

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

NOMURA

Halbjahresbericht 03/2011

zum 31. März 2011

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
Website 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.

Mai 2011

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unsere Publikumsfonds

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

per 31. März 2011

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass im Zuge der **Einführung von OGAW IV** die **Vertragsbedingungen** unserer Sondervermögen an die neue Gesetzeslage per **01. Juli 2011** angepasst werden. Die Änderungen betreffen vorrangig die Allgemeinen Vertragsbedingungen und sind obligatorisch für alle Publikums-Sondervermögen der Gesellschaft. Die neuen Verkaufsprospekte mit den Vertragsbedingungen können Sie wie bisher kostenlos bei Ihrem Vermittler, den Depotbanken sowie im Internet unter 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
7	Nomura Medio Rent Fonds
8	Nomura Euro Convertible Fonds
	Halbjahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
9	Nomura Asia Pacific Fonds
20	Nomura Medio Rent Fonds
29	Nomura Euro Convertible Fonds

Gesellschaft:

**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
Website www.nomura-asset.de

Gezeichnetes Kapital:
EUR 5,15 Mio.

Eingezahltes Kapital:
EUR 5,15 Mio.

Haftendes Eigenkapital:
EUR 7,4 Mio.

(Stand: 31.03.2011)

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 85,199 Mio.

(Stand: 31.03.2011)

**Deutsche Apotheker- und
Ärztebank eG**
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

Gezeichnetes Kapital:
EUR 818,976 Mio.

Eingezahltes Kapital:
EUR 818,976 Mio.

Haftendes Eigenkapital:
EUR 2.591 Mio.

(Stand: 31.03.2011)

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	30.09.2010	31.03.2011	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
			09.12.2010	01.10.2010 bis 31.03.2011	
Nomura Asia Pacific Fonds*	100,06	105,44	0,17*	+	5,56
Nomura Medio Rent Fonds	65,58	64,82	0,10	-	1,01
Nomura Euro Convertible Fonds	43,75	43,26	0,50	+	0,01

* Thesaurierender Fonds, Thesaurierung am 01.10.2010

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	30.09.2010	31.03.2011	Wertentwicklung in %	
			01.10.2010 bis 31.03.2011	
Asien-Pazifik-Aktienindex MSCI A/C Pacific ex Jap free	462,78	488,13	+	5,48
UBS Convertible Europe ATM	168,85	188,48	+	6,87

Anteilabsatz vom 01.10.2010 bis 31.03.2011

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvermögen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asia Pacific Fonds*	1.121.407	118.239	-	31.694
Nomura Medio Rent Fonds	377.309	24.457	-	4.132
Nomura Euro Convertible Fonds	985.429	42.626	-	552

Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

Rückblick

Die Dynamik in der konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft hielt in der Berichtsperiode weiter an. Die US-Notenbank hielt ihren Leitzins zwischen 0 und 0,25 % und entschied sich für eine weitere quantitative Stimulierung angesichts der nur schleppenden Erholung auf dem US-amerikanischen Arbeitsmarkt und einer Inflationsrate deutlich unterhalb der 2 %-Marke. Auch die EZB hielt an ihrem Leitzins von 1 % fest, stellte aber gegen Ende der Berichtsperiode steigende Zinsen in Aussicht. Auch stellte sie den Geschäftsbanken Liquidität nur noch mit kürzeren Laufzeiten zur Verfügung.

Inzwischen hat die sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken der wichtigsten Industrieländer zu einer allgemeinen Erhöhung der Rohstoffpreise geführt. Weil viele Schwellenländer durch Devisenmarktinterventionen den Aufwertungsdruck auf ihre Währungen zu begrenzen suchten, haben sie damit die akkommodierende Geldpolitik übernommen. In vielen dieser Länder hat der Preisdruck bei den Lebenshaltungskosten deutlich zugenommen. Aber auch in Europa und in den USA hat sich die globale Reflationierung über zunehmende Importpreise in den Inflationsraten niedergeschlagen. So erreichte die Preissteigerungsrate in den USA 2,7 % und in vielen Ländern noch höhere Werte.

Im Berichtszeitraum haben die Aktienmärkte weltweit weiter zugelegt. Die relative Stärke der asiatisch-pazifischen Aktienmärkte gegenüber den entwickelten Märkten hat seit November 2010 allmählich nachgegeben. Gleichzeitig hat sich der starke Kapitalzufluss am asiatischen Aktienmarkt ebenfalls verringert. Japanische Aktien, vor allem konjunktursensible Exportwerte, profitierten Ende des Jahres 2010 von einem stärkeren US-Dollar. Dieser positive Trend setzte sich im ersten Quartal 2011 fort. Durch das Tohoku Erdbeben und den darauf folgenden Fukushima-Reaktorunfall kam es jedoch ab Mitte März zu starken Verkäufen.

Ausgehend von sehr moderaten Niveaus kam es während der Berichtsperiode sowohl bei US-Treasuries als auch bei Bundesanleihen zu anziehenden Renditen und entsprechenden Kursverlusten.

Für einige Peripherieländer wie Irland und Portugal erhöhten sich die Kreditausfallprämien deutlich. Die Märkte zweifelten zunehmend an der Fähigkeit dieser Länder, die Verschuldungsproblematik allein zu bewältigen. Die Schaffung eines Europäischen Stabilitätsmechanismus (ESM) ab 2013 konnte die Anleihen dieser Länder nur bedingt stützen.

Ausblick

Die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft sollte sich weiter fortsetzen, wenn auch mit langsamerem Tempo. Denn viele Länder sind gezwungen, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen.

Angesichts des extremen Ausmaßes der vergangenen geldpolitischen Stimulierungen ist mit einem weiteren globalen Anziehen der Inflation zu rechnen, auch im Euroraum. Konjunkturelle Stimulierungen werden hauptsächlich durch die Notenbanken erfolgen müssen. Aus diesem Grund und aufgrund des extremen Ausmaßes der vergangenen geldpolitischen Stimulierungen, ist der globale Inflationstrend weiterhin nach oben gerichtet. Es zeichnet sich ab, dass die Notenbanken unterschiedlich auf die Inflationsentwicklung reagieren. Während die EZB eine vergleichsweise geringe Inflationstoleranz zeigt und die Geldpolitik wohl allmählich verschärft wird, ist bei der Federal Reserve Bank in den USA nicht mit einer baldigen Umkehr zu rechnen. In Asien, mit Ausnahme Japans, werden die Sorgen um eine steigende Inflation anhalten und zu weiteren Straffungen in der Geldpolitik führen. Erste Auswirkungen der Richtungsänderung in der Geldpolitik auf die Inflationsraten und den Immobilienmarkt in Asien werden bereits sichtbar. Es gibt immer mehr Indizien dafür, dass die Inflation in Asien unter Kontrolle bleibt und sich im Laufe des Jahres stabilisieren wird.

