK0083000502	Sino Land
TW0002892007	First Financial Holding	BMG8403G1033	Sinofert Holdings
TW0002601002	First Steamship Company	HK3377040226	Sino-Ocean Land Holdings
AU000000FGL6	Fosters Brewing	HK0880043028	SJM Holdings
SG1T58930911	Fraser & Neave	KR7003600004	SK Holdings
TW0002881000	Fubon Financial	KR7096770003	SK Innovation
MYL318200002	Genting Berhad	BMG8181C1001	Skyworth Digital
TW0003514006	Gintech Energy	TW0005478002	Soft World
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	US83408W1036	Sohu.com
CNE100000338	Great Wall Motor	SG1W63939514	Sound Global
TW0002441003	Greatek Electronics	SG1S90928817	Star Pharmaceutical
TW0003519005	Green Energy Technology	SG1U11932563	Straits Asia Resources
KR7006360002	GS Engineering & Construct	AU000000SUN6	Suncorp Metway
KR7028150001	GS Home Shopping	HK0016000132	Sung Hung Kai Properties
KR7086790003	Hana Financial Group	HK0019000162	Swire Pacific Class A
HK0101000591	Hang Lung Properties	TW0002330008	Taiwan Semiconductor
HK0011000095	Hang Seng Bank	KYG8701T1388	TCL Multimedia Technology
KR7000240002	Hankook Tire	AU000000TLS2	Telstra
TW0006116007	Hannstar Display	KYG875721485	Tencent Holdings
TW0002317005	Hon Hai Precision	TW0009103226	Tingyi Cayman Island -TDR-
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clear	AU000000TOL1	Toll Holdings
HK0006000050	Hongkong Electric Holdings	TW0002303005	United Microelectronics

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
GB0005405286	HSBC Holdings	SG1M31001969	United Overseas Bank
TW0002498003	HTC	TW0006182009	Wafer Works
TW0002548005	Huaku Development	CNE1000004L9	Weichai Power
KYG464311052	Huiyin Household Appliances	AU000000WES1	Wesfarmers
HK0013000119	Hutchinson Whampoa	AU000000WBC1	Westpac Banking
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction	SG1T56930848	Wilmar International
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries	AU000000WPL2	Woodside Petroleum
KR7012330007	Hyundai Mobis	AU000000WOW2	Woolworths
KR7005380001	Hyundai Motor	KR7053000006	Woori Finance Holdings
AU000000IPL1	Incitec Pivot	TW0003702007	WPG Holdings
CNE1000003G1	Industrial&Commercial Bank of China	CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Company -H-
TW0003481008	Innolux Display Corporation	TW0003622007	Young Fast Optoelectronics
MYL196100001	IOI	TW0002885001	Yuanta Financial Holding
MYL19610R004	IOI -BZR-	KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings
CNE1000003K3	Jiangxi Copper	CNE1000004X4	Zhuzhou CSR Times Electric
TH0016010R14	Kasikornbank -NVDR-	TW0002485000	Zinwell
KR7105560007	KB Financial	CNE1000004Y2	ZTE Corporation -H-

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 Asia Pacific 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

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für zum 30. September 2010 Nomura Asia Pacific Fonds (ISIN: DE0008484072)

(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	1,3948 <sup>1)</sup>	1,3948 <sup>1)</sup>	1,3948 <sup>1)</sup>
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,1400	0,1400	0,1400
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 %	---	1,3948 <sup>2)</sup>	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	1,3948 <sup>2)</sup>
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	1,2461 <sup>3) 5)</sup>	1,2461 <sup>3) 5)</sup>	1,2461 <sup>3) 5)</sup>
jj)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	1,2461 <sup>3) 5)</sup>	1,2461 <sup>3) 5)</sup>
jj)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	1,2461 <sup>3) 5)</sup>	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	0,1628 <sup>3)</sup>	0,1628 <sup>3)</sup>	0,1628 <sup>3)</sup>
kk)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,1628 <sup>3)</sup>	0,1628 <sup>3)</sup>
kk)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1628 <sup>3)</sup>	0,0000	0,0000
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	1,3948 <sup>4)</sup>	1,3948 <sup>4)</sup>	1,3948 <sup>4)</sup>
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,3487 <sup>4)</sup>	0,3487 <sup>4)</sup>	0,3487 <sup>4)</sup>
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	0,1833 <sup>3)</sup>	0,1833 <sup>3)</sup>	0,1833 <sup>3)</sup>
aa)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,1833 <sup>3)</sup>	0,1833 <sup>3)</sup>
aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1833 <sup>3)</sup>	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	0,0325 <sup>3)</sup>	0,0325 <sup>3)</sup>	0,0325 <sup>3)</sup>
cc)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0325 <sup>3)</sup>	0,0325 <sup>3)</sup>
cc)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0325 <sup>3)</sup>	0,0000	0,0000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres zum 30. September 2010 als zugeflossen.