Positive Impulse für den Aktienmarkt können von der US-Wirtschaft kommen. Allerdings hat sich die Dynamik der US-Erholung zuletzt abgeschwächt. Falls die US-Konjunktur sich positiv entwickelt, steigt das Risiko einer frühen Zinsanhebung in den USA, welche die Aktien- und Anleihenmärkte negativ beeinflussen wird.

Die Japankatastrophe beeinflusst das Marktsentiment, jedoch sind die negativen Einflüsse auf die asiatische Wirtschaft begrenzt. Die Lieferschwierigkeiten Japans in andere asiatische Länder (elektronische Komponenten, Maschinen, etc.) sind temporär, aber Konkurrenzunternehmen anderer asiatischer Länder werden hiervon profitieren. Die kurzfristig nachlassende Importnachfrage Japans wird vom späteren Wiederaufbau stark kompensiert werden.

Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

Nomura Asia Pacific Fonds

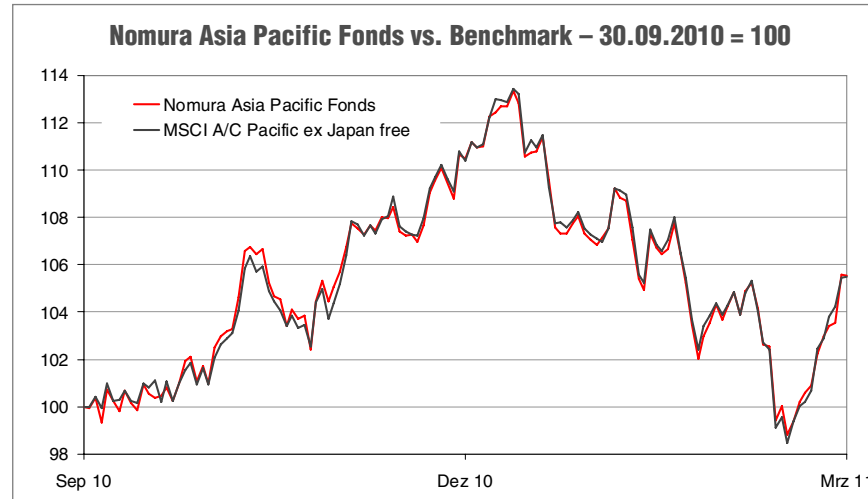
Rückblick

Im Berichtszeitraum haben die Aktienmärkte weltweit weiter zugelegt. Der MSCI Pazifik ex JP Index verzeichnete einen Kursgewinn in USD von 9,88 %. Aufgrund der Kurschwäche des US-Dollars gegenüber dem EUR konnte der Index in EUR nur um 5,48 % steigen. Die relative Stärke der asiatisch-pazifischen Aktienmärkte gegenüber den entwickelten Märkten hat seit November 2010 allmählich nachgegeben. Im Berichtszeitraum hat der MSCI Pazifik ex JP Index um 3,2 % in USD gegenüber dem MSCI Weltindex underperformt. Gleichzeitig hat sich der starke Kapitalzufluss am asiatischen Markt ebenfalls verringert.

Die besten Märkte im Berichtszeitraum waren Südkorea (KOSPI Index +12,04 % in EUR), Australien (AS 30 Index +9,35 % in EUR) und Taiwan (TWSE Index 7,81 % in EUR). Relativ schwach waren die Philippinen (PCOMP Index -3,58 % in EUR), Singapur (FSSTI Index 0,83 % in EUR) sowie Hongkong (Hang Seng Index 1,09 %).

Auf der Sektorebene hat sich der Energiesektor am stärksten gesteigert (20,48 % in EUR). Ebenfalls konnte der Rohstoffsektor mit einem Anstieg von 15,85 % in EUR stark outperformen. Der Pharma- und Technologiesektor konnten ebenfalls zulegen (8,64 % und 7,38 % in EUR). Die relativ defensiven Sektoren, z.B. nicht-zyklische Konsumgüter, Telekom und Versorger gehörten zu den schwächsten Sektoren.

Die meisten Währungen der asiatisch-pazifischen Länder haben im Berichtszeitraum leicht konsolidiert, nachdem sie starke Gewinne gegenüber dem EUR seit Jahresanfang 2010 erzielt hatten. Jedoch konnte der australische Dollar den Kursgewinn gegenüber dem EUR erweitern und ist im Berichtszeitraum um 2,88 % gestiegen. Weitere Kursgewinne konnten auch Taiwan



Dollar und Singapur Dollar gegenüber dem EUR erzielen (2,27 % und 0,57 %).

Anlagepolitik

Nach der positiven Kursentwicklung seit dem Jahresanfang 2010 haben die ansteigenden Preise (getrieben durch hohe Nahrungsmittelpreise und Druck zu weiteren Lohnsteigerungen) in der asiatischen Region sowie die anhaltende restriktive Geldpolitik in Asien das Sentiment an den asiatisch-pazifischen Aktienmärkten im Berichtszeitraum beeinflusst. Seit September haben wir sukzessiv die Länder- und Sektorallokation angepasst. In den südöstlichen asiatischen Ländern haben wir gute Gewinne realisiert und Gewichte abgebaut. Verstärkt haben wir in Südkorea und Taiwan investiert. In China hielten wir ein relativ hohes Gewicht. Relativ untergewichtet waren wir in Australien. Im Finanzsektor haben wir das Gewicht erhöht, hauptsächlich in China und Taiwan. Vermehrt haben wir in den Technologiesektor in Südkorea und Taiwan investiert. Im zyklischen Konsumgütersektor haben wir massive Gewinne angesichts der stark gestiegenen Bewertungen mitgenommen, insbesondere in Autoaktien. Ebenfalls haben wir das Gewicht im nicht-zyklischen

Konsumgütersektor reduziert aufgrund des hohen Margendrucks. Ein strategisches Untergewicht haben wir im Telekom- und Versorgersektor gehalten.

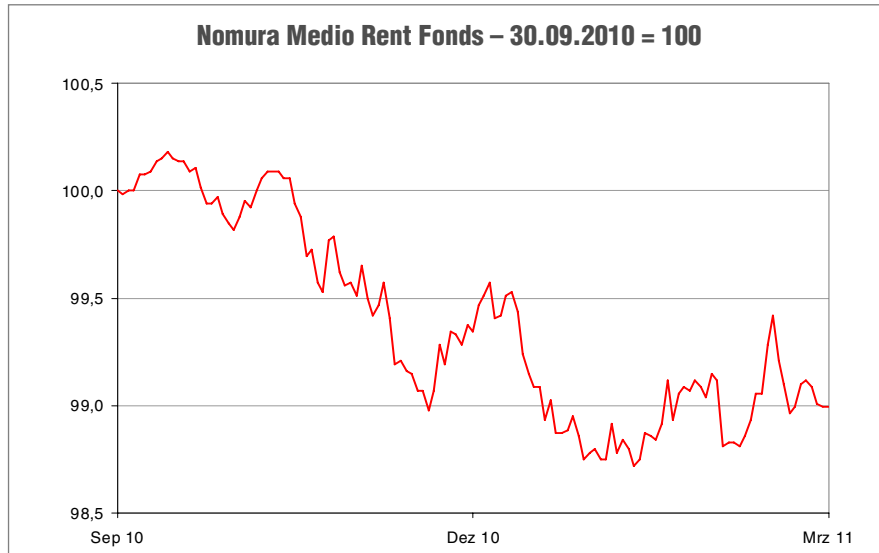
Ausblick

Nach der starken Outperformance der asiatisch-pazifischen Aktienmärkte gegenüber dem Weltmarkt (Outperformance in 10 Jahren seit 1999) stellt sich die Frage, wird Asien weiter outperformen? Die letzte relative Schwäche der asiatisch-pazifischen Märkte ist auf zwei Gründe zurückzuführen. Auf der einen Seite stieg der Optimismus für die US-Konjunktur. Auf der anderen Seite dominieren weiterhin die Sorgen um eine steigende Inflation und eine weitere geldpolitische Straffung in Asien. Allerdings ist die Nachhaltigkeit der US-Erholung noch fraglich. Falls die US-Konjunktur sich positiv entwickelt, steigt das Risiko einer frühen Zinsanhebung, welche die Aktienmärkte wiederum negativ beeinflussen wird. Hingegen hat der asiatische Markt das Inflations- und Zinsrisiko bereits mehr als ein Jahr verdaut. Während die positive Konjunkturentwicklung sich in Asien weiter fortsetzt, zeigen die geldpolitische Straffung und Abkühlungsmaßnahmen bereits positive Auswirkungen auf die Inflationsraten und den Immobilienmarkt in Asien. Es gibt immer mehr Indizien dafür, dass die Inflation in Asien unter Kontrolle bleibt und sich im Laufe des Jahres stabilisieren wird.

Die Japankatastrophe beeinflusst das Marktsentiment, jedoch sind die negativen Einflüsse auf die asiatische Wirtschaft begrenzt. Die Lieferschwierigkeiten Japans in andere asiatische Länder (elektronische Komponenten, Maschinen, etc.) sind temporär, aber Konkurrenzunternehmen anderer asiatischer Länder werden hiervon profitieren. Die kurzfristig nachlassende Importnachfrage Japans wird vom späteren Wiederaufbau stark kompensiert werden.

All dies bietet ein solides Fundament für eine weitere positive Kursentwicklung sowie Outperformance der asiatisch-pazifischen Aktienmärkte gegenüber dem Weltmarkt.

Nomura Medio Rent Fonds



anleihen zu anziehenden Renditen und entsprechenden Kursverlusten.

Für einige Peripherieländer wie Irland und Portugal erhöhten sich die Kreditausfallprämien deutlich. Die Märkte zweifelten zunehmend an der Fähigkeit dieser Länder, die Verschuldungsproblematik allein zu bewältigen. Die Schaffung eines Europäischen Stabilitätsmechanismus (ESM) ab 2013 konnte die Anleihen dieser Länder nur bedingt stützen. Demgegenüber zeigte sich die Risikoprämie für spanische Staatsanleihen vergleichsweise stabil.

Die Renditedifferenz deutscher Pfandbriefe relativ zu Staatsanleihen weitete sich in den letzten Monaten des Jahres 2010 aus, fiel dann aber Anfang 2011 in etwa auf das Ausgangsniveau zurück.

Angesichts des extremen Ausmaßes der vergangenen geldpolitischen Stimulierungen ist mit einem weiteren globalen Anziehen der Inflation zu rechnen, auch im Euroraum. Es zeichnet sich ab, dass die Notenbanken unterschiedlich auf die Inflationsentwicklung reagieren. Während die EZB eine vergleichsweise geringe Inflationstoleranz zeigt und die Geldpolitik wohl allmählich verschärft wird, ist bei der Federal Reserve Bank in den USA nicht mit einer baldigen Umkehr zu rechnen.

Wir erwarten, dass die Pfandbriefspreads weiterhin moderat bleiben werden.

Rückblick

Die Dynamik in der konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft hielt in der Berichtsperiode weiter an. Die US-Notenbank hielt ihren Leitzins zwischen 0 und 0,25 % und entschied sich für eine weitere quantitative Stimulierung angesichts der nur schleppenden Erholung auf dem US-amerikanischen Arbeitsmarkt und einer Inflationsrate deutlich unterhalb der 2 %-Marke. Auch die EZB hielt an ihrem Leitzins von 1 % fest, stellte aber gegen Ende der Berichtsperiode steigende Zinsen in Aussicht. Auch stellte sie den Geschäftsbanken Liquidität nur noch mit kürzeren Laufzeiten zur Verfügung.

Inzwischen hat die sehr expansive Geldpolitik vieler Notenbanken zu einer allgemeinen Erhöhung der Rohstoffpreise geführt, was sich auch auf die Verbraucherpreisindizes in Europa und in den USA ausgewirkt hat.

Ausgehend von sehr moderaten Niveaus kam es während der Berichtsperiode sowohl bei US-Treasuries als auch bei Bundes-

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 MAT Medio Rent ist mit einer deutschen festverzinslichen Anlage im 2 bis 3-jährigen Bereich vergleichbar.

Ausblick

Wir gehen von einer Fortsetzung der globalen wirtschaftlichen Erholung aus. Da viele Regierungen gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird.