2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten. Im Betrag der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer (§ 5 Abs. 1 Nr. 1 f) aa) InvStG) ist der zusätzlich ausgewiesene Betrag der fiktiven ausländischen Quellensteuer (§ 5 Abs. 1 Nr. 1 f) cc) InvStG) enthalten.

4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

5) Im Betrag der ausländischen Einkünfte für anrechenbare ausländische Quellensteuer (§ 5 Abs. 1 Nr. 1 c) jj) InvStG) ist der zusätzlich ausgewiesene Betrag der ausländischen Einkünfte für fiktive ausländische Quellensteuer (§ 5 Abs. 1 Nr. 1 c) kk) InvStG) enthalten.

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2010

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,  
Gräfrstraße 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 Asia Pacific 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.

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

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Wertpapiere	25.056.337,51	86,67
Derivate	217.580,85	0,75
Bankguthaben	3.468.358,01	12,00
Forderungen	193.550,97	0,67
Verbindlichkeiten	-26.368,12	-0,09

## 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>25.056.337,51</b>	<b>86,67</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>					<b>EUR</b>		<b>6.549.885,00</b>	<b>22,65</b>	
0,859 % Düsseldorf Hypobank(Pf.) v.07	(16.02.2011)	EUR	1.250	1.250	0	%	99,7300	1.246.625,00	4,31
0,832 % NRW v. 08	(08.03.2011)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,8000	998.000,00	3,45
2,5 % Deutsche Schiffsbank v. 09	(15.09.2011)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,7700	1.007.700,00	3,48
0,896 % LB Baden-Wuerttemberg v.05 a)	(30.01.2012)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,9400	999.400,00	3,46
3,125 % EIB v.09	(15.04.2014)	EUR	1.000	0	0	%	105,1600	1.051.600,00	3,64
3,0 % Eurohypo Pf. v.09	(26.01.2015)	EUR	1.200	1.200	0	%	103,8800	1.246.560,00	4,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>					<b>EUR</b>		<b>12.788.870,00</b>	<b>44,24</b>	
3,5 % Depfa ACS Bank v.06	(16.03.2011)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,0500	1.000.500,00	3,46