Nomura Euro Convertible Fonds

Rückblick

In der vergangenen Berichtsperiode tendierten die Aktienmärkte äußerst uneinheitlich, konnten die Berichtsperiode aber dennoch mit einem Plus beenden. Der deutliche Zick-Zack-Kurs der Aktienmärkte trieb auch die Volatilitätsindikatoren zwischenzeitlich hoch, diese konnten aber zum Ende der Berichtsperiode wieder ein ähnlich niedriges Niveau wie vor der globalen Finanzkrise erreichen. Ein ähnliches Bild zeichnete sich auch bei den Spreads auf BBB-geratete europäische Anleihen. Allgemein schwankte die Stimmung an den Märkten zwischen Euphorie über ein neues geldpolitisches Konjunkturpaket in den USA (das sogenannte „QE 2“) welches im November 2010 offiziell verkündet wurde und Besorgnis über die sich in Europa zuspitzende Bonitätskrise, der im November ein zweites Eurozonen-Mitglied – Irland – zum Opfer fiel welches Hilfen aus dem europäischen Rettungsfonds benötigte. Zum Ende der Berichtsperiode schien dieses Schicksal auch Portugal bevorzuzustehen. Diverse Rating-Agenturen hatten das Rating von Portugal zum Ende der Berichtsperiode soweit heruntergestuft, dass eine reale Gefahr einer Herabstufung in den Nicht-Investment Grade Bereich besteht. Dieses Schicksal ist bereits einigen staatsnahen portugiesischen Emittenten widerfahren. Zwischenzeitlich hatten auch die Kreditrisikoprämien für Spanien und Belgien stark angezogen. Trotz des politischen Beschlusses im März 2011 zu einer Ausweitung des Rettungsschirms bleiben viele Fragen zur Zukunft der Europäischen Währungsunion offen, während sich in einigen nördlichen europäischen Ländern der politische Widerstand gegen weitere umfassende Rettungsmaßnahmen von Ländern, die ehemals auf großem Fuß gelebt haben, regt.

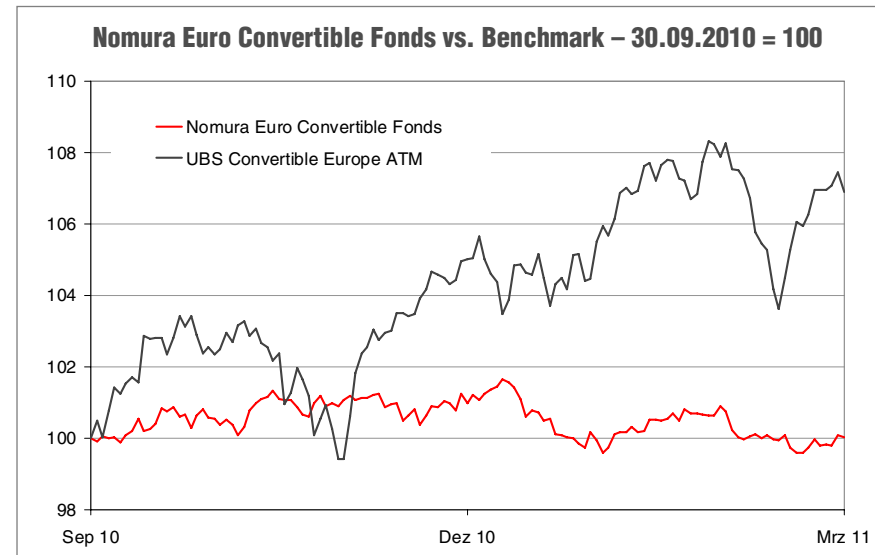
Bei den Neuemissionsaktivitäten im Wandelanleihenmarkt überwogen im Berichtszeitraum deutlich die Emittenten ohne offizielles Rating. Insgesamt gab es zwischen dem 4. Quartal 2010 und dem ersten Quartal 2011 vier Neuemissionen europäischer Emittenten mit einem offiziellen Investment Grade Rating,

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

negativen Schlagzeilen zu einigen Eurozonen-Mitgliedern weitestgehend zu ignorieren wollen scheint, bleiben viele Probleme ungelöst, und die Haushaltssituation in vielen europäischen Ländern ist weiterhin angespannt. Auch scheint das

letzte Wort bezüglich einer Restrukturierung griechischer Staatsschulden 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 wurden. 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..



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

Ausblick

Da die Volatilitätsindikatoren zum Ende der Berichtsperiode wieder auf einem vergleichsweise relativ niedrigen Niveau tendieren, ist die Möglichkeit eines Wiederanstiegs dieser Indikatoren in naher Zukunft nicht von der Hand zu weisen. Auch wenn der Markt die

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
Aktien	113.613.208,04	96,09
AUSTRALIEN	27.615.524,87	23,36
BERMUDA	14.221,33	0,01
CHINA	20.973.021,94	17,74
HONGKONG	14.377.160,42	12,16
INDONESIEN	3.229.101,65	2,73
SUEDKOREA	19.830.825,64	16,77
KAIMAN-INSELN	1.230.516,67	1,04
MALAYSIA	3.343.598,11	2,83
SINGAPUR	5.960.442,83	5,04
THAILAND	2.630.969,68	2,23
TAIWAN	14.407.824,90	12,19
Bezugsrechte	19.107,68	0,02
AUSTRALIEN	19.107,68	0,02
Cash-Bestände	4.606.918,01	3,90
Fondsvermögen	118.239.233,73	100,00

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	107.409.902,69	90,84	
Aktien										
AU000000AGK9	AGL Energy Registered Shares o.N.		STK	50.000,00	50.000,00	87.000,00	AUD	14,3100	521.019,17	0,44
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group		STK	110.000,00	0,00	50.500,00	AUD	23,8100	1.907.199,60	1,61
AU000000BHP4	BHP Billiton		STK	163.000,00	0,00	47.000,00	AUD	46,5600	5.526.429,62	4,66
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	51.000,00	0,00	44.000,00	AUD	52,4000	1.946.012,07	1,65
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil		STK	65.000,00	0,00	55.000,00	AUD	11,7400	555.680,97	0,47
AU000000CSL8	CSL		STK	28.000,00	0,00	30.000,00	AUD	35,7300	728.509,32	0,62
AU000000FGL6	Fosters Brewing		STK	178.000,00	0,00	0,00	AUD	5,7200	741.412,83	0,63
AU000000IPL1	Incitec Pivot		STK	474.000,00	580.000,00	106.000,00	AUD	4,3300	1.494.549,51	1,26
AU000000NAB4	National Australia Bank		STK	100.000,00	0,00	24.000,00	AUD	25,8500	1.882.368,36	1,59
AU000000NCM7	Newcrest Mining		STK	35.000,00	0,00	0,00	AUD	39,8200	1.014.876,90	0,86
AU000000ORG5	Origin Energy		STK	41.000,00	0,00	34.000,00	AUD	16,2200	484.260,20	0,41
AU000000QBE9	QBE Insurance Group		STK	54.000,00	0,00	21.000,00	AUD	17,6700	694.823,30	0,59
AU000000RIO1	Rio Tinto		STK	27.200,00	0,00	0,00	AUD	84,7500	1.678.621,10	1,42
AU000000STO6	Santos		STK	95.000,00	40.000,00	0,00	AUD	15,5500	1.075.717,08	0,91
AU000000TLS2	Telstra Corporation		STK	225.000,00	0,00	0,00	AUD	2,8200	462.035,87	0,39
AU000000WBC1	Westpac Banking		STK	138.000,00	0,00	73.000,00	AUD	24,3300	2.444.923,43	2,07
AU000000WES1	Wesfarmers		STK	57.000,00	0,00	16.000,00	AUD	31,7800	1.319.085,10	1,12
AU000000WOW2	Woolworths		STK	87.500,00	0,00	0,00	AUD	26,8800	1.712.700,34	1,45
AU000000WPL2	Woodside Petroleum		STK	33.083,00	0,00	21.000,00	AUD	46,8000	1.127.443,55	0,95
AU000000ORGR4	Origin Energy Anrechte		STK	8.200,00	8.200,00	0,00	AUD	3,2000	19.107,68	0,02
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corporation Limited -H-		STK	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	HKD	5,6600	769.038,94	0,65
CNE1000001V4	Angang New Steel -H-		STK	580.000,00	1.230.000,00	650.000,00	HKD	10,6800	561.099,51	0,47
CNE1000001Z5	Bank of China -H-		STK	6.500.000,00	3.360.000,00	1.860.000,00	HKD	4,3300	2.549.422,98	2,16
CNE100000205	Bank of Communications -H-		STK	715.000,00	900.000,00	185.000,00	HKD	8,5600	554.396,46	0,47

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CNE100002H1	China Construction Bank -H-		STK	3.325.800,00	303.800,00	1.318.000,00	HKD 7,2900	2.196.161,64	1,86
CNE100002L3	China Life Insurance -H-		STK	176.700,00	0,00	124.000,00	HKD 29,2000	467.369,15	0,40
CNE100002M1	China Merchants Bank Co., Ltd. -H-		STK	290.000,00	660.000,00	370.000,00	HKD 21,5500	566.090,56	0,48
CNE100002R0	China Shenhua Energy -H-		STK	395.000,00	239.000,00	75.000,00	HKD 36,6500	1.311.329,16	1,11
CNE100002V2	China Telecom -H-		STK	1.380.000,00	1.120.000,00	4.040.000,00	HKD 4,7500	593.763,28	0,50
CNE10000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Registered Shares H		STK	1.950.000,00	2.200.000,00	1.650.000,00	HKD 13,2400	2.338.639,28	1,98
CNE100003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-		STK	3.080.000,00	3.190.000,00	3.310.000,00	HKD 6,4600	1.802.286,70	1,52
CNE100003W8	PetroChina -H-		STK	2.340.000,00	690.000,00	0,00	HKD 11,7800	2.496.903,69	2,11
CNE100003X6	Ping An Insurance Group -H-		STK	81.000,00	152.000,00	71.000,00	HKD 78,8500	578.531,97	0,49
CNE100004L9	Weichai Power		STK	236.000,00	236.000,00	0,00	HKD 47,2500	1.010.076,95	0,85
CNE100004Q8	Yanzhou Coal Mining Company -H-		STK	350.000,00	350.000,00	410.000,00	HKD 28,3000	897.212,10	0,76
CNE10000874	China National Materials -H-		STK	918.000,00	918.000,00	0,00	HKD 7,0000	582.078,24	0,49
CNE10000HD4	China Longyuan Power Group		STK	1.456.000,00	1.456.000,00	0,00	HKD 8,3600	1.102.575,39	0,93
CNE10000X85	Changsha Zoomlion Heavy Industry -H-		STK	330.000,00	840.000,00	510.000,00	HKD 19,9400	596.045,94	0,50
HK000100014	Cheung Kong		STK	69.000,00	0,00	48.000,00	HKD 126,8000	792.517,73	0,67
HK0004000045	Wharf Holdings		STK	297.000,00	297.000,00	0,00	HKD 53,6500	1.443.333,92	1,22
HK0006000050	Power Assets Holdings		STK	256.000,00	86.000,00	90.000,00	HKD 52,0000	1.205.824,08	1,02
HK0011000095	Hang Seng Bank		STK	38.000,00	0,00	31.000,00	HKD 125,6000	432.328,51	0,37
HK0013000119	Hutchinson Whampoa		STK	139.000,00	0,00	41.000,00	HKD 92,1000	1.159.618,34	0,98
HK0016000132	Sung Hung Kai Properties		STK	80.000,00	0,00	0,00	HKD 123,2000	892.773,60	0,76
HK0019000162	Swire Pacific -A-		STK	92.500,00	0,00	0,00	HKD 114,0000	955.184,41	0,81
HK0101000591	Hang Lung Properties		STK	170.000,00	0,00	0,00	HKD 34,0500	524.332,38	0,44
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing		STK	77.000,00	140.000,00	138.000,00	HKD 169,0000	1.178.740,14	1,00
HK0688002218	China Overseas Land & Investment		STK	400.000,00	0,00	0,00	HKD 15,8200	573.201,23	0,48
HK0883013259	CNOOC Limited		STK	960.000,00	0,00	330.000,00	HKD 19,6000	1.704.385,96	1,44
HK0941009539	China Mobile Limited		STK	209.000,00	0,00	191.000,00	HKD 71,6500	1.356.447,92	1,15
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings		STK	940.000,00	457.000,00	927.000,00	HKD 25,3500	2.158.472,20	1,83
ID1000057607	PT Astra International		STK	142.000,00	142.000,00	0,00	IDR 57.000,0000	655.757,97	0,55
ID1000061302	PT Indocement Tunggal Prakarsa		STK	492.000,00	492.000,00	0,00	IDR 16.350,0000	651.723,29	0,55
ID1000095003	PT Bank Mandiri		STK	1.170.000,00	1.170.000,00	0,00	IDR 6.800,0000	644.577,52	0,55
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara		STK	2.000.000,00	0,00	0,00	IDR 3.900,0000	631.938,74	0,53
ID1000118409	PT PP London Sumatra Indonesia		STK	3.500.000,00	4.200.000,00	700.000,00	IDR 2.275,0000	645.104,13	0,55
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.		STK	11.700,00	0,00	5.300,00	KRW 79.200,0000	596.129,08	0,50