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in	Bestand 30.09.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
1,0 % Realkredit Danmark v.10	(01.04.2011)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,8400	998.400,00	3,45
3,125 % Dexia Credit Local v.09	(28.10.2011)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,9400	1.019.400,00	3,53
1,875 % CIF Euromortgage v.09	(30.04.2012)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,6800	1.006.800,00	3,48
0,0 % European Investment Bank v.07	(28.06.2012)	EUR	500	0	0	%	101,1200	505.600,00	1,75
3,375 % AMP Finance Service v.05	(29.06.2012)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,0300	1.010.300,00	3,50
3,0 % Banco BPI v.09	(17.07.2012)	EUR	1.200	0	0	%	97,1600	1.165.920,00	4,03
0,928 % AYT Cedula Cajas Global v.05	(14.12.2012)	EUR	1.000	1.500	500	%	94,0300	940.300,00	3,25
2,5 % Swedbank v.10	(21.01.2013)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,8300	1.018.300,00	3,52
3,0 % Cas Depositi e Prestiti v.05	(31.01.2013)	EUR	1.000	0	0	%	101,7200	1.017.200,00	3,52
3,125 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.09	(24.07.2013)	EUR	1.000	0	0	%	103,4500	1.034.500,00	3,58
3,125 % SFEF v.09	(30.06.2014)	EUR	1.000	0	0	%	105,2400	1.052.400,00	3,64
4,0 % Nomura Bank Intl. v.09	(30.10.2014)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,9250	1.019.250,00	3,53
<b>JPY</b>								<b>5.009.643,10</b>	<b>17,33</b>
0,244 % SNS Niederlande Bank v.05 4)	(18.10.2010)	JPY	120.000	120.000	0	%	99,9000	1.056.758,78	3,66
1,0 % Danone v.04	(02.11.2010)	JPY	100.000	0	0	%	100,0340	881.813,55	3,05
1,45 % General Electric Capital v.06	(10.11.2011)	JPY	100.000	0	100.000	%	100,4800	885.745,10	3,06
0,63 % Rabobank Nederland v.10	(18.02.2015)	JPY	100.000	100.000	0	%	99,3310	875.616,50	3,03
0,0 % Casio Computer CB v.08	(31.03.2015)	JPY	150.000	0	0	%	99,0500	1.309.709,17	4,53
<b>USD</b>								<b>707.939,41</b>	<b>2,45</b>
0,207 % Dexia Municipal Agency v.07 4)	(20.06.2014)	USD	1.000	1.000	0	%	96,3725	707.939,41	2,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>25.056.337,51</b>	<b>86,67</b>

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

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

## Derivate

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

### Devisenderivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

EUR

217.580,85

0,75

### Offene Positionen

Japanischer Yen 760,0 Mio.

OTC

212.522,30

0,73

Amerikanische Dollar 0,965 Mio.

OTC

5.058,55

0,02

## Vergleichsvermögen

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

REX P 3 Jahre (EUR)

100 %

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag

0,34 %

größter potentieller Risikobetrag

0,67 %

kleinster potentieller Risikobetrag

0,06 %

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 Marktrisiko potentials wendet die Gesellschaft den "qualifizierten Ansatz" im Sinne der Derivate-Verordnung an.

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>3.468.358,01</b>	<b>12,00</b>
<b>Bankguthaben bei der BNY MELLON ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	1.695.992,96			% 100,0000	1.695.992,96	5,87
<b>Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen</b>							
Japanischer Yen	JPY	200.908.469, 00			% 100,0000	1.771.035,94	6,13
Amerikanische Dollar	USD	1.809,33			% 100,0000	1.329,11	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>193.550,97</b>	<b>0,67</b>
Zinsansprüche	EUR	193.550,97				193.550,97	0,67
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>	EUR	-26.368,12				<b>-26.368,12</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>28.909.459,22</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>65,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>440.801</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>86,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,75</b>

Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren

- 1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.
- 3) Das Sondervermögen ist teilweise in Produkte investiert bei den zum Abschlussstichtag ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgt insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von Bewertungsmodellen.
- 4)

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland Kurse per 29.09.2010 / 30.09.2010  
Devisen Kurse per 30.09.2010 (Reuters Morning Fixing)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,361310	=	1	EURO (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	113,441215	=	1	EURO (EUR)

## Marktschlüssel

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, werden 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 12,70 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.569.502,26 Euro Transaktionen.