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KR7003600004	SK Holdings Co., Ltd		STK	11.990,00	17.000,00	15.300,00	KRW 165.000,0000	1.272.718,60	1,08
KR7005380001	Hyundai Motor Company		STK	13.800,00	7.000,00	5.700,00	KRW 203.000,0000	1.802.205,82	1,52
KR7005490008	Posco		STK	3.460,00	2.800,00	4.812,00	KRW 505.000,0000	1.124.078,76	0,95
KR7005930003	Samsung Electronics Co., Ltd.		STK	5.400,00	2.000,00	3.590,00	KRW 932.000,0000	3.237.717,37	2,74
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries		STK	2.300,00	2.300,00	0,00	KRW 518.000,0000	766.455,35	0,65
KR7010060002	OCI Company		STK	3.120,00	3.120,00	0,00	KRW 494.000,0000	991.541,30	0,84
KR7010130003	Korea Zinc		STK	7.300,00	700,00	0,00	KRW 399.000,0000	1.873.807,70	1,58
KR7012330007	Hyundai Mobis		STK	4.000,00	0,00	7.910,00	KRW 327.500,0000	842.753,49	0,71
KR7012750006	S1 Corporation		STK	20.200,00	20.200,00	0,00	KRW 56.300,0000	731.625,83	0,62
KR7036570000	NCsoft Corporation		STK	5.100,00	5.100,00	0,00	KRW 250.500,0000	821.877,65	0,70
KR7051910008	LG Chem Ltd.		STK	3.000,00	3.000,00	5.500,00	KRW 460.000,0000	887.786,12	0,75
KR7053000006	Woori Finance Holdings Co.		STK	37.000,00	37.000,00	0,00	KRW 14.550,0000	346.333,08	0,29
KR7055550008	Shinhan Financial Group		STK	18.000,00	18.000,00	0,00	KRW 49.850,0000	577.253,97	0,49
KR7066570003	LG Electronics -New-		STK	8.500,00	10.200,00	1.700,00	KRW 105.000,0000	574.166,02	0,49
KR7069960003	Hyundai Department Store		STK	4.785,00	4.785,00	0,00	KRW 142.000,0000	437.118,87	0,37
KR7091700005	Partron Co., Ltd.		STK	58.500,00	0,00	0,00	KRW 19.500,0000	733.871,03	0,62
KR7096770003	SK Innovation		STK	5.600,00	0,00	5.400,00	KRW 211.000,0000	760.150,78	0,64
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.		STK	19.000,00	0,00	8.330,00	KRW 57.500,0000	702.830,68	0,59
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical		STK	220.000,00	515.000,00	295.000,00	HKD 18,6800	372.254,71	0,31
KYG875721485	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,0001		STK	50.000,00	0,00	0,00	HKD 189,5000	858.261,96	0,73
SG1J26887955	Singapore Exchange		STK	150.000,00	150.000,00	0,00	SGD 7,8500	658.969,09	0,56
SG1J27887962	Capitaland		STK	611.000,00	674.000,00	63.000,00	SGD 3,3000	1.128.390,12	0,95
SG1L01001701	DBS Group Holdings Limited		STK	88.700,00	13.000,00	12.000,00	SGD 14,6400	726.722,86	0,61
SG1M31001969	United Overseas Bank		STK	72.500,00	10.000,00	0,00	SGD 18,8000	762.781,20	0,65
SG1Q75923504	Olam International		STK	422.000,00	422.000,00	0,00	SGD 2,8000	661.263,59	0,56
SG1U68934629	Keppel Corporation Limited		STK	131.000,00	0,00	0,00	SGD 12,3000	901.738,34	0,76
SG1Z73955945	China Minzhong Food Corporation		STK	654.000,00	654.000,00	0,00	SGD 1,6300	596.581,08	0,50
TH0001010R16	Bangkok Bank Public -NVDR-		STK	162.000,00	162.000,00	240.000,00	THB 172,0000	649.624,68	0,55
TH0003010R12	Siam Cement -NVDR-		STK	88.000,00	88.000,00	0,00	THB 351,0000	720.126,58	0,61
TH0016010R14	Kasikornbank Public Company -NVDR-		STK	210.000,00	210.000,00	0,00	THB 127,0000	621.787,62	0,53
TH0646010015	PTT Public Company Limited -Foreign-		STK	76.400,00	0,00	65.000,00	THB 354,0000	630.544,40	0,53
TW0001101004	Taiwan Cement		STK	710.000,00	710.000,00	0,00	TWD 35,5000	604.451,84	0,51
TW0001301000	Formosa Plastics Corporation		STK	480.000,00	480.000,00	0,00	TWD 103,5000	1.191.397,25	1,01

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TW0001326007	Formosa Chemicals & Fibre Corporation		STK	270.000,00	270.000,00	0,00 TWD	111,5000	721.960,83	0,61
TW0002103009	TSRC Corp.		STK	387.000,00	387.000,00	0,00 TWD	75,5000	700.701,30	0,59
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Foxconn)		STK	446.560,00	250.000,00	0,00 TWD	103,0000	1.103.042,00	0,93
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.		STK	1.480.000,00	810.000,00	330.000,00 TWD	70,6000	2.505.771,25	2,12
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co., Ltd.		STK	340.000,00	340.000,00	425.000,00 TWD	91,6000	746.877,53	0,63
TW0002498003	HTC Corporation		STK	35.000,00	60.000,00	25.000,00 TWD	1.150,0000	965.252,40	0,82
TW0002854007	Polaris Securities		STK	1.450.000,00	1.450.000,00	0,00 TWD	19,9000	691.984,05	0,59
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co., Ltd.		STK	814.758,39	0,00	0,00 TWD	39,0500	763.000,61	0,65
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co., Ltd.		STK	410.550,00	527.000,00	500.000,00 TWD	48,5500	478.002,64	0,40
TW0002885001	Yuanta Financial Holding Co., Ltd.		STK	600.000,00	0,00	0,00 TWD	21,1500	304.324,30	0,26
TW0002891009	Chinatrust Financial Holding		STK	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 TWD	25,0000	839.349,91	0,71
TW0003034005	Novatek Microelectronics Corp., Ltd.		STK	205.000,00	0,00	90.000,00 TWD	86,6000	425.742,26	0,36
TW0006121007	Simplo Technology Co., Ltd.		STK	130.200,00	0,00	70.000,00 TWD	184,0000	574.518,23	0,49
TW0006239007	Powertech Technology		STK	230.000,00	490.000,00	260.000,00 TWD	92,1000	507.998,55	0,43