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

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>					
4,0	% Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07	(15.02.2010)	EUR	0	1.500
4,625	% Bradford & Bingley v.07	(28.06.2010)	EUR	0	1.000
1,0	% UBS CB (Kon. Philips) v.07	(09.08.2010)	EUR	0	800
3,75	% EBS Building Society v.09	(27.09.2010)	EUR	0	1.000
5,25	% AYT Cedulas Cajas (Pf.) v.01	(20.04.2011)	EUR	0	1.000
4,0	% CIE Financement Foncier v.04	(21.07.2011)	EUR	0	1.500
4,0	% Yorkshire Building v.06	(07.11.2011)	EUR	0	750
3,625	% NRW v. 04	(15.02.2012)	EUR	0	1.000
2,0	% CIE Financement Foncier v.09	(17.02.2012)	EUR	1.000	1.000
4,125	% Nationwide Bldg Society v.07	(27.02.2012)	EUR	0	1.000
1,015	% Santander Intl Debt v.06	(24.08.2012)	EUR	800	800
3,125	% Dänemark v.09	(17.03.2014)	EUR	0	1.000
0,253	% Nordea Bank v.08	(27.05.2010)	JPY	0	170.000
0,55	% Toyota Motor Credit v.05	(30.06.2010)	JPY	0	150.000
0,263	% Caisse Eparg ECR CDEE v.07	(15.09.2010)	JPY	0	200.000
1,1	% Japan Finance v.04	(20.09.2011)	JPY	0	300.000
1,0	% Polen v.05	(20.06.2012)	JPY	0	100.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,91	% HSBC Finance v.05	(22.09.2010)	JPY	0	200.000
0,594	% Norddeutsche Landesbank v.05	(22.06.2011)	JPY	0	200.000

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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.)

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund Future)	EUR			17.532
---	-----	--	--	--------

#### Absicherung von Beständen

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: Japanischer Yen	EUR			14.850
--	-----	--	--	--------

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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	81.292,73	0,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	417.848,08	0,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.365,03	0,00
4. Sonstige Erträge	32.475,79	0,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>532.981,63</b>	<b>1,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung (**)	-204.646,79	-0,47
3. Depotbankvergütung	-33.823,70	-0,08
4. Veröffentlichungskosten	-17.727,95	-0,04
5. Prüfungskosten	-10.434,97	-0,02
6. Fremde Depotgebühren	-32.089,79	-0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-298.724,46</b>	<b>-0,68</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>234.257,17</b>	<b>0,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.254.933,25	7,38
2. Realisierte Verluste	-2.165.227,38	-4,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.089.705,87</b>	<b>2,47</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.323.963,04</b>	<b>3,00</b>

TER (nach der BVI-Methode \*)

1,05 %

\*) 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 werden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		31.008.501,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-48.204,40
2. Mittelzufluss / -abfluss Netto		-3.023.889,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.421.488,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.445.378,28	
3. Ertragsausgleich		58.541,03
4. Ordentlicher Nettoertrag		234.257,17
5. Realisierte Gewinne		3.254.933,25
6. Realisierte Verluste		-2.165.227,38
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-409.452,01
<b>II) Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>28.909.459,22</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
<b>I) Berechnung der Ausschüttung</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.611.532,88	3,66
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.323.963,04	3,00
<b>II) Zur Ausschüttung verfügbar</b>			
	<b>EUR</b>	<b>2.935.495,92</b>	<b>6,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.891.415,82	6,56
<b>III) Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>44.080,10</b>	<b>0,10</b>
Endausschüttung	EUR	44.080,11	0,10
a) Barausschüttung	EUR	44.080,11	0,10
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

## Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.09.2010	28.909.459,22	65,58
30.09.2009	31.008.501,55	63,59
30.09.2008	51.420.335,60	59,55

## Liste der ISIN Codes

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
XS0368716956	0,0 % Casio Computer CB v.08 (31.03.2015)	XS0223369595	3,375 % AMP Finance Service v.05 (29.06.2012)
XS0301665310	0,0 % European Investment Bank v.07 (28.06.2012)	DE000A0GPMR2	3,5 % Depfa ACS Bank v.06 (16.03.2011)
FR0010491597	0,207 % Dexia Municipal Agency v.07 4) (20.06.2014)	XS0455928555	4,0 % Nomura Bank Intl. v.09 (30.10.2014)
XS0232671445	0,244 % SNS Niederlande Bank v.05 4) (18.10.2010)	XS0366188844	0,253 % Nordea Bank v.08 (27.05.2010)
JP552816CA24	0,63 % Rabobank Nederland v.10 (18.02.2015)	FR0010445890	0,263 % Caisse Eparg ECR CDEE v.07 (15.09.2010)
DE000NRW1162	0,832 % NRW v. 08 (08.03.2011)	XS0222926254	0,55 % Toyota Motor Credit v.05 (30.06.2010)
DE000A0ME817	0,859 % Düsseldorfer Hypobank(Pf.) v.07 (16.02.2011)	XS0222855057	0,594 % Norddeutsche Landesbank v.05 (22.06.2011)
XS0204193188	1,0 % Danone v.04 (02.11.2010)	JP584125A591	0,91 % HSBC Finance v.05 (22.09.2010)
LU0487809385	1,0 % Realkredit Danmark v.10 (01.04.2011)	JP561600A566	1,0 % Polen v.05 (20.06.2012)
DE000LBW3F05	0,896 % LB Baden-Wuerttemberg v.05 3) (30.01.2012)	XS0313641754	1,0 % UBS CB (Kon. Philips) v.07 (09.08.2010)
ES0312298005	0,928 % AYT Cedula Cajas Global v.05 (14.12.2012)	XS0264382176	1,015 % Santander Intl Debt v.06 (24.08.2012)
XS0274423580	1,45 % General Electric Capital v.06 (10.11.2011)	XS0201026597	1,1 % Japan Finance v.04 (20.09.2011)
FR0010827626	1,875 % CIF Euromortgage v.09 (30.04.2012)	FR0010821298	2,0 % CIE Financement Foncier v.09 (17.02.2012)
DE000A0Z20G2	2,5 % Deutsche Schiffsbank v. 09 (15.09.2011)	XS0417728325	3,125 % Dänemark v.09 (17.03.2014)

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
XS0479630013	2,5 % Swedbank v.10 (21.01.2013)	DE000NRW1U83	3,625 % NRW v. 04 (15.02.2012)
PTBB240E0000	3,0 % Banco BPI v.09 (17.07.2012)	XS0422864354	3,75 % EBS Building Society v.09 (27.09.2010)
IT0003933717	3,0 % Cas Depositi e Prestiti v.05 (31.01.2013)	FR0010101824	4,0 % CIE Financement Foncier v.04 (21.07.2011)
DE000EH1A4X4	3,0 % Eurohypo Pf. v.09 (26.01.2015)	XS0286952501	4,0 % Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07 (15.02.2010)
XS0412982604	3,125 % Dexia Credit Local v.09 (28.10.2011)	XS0273120716	4,0 % Yorkshire Building v.06 (07.11.2011)
XS0408966199	3,125 % EIB v.09 (15.04.2014)	XS0289011271	4,125 % Nationwide Bldg Society v.07 (27.02.2012)
XS0440690161	3,125 % Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.09 (24.07.2013)	XS0307321207	4,625 % Bradford & Bingley v.07 (28.06.2010)
FR0010772988	3,125 % SFEF v.09 (30.06.2014)	ES0352961009	5,25 % AYT Cedula Cajas (Pf.) v.01 (20.04.2011)

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 Medio Rent 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

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für zum 30. September 2010 Nomura Medio Rent Fonds (ISIN: DE0008484106)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapital- Gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,1000 <sup>1)</sup>	0,1000 <sup>1)</sup>	0,1000 <sup>1)</sup>
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	<i>Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Dezember 2010):</i>	<i>0,1000</i>	<i>0,1000</i>	<i>0,1000</i>
	<i>- Ausschüttung vom 9. Dezember 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 13. Dezember 2010)</i>	<i>0,1000</i>	<i>0,1000</i>	<i>0,1000</i>
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1000	0,1000	0,1000
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	0,1000	---	---
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 berechneten	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

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
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

1) Die Ausschüttung vom 9. Dezember 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2010

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,  
Gräfrstraße 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 Medio Rent 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.