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.735.352,17 4,85

Aktien

KR7096640008	Melfas Inc.		STK	20.400,00	0,00	27.600,00 KRW	44.950,0000	589.914,58	0,50
MYL101500006	AMMB Holdings		STK	390.000,00	390.000,00	0,00 MYR	6,4900	589.855,08	0,50
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad		STK	401.000,00	401.000,00	0,00 MYR	8,2000	766.291,92	0,65
MYL115500000	Malayan Banking Berhad		STK	374.000,00	374.000,00	0,00 MYR	8,9600	780.936,34	0,66
MYL419700009	Sime Darby Berhad		STK	272.000,00	272.000,00	0,00 MYR	9,2300	585.068,38	0,49
MYL518300008	Petronas Chemicals Group		STK	365.000,00	365.000,00	0,00 MYR	7,2400	615.839,37	0,52
SG1034912152	Ezra Holdings Limited		STK	532.000,00	129.000,00	242.000,00 SGD	1,7600	523.996,55	0,44
TW0002892007	First Financial Holding Co., Ltd.		STK	1.145.000,00	0,00	495.000,00 TWD	25,2000	691.960,07	0,59
TW0002912003	President Chain Store Corp.		STK	189.000,00	189.000,00	0,00 TWD	130,5000	591.489,88	0,50

Wertpapiervermögen 1)

EUR 113.145.254,86 95,69

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbrieft							EUR	4.631.635,40	3,92
Bankguthaben							EUR	4.631.635,40	3,92
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	1.814.859,32		%	100,0000	1.814.859,32	1,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	868.031,26		%	100,0000	632.090,75	0,53
			HKD	6.040.424,99		%	100,0000	547.152,19	0,46
			KRW	19.476.808,00		%	100,0000	12.529,88	0,01
			SGD	929.598,22		%	100,0000	520.234,81	0,44
			TWD	45.551.843,51		%	100,0000	1.092.398,17	0,94
			USD	17.542,04		%	100,0000	12.370,28	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	487.060,86	0,41
Dividendenansprüche			EUR	487.060,86			EUR	487.060,86	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-24.717,39			EUR	-24.717,39	-0,02
Fondsvermögen							EUR	118.239.233,73	100,00 **)
Anteilwert							EUR	105,44	

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

Umlaufende Anteile

STK

1.121.407,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,69

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

**) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland
Devisen

Kurse per 31.03.2011 / 30.03.2011
Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,37327	= 1 EURO	(EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	11,03975	= 1 EURO	(EUR)
INDONESISCHE RUPIE	(IDR)	12.342,96850	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.554,42845	= 1 EURO	(EUR)
MALAYISCHER RINGGIT	(MYR)	4,29105	= 1 EURO	(EUR)
SINGAPORE DOLLAR	(SGD)	1,78688	= 1 EURO	(EUR)
THAILAENDISCHE BAHT	(THB)	42,89246	= 1 EURO	(EUR)
TAIWAN DOLLAR	(TWD)	41,69894	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AU000000ASX7 ASX	STK	0,00	34.000,00
AU000000MQG1 Macquarie Bank	STK	0,00	21.000,00
AU000000NWS2 News Corporation -B-	STK	0,00	75.000,00
AU000000SUN6 Suncorp-Metway	STK	0,00	97.000,00
AU0000SUNDA8 Suncorp Group	STK	97.000,00	97.000,00
BMG3122U1457 Esprit Holdings	STK	157.000,00	157.000,00
BMG4587L1090 Hongkong Land Holdings	STK	187.000,00	187.000,00
BMG5485F1445 Li & Fung	STK	0,00	172.000,00
BMG653181005 Nine Dragons Paper Holdings	STK	1.200.000,00	1.200.000,00
CN000A1C8KR7 China Construction Bank -H- -BZR-	STK	303.800,00	303.800,00
CNE1000001T8 Aluminum Corporation of China Limited -H-	STK	1.000.000,00	1.000.000,00
CNE1000002N9 China National Building Material Company -H-	STK	380.000,00	380.000,00
CNE1000003K3 Jiangxi Copper	STK	0,00	400.000,00
CNE100000494 Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC	STK	0,00	1.480.000,00
CNE1000004X4 Zhuzhou CSR Times Electric -H-	STK	0,00	260.000,00
CNE1000004Y2 ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	STK	0,00	300.000,00
CNE100000981 China Railway Construction -H-	STK	0,00	680.000,00
CNE100000Q35 Guangzhou Automobile Group Company -H-	STK	650.000,00	650.000,00
CNR1000000S7 Bank of China -BZR-	STK	760.000,00	760.000,00
CNR1000000V1 Industrial & Commercial Bank of China -H- -BZR-	STK	256.500,00	256.500,00
HK0000050325 China Ocean Resources Co.Ltd.	STK	0,00	130.000,00
HK0000076304 Wharf Holdings -BZR-	STK	27.000,00	27.000,00
HK0606037437 China Agri-Industries Holding	STK	0,00	1.400.000,00

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
HK0836012952	China Resources Power Holdings Company	STK	0,00	400.000,00
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.	STK	0,00	1.000.000,00
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	STK	0,00	506.000,00
ID1000066004	Astra Agro Lestari TBK	STK	0,00	460.000,00
ID1000082407	PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	STK	0,00	950.000,00
KR7000240002	Hankook Tire Co. Ltd.	STK	0,00	40.000,00
KR7000270009	Kia Motors Corporation	STK	0,00	34.000,00
KR7000660001	Hynix Semiconductor	STK	40.200,00	40.200,00
KR7005931001	Samsung Electronics -PFD-	STK	0,00	3.000,00
KR7006400006	Samsung SDI	STK	0,00	9.400,00
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard	STK	7.000,00	7.000,00
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation (KEPCO)	STK	17.000,00	17.000,00
KR7033780008	KT&G Corporation	STK	0,00	17.000,00
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	0,00	24.000,00
KYG011981035	Agile Property Holdings	STK	630.000,00	630.000,00
KYG040111059	Anta Sports Products	STK	508.000,00	508.000,00
KYG2108Y1052	China Resources Land	STK	560.000,00	560.000,00
KYG2112Y1098	China Dongxiang Group	STK	0,00	1.700.000,00
KYG229721140	Comba Telecom Systems Holding Registered Shares HD	STK	0,00	1.000.000,00
KYG464311052	Huiyin Household Appliances Holdings Co Ltd.	STK	0,00	4.000.000,00
KYG548821241	Lijun International Pharmaceutical	STK	2.900.000,00	2.900.000,00
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	STK	0,00	429.000,00
KYG7800X1079	Sands China	STK	340.000,00	340.000,00
MU0117U00026	Golden Agri-Resources	STK	0,00	2.600.000,00
MYL102300000	Commerce Asset	STK	0,00	401.000,00
MYL115500000	Malayan Banking	STK	0,00	374.000,00
PG0008579883	Oil Search Limited	STK	0,00	164.000,00
SG1H97877952	SembCorp Marine Limited	STK	323.000,00	323.000,00
SG1P66918738	Singapore Press Holdings	STK	0,00	269.000,00
SG1R50925390	SembCorp Industries Limited	STK	0,00	352.100,00
SG1R89002252	City Developments Limited	STK	0,00	77.500,00
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Limited	STK	0,00	405.000,00
SG1U11932563	Straits Asia Resources Limited	STK	0,00	670.000,00