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

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Wertpapiere	38.584.929,86	88,39
Derivate	413.388,23	0,95
Bankguthaben	4.420.680,91	10,12
Forderungen	260.249,98	0,60
Verbindlichkeiten	-28.084,87	-0,06

## 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>35.397.679,86</b>	<b>81,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>						<b>8.317.160,00</b>	<b>19,05</b>
<b>EUR</b>							
0,0 % West LB CB v.06 (26.01.2011)	EUR	2.000	900	0	% 98,1300	1.962.600,00	4,50
3,25 % KFW CB (Deutsche Telekom) v.08 *) (27.06.2013)	EUR	5.600	3.500	0	% 105,0100	5.880.560,00	13,47
1,5 % KFW CB v.09 (30.07.2014)	EUR	400	0	0	% 118,5000	474.000,00	1,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>						<b>10.874.731,00</b>	<b>24,91</b>
<b>EUR</b>							
0,25 % UBS Jersey CB v.06 (24.01.2011)	EUR	1.000	0	0	% 99,7500	997.500,00	2,29

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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		
0,0 % European Investment Bank v.07	(28.06.2012)	EUR	3.900	0	0	%	101,1200	3.943.680,00	9,03
4,0 % Nomura Bank Intl. v.09	(30.10.2014)	EUR	1.500	1.500	0	%	101,9250	1.528.875,00	3,50
3,25 % Parpublica (Energias) CB v.07	(18.12.2014)	EUR	1.900	0	0	%	93,7500	1.781.250,00	4,08
2,5 % Industrivarden (CB) v.10	(27.02.2015)	EUR	500	500	0	%	117,0500	585.250,00	1,34
3,75 % AXA-UAP CB v.00	(01.01.2017)	STK	8.400	0	0	EUR	242,6400	2.038.176,00	4,67
<b>JPY</b>								<b>3.400.549,79</b>	<b>7,79</b>
0,0 % Asahi Glass (CB) v.09	(14.11.2012)	JPY	50.000	50.000	0	%	104,6250	461.141,92	1,06
0,0 % Takashimaya CB v.09	(14.11.2014)	JPY	50.000	50.000	0	%	107,7500	474.915,58	1,09
0,0 % Square Enix (CB) v.10	(04.02.2015)	JPY	30.000	30.000	0	%	106,5000	281.643,67	0,64
0,0 % Casio Computer CB v.08	(31.03.2015)	JPY	250.000	0	0	%	99,0500	2.182.848,62	5,00
<b>USD</b>								<b>12.805.239,07</b>	<b>29,34</b>
0,125 % Amgen CB (Amgen) v.06	(01.02.2011)	USD	2.210	0	0	%	99,6500	1.617.754,22	3,71
1,625 % Medtronic v.06	(15.04.2013)	USD	2.000	2.000	0	%	100,0250	1.469.540,37	3,37
1,625 % Banco Espirito Santo (CB) v.10	(15.04.2013)	USD	3.000	3.000	0	%	95,8150	2.111.532,27	4,84
3,5 % Anglogold Ashanti Holdings v.09	(22.05.2014)	USD	3.200	0	1.600	%	120,0000	2.820.812,31	6,46
0,0 % ST Microelectronics CB v.06	(23.02.2016)	USD	3.100	0	0	%	107,1750	2.440.608,68	5,59
3,25 % Swiss Reinsur. America CB v.01	(21.11.2021)	USD	3.280	0	0	%	97,3250	2.344.991,22	5,37
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.187.250,00</b>	<b>7,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>								<b>3.187.250,00</b>	<b>7,30</b>
<b>EUR</b>								<b>3.187.250,00</b>	<b>7,30</b>
3,5 % Caja Ahorros Barcelona CB v.08	(19.06.2011)	EUR	1.600	0	0	%	101,0000	1.616.000,00	3,70
4,125 % Portugal Telecom Intl. CB v.07	(28.08.2014)	EUR	1.500	0	0	%	104,7500	1.571.250,00	3,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>38.584.929,86</b>	<b>88,39</b>

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

Gattungsbezeichnung	Markt	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
---------------------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

## Derivate

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

### Devisenderivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

EUR 413.388,23 0,95

#### Offene Positionen

Japanischer Yen 385,0 Mio. OTC

67.013,25 0,15

Amerikanische Dollar 16,2 Mio. OTC

346.374,98 0,80

## Vergleichsvermögen

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

DJ Euro Stoxx 50 Return (EUR)

40 %

Citigroup Euro WGBI (EUR)

60 %

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag

3,13 %

größter potentieller Risikobetrag

4,53 %

kleinster potentieller Risikobetrag

1,48 %

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.

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>4.420.680,91</b>	<b>10,12</b>
<b>Bankguthaben bei der BNY MELLON ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	4.413.158,33			% 100,0000	4.413.158,33	10,11
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
Englische Pfund	GBP	1.147,80			% 100,0000	1.336,71	0,00
<b>Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen</b>							
Japanischer Yen	JPY	32.521,00			% 100,0000	286,68	0,00
Amerikanische Dollar	USD	8.030,62			% 100,0000	5.899,19	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>260.249,98</b>	<b>0,60</b>
Zinsansprüche	EUR	260.249,98				260.249,98	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>	EUR	-28.084,87				<b>-28.084,87</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>43.651.164,11</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>43,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>997.829</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>88,39</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,95</b>

- 1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren
- 2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 3) Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland Kurse per 29.09.2010 / 30.09.2010  
Devisen Kurse per 30.09.2010 (Reuters Morning Fixing)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,361310	=	1	EURO (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,858674	=	1	EURO (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	113,441215	=	1	EURO (EUR)

## Marktschlüssel

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, werden 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 8,55 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.583.891,88 Euro Transaktionen.

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

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>				
3,75 % Caja Madrid v.03	(22.10.2009)	EUR	0	1.000
4,125 % SCOR CB v.04	(01.01.2010)	STK	0	750.000
1,5 % Telecom Italia CB v.01	(01.01.2010)	EUR	0	1.200
0,5 % KFW CB (Deutsche Post) v.05	(03.02.2010)	EUR	0	1.100
4,0 % Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07	(15.02.2010)	EUR	0	1.000
1,0 % UBS CB (Kon. Philips) v.07	(09.08.2010)	EUR	0	1.200
6,375 % Otto GmbH & Co KG v.09	(20.11.2013)	EUR	1.000	1.000
1,7 % EFG Ora Funding v.09	(29.10.2014)	EUR	100	100
4,75 % Hutch Whamoa Finance v.09	(14.11.2016)	EUR	1.500	1.500
0,0 % Michelin France CB v.07	(01.01.2017)	STK	0	21.220

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ Euro Stoxx 50 Future)	EUR			2.581
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ Euro Stoxx 50 Future, DJ Stoxx 50 Future)	EUR			13.320

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund Future, Euro Buxl Future)	EUR			5.891
---	-----	--	--	-------

### Absicherung von Beständen

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:				
Amerikanische Dollar	EUR			15.907
Japanischer Yen	EUR			8.719

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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	121.392,64	0,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	559.184,33	0,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.491,58	0,00
4. Sonstige Erträge	261.698,40	0,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>943.766,95</b>	<b>0,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-303,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung (**)	-356.057,46	-0,36
3. Depotbankvergütung	-50.441,51	-0,05
4. Veröffentlichungskosten	-18.097,03	-0,02
5. Prüfungskosten	-13.296,92	-0,01
6. Fremde Depotgebühren	-45.155,41	-0,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-483.351,35</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>460.415,60</b>	<b>0,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.565.468,03	1,57
2. Realisierte Verluste	-1.747.871,59	-1,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-182.403,56</b>	<b>-0,18</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>278.012,04</b>	<b>0,28</b>

TER (nach der BVI-Methode \*)

1,14 %

\*) 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 werden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		44.852.062,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-513.821,00
2. Mittelzufluss / -abfluss Netto		-3.296.155,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.757.346,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.053.502,71	
3. Ertragsausgleich		41.659,09
4. Ordentlicher Nettoertrag		460.415,60
5. Realisierte Gewinne		1.565.468,03
6. Realisierte Verluste		-1.747.871,59
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		2.289.406,90
<b>II) Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>43.651.164,11</b>

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

## Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
<b>I) Berechnung der Ausschüttung</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.721.736,92	2,73
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	278.012,04	0,28
<b>II) Zur Ausschüttung verfügbar</b>			
	EUR	<b>2.999.748,96</b>	<b>3,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.500.834,46	2,51
<b>III) Gesamtausschüttung</b>			
	EUR	<b>498.914,50</b>	<b>0,50</b>
Endausschüttung	EUR	498.914,50	0,50
a) Barausschüttung	EUR	498.914,50	0,50
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	43.651.164,11	43,75
30.09.2009	44.852.062,94	41,61
30.09.2008	41.396.642,99	39,08

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

## Liste der ISIN Codes

ISIN	Wertpapier	ISIN	Wertpapier
XS0470416602	0,0 % Asahi Glass (CB) v.09 (14.11.2012)	XS0456454528	1,7 % EFG Ora Funding v.09 (29.10.2014)
XS0368716956	0,0 % Casio Computer CB v.08 (31.03.2015)	XS0479535022	2,5 % Industrivarden (CB) v.10 (27.02.2015)
XS0301665310	0,0 % European Investment Bank v.07 (28.06.2012)	DE000A0E9DE7	3,25 % KFW CB (Deutsche Telekom) v.08 <sup>3)</sup> (27.06.2013)
FR0010449264	0,0 % Michelin France CB v.07 (01.01.2017)	PTPETGCM0002	3,25 % Parpublica (Energias) CB v.07 (18.12.2014)
XS0468958433	0,0 % Square Enix (CB) v.10 (04.02.2015)	XS0138467401	3,25 % Swiss Reinsur. America CB v.01 (21.11.2021)
XS0245255038	0,0 % ST Microelectronics CB v.06 (23.02.2016)	XS0430548056	3,5 % Anglogold Ashanti Holdings v.09 (22.05.2014)
XS0461804535	0,0 % Takashimaya CB v.09 (14.11.2014)	XS0366105145	3,5 % Caja Ahorros Barcelona CB v.08 (19.06.2011)
DE000WLB37J7	0,0 % West LB CB v.06 (26.01.2011)	FR0000180994	3,75 % AXA-UAP CB v.00 (01.01.2017)
US031162AN02	0,125 % Amgen CB (Amgen) v.06 (01.02.2011)	ES0414950602	3,75 % Caja Madrid v.03 (22.10.2009)
XS0240495746	0,25 % UBS Jersey CB v.06 (24.01.2011)	XS0286952501	4,0 % Hypo Pfandbriefbank Intl. v.07 (15.02.2010)
XS0211287247	0,5 % KFW CB (Deutsche Post) v.05 (03.02.2010)	XS0455928555	4,0 % Nomura Bank Intl. v.09 (30.10.2014)
XS0313641754	1,0 % UBS CB (Kon. Philips) v.07 (09.08.2010)	XS0309600848	4,125 % Portugal Telecom Intl. CB v.07 (28.08.2014)
DE000A0Z2QN0	1,5 % KFW CB v.09 (30.07.2014)	FR0010098194	4,125 % SCOR CB v.04 (01.01.2010)
IT0003187215	1,5 % Telecom Italia CB v.01 (01.01.2010)	XS0466303194	4,75 % Hutch Whampoa Finance v.09 (14.11.2016)
XS0498718724	1,625 % Banco Espirito Santo (CB) v.10 (15.04.2013)	XS0467329016	6,375 % Otto GmbH & Co KG v.09 (20.11.2013)
US585055AM81	1,625 % Medtronic v.06 (15.04.2013)		

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 Euro Convertible 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

Malsch

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für zum 30. September 2010 Nomura Euro Convertible Fonds (ISIN: DE0008484098)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapital- Gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,5000 <sup>1)</sup>	0,5000 <sup>1)</sup>	0,5000 <sup>1)</sup>
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	<i>Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Dezember 2010):</i>	<i>0,5000</i>	<i>0,5000</i>	<i>0,5000</i>
	<i>- Ausschüttung vom 9. Dezember 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 13. Dezember 2010)</i>	<i>0,5000</i>	<i>0,5000</i>	<i>0,5000</i>
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,5000	0,5000	0,5000
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	0,5000	---	---
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			

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

	- 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
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

1) Die Ausschüttung vom 9. Dezember 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2010

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,  
Gräfrstraße 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 Euro Convertible 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.

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