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
TH0015010R16 Siam Commercial Bank -NVDR-	STK	0,00	347.000,00
TW0002105004 Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	STK	0,00	129.500,00
TW0002308004 Delta Electronics Inc.	STK	0,00	225.000,00
TW0002324001 Compal Electronics Inc.	STK	1.598.000,00	1.598.000,00
TW0002353000 Acer Inc.	STK	0,00	650.650,00
TW0002379005 Realtek Semiconductor Corp.	STK	0,00	358.550,00
TW0002393006 Everlight Electronics Co., Ltd.	STK	0,00	352.472,00
TW0002454006 MediaTek	STK	142.000,00	142.000,00
TW0002707007 Formosa International Hotels	STK	57.000,00	57.000,00
TW0003519005 Green Energy Technology Inc.	STK	0,00	18.742,00
TW0003622007 Young Fast Optoelectronics Co., Ltd.	STK	14.825,00	324.825,00
TW0003702007 WPG Holdings Co., Ltd.	STK	0,00	737.450,00
TW0005522007 Farglory Land Development Co., Ltd.	STK	0,00	105.000,00
TW0006147002 Chipbond Technology	STK	530.000,00	530.000,00
TW0006286008 RichTek Technology Corp.	STK	0,00	25.350,00
TW0008069006 E Ink Holdings Inc.	STK	0,00	1.400.000,00
TW0009103226 Tingyi (Cayman Islands) Holding Corporation -TDR-	STK	0,00	900.000,00
W00000813017 Incitec Pivot	STK	0,00	330.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

KR7028150001 GS Home Shopping Inc.	STK	10.881,00	10.881,00
MYL458800009 UMW Holdings Berhad	STK	460.000,00	460.000,00
MYL866400004 SP Setia Berhad	STK	621.000,00	621.000,00
SG1P73919000 Midas Holdings Limited	STK	729.000,00	1.333.000,00
TW0002601002 First Steamship Company, Limited	STK	0,00	520.000,00

Halbjahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 31.03.2011

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

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Aktien

SG2C16961550	Ezra Holdings Ltd. Anrechte	STK	0,00	129.000,00
SG2C26962630	Global Logistic Properties Limited	STK	898.000,00	898.000,00

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

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): HANG SENG INDEX)	EUR			-3.381,12
---	-----	--	--	-----------

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
Festverzinsliche Anleihen	18.171.415,95	74,30
OESTERREICH	1.030.559,59	4,21
AUSTRALIEN	1.022.070,55	4,18
DEUTSCHLAND	3.231.692,26	13,21
DAENEMARK	1.010.000,00	4,13
INT. ORG. EG/ EUROPA	1.556.001,37	6,36
SPANIEN	2.017.466,08	8,25
FRANKREICH	2.057.954,79	8,41
IRLAND	1.018.052,74	4,16
ITALIEN	1.006.231,51	4,11
NIEDERLANDE	1.057.776,44	4,33
NEUSEELAND	962.649,52	3,94
PORTUGAL	1.193.766,58	4,88
SCHWEDEN	1.007.194,52	4,12
Floater	5.027.352,52	20,56
DEUTSCHLAND	1.001.691,67	4,10
SPANIEN	1.484.155,50	6,07
FRANKREICH	693.731,66	2,84
GROSSBRITANNIEN	997.402,78	4,08
NIEDERLANDE	850.370,91	3,48
SPANIEN	955.662,50	3,91
Devisentermingeschäfte / FX forwards	85.199,39	0,35
Futures	2.500,00	0,01
Cash-Bestände	214.765,79	0,88
Fondsvermögen	24.456.896,15	100,00

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.149.900,00	49,68	
Verzinsliche Wertpapiere										
DE0007009482	3,875% DEPFA ACS Bank v.03		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	99,0450	990.450,00	4,05
DE000A0Z20G2	2,5% Deutsche Schiffsbank AG MTN-IHS A		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	100,4195	1.004.195,00	4,11
DE000EH1A4X4	3,0% Eurohypo AG MTN-HPF.Em.2320 09/15		EUR	1.200,00	0,00	0,00	%	99,6250	1.195.500,00	4,89
DE000LBW3F05	1,057% Landesbank Baden-Württemberg FLR-Öff.Pfd 05/12		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,9930	999.930,00	4,09
ES0000095903	4,125% Generalitat de Catalunya v.07		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	97,8795	978.795,00	4,00
FR0010772988	3,125% SFEF v.09		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	101,7100	1.017.100,00	4,16
IT0003933717	3,0% Cas Depositi e Prestiti v.05		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	100,1300	1.001.300,00	4,09
LU0487809385	1,000% Realkredit Danmark AS EO-Mortg. Cov. Bon 09/11		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	1.000.000,00	4,09
XS0408966199	3,125% European Investment Bank v.09		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	101,8000	1.018.000,00	4,16
XS0455928555	4,0% Nomura Bank International PLC EO-FLR Med 09/14		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,0625	990.625,00	4,05
XS0479630013	2,500% Swedbank Hypotek AB EO-Cov. Med.-Term Nt 10/13		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	100,2400	1.002.400,00	4,10
XS0562630391	3,125% BNZ International Funding v.10		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	95,1605	951.605,00	3,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.822.149,42	44,25	
Verzinsliche Wertpapiere										
ES0312298005	0,928% AYT Cedulas Ca.Gl.-FTA-S.I EO-FLR		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	95,5050	955.050,00	3,91
FR0010491597	0,2245% Dexia Municipal Agency v.07		USD	1.000,00	0,00	0,00	%	98,3700	693.684,42	2,84
FR0010827626	1,875% CIF Euromortgage EO-Med.Term.Obl.-Fonc.2 09/12		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	100,0050	1.000.050,00	4,09
PTBB24OE0000	3,0% Banco BPI v.09		EUR	1.200,00	0,00	0,00	%	97,3600	1.168.320,00	4,78
XS0223369595	3,375% AMP Finance Service v.05		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,6550	996.550,00	4,07
XS0264382176	1,207% Santander Intl Debt v.06		EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	%	98,8230	1.482.345,00	6,05
XS0264828103	4,0% HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL AG EO-Med.-Ter 06/11		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	100,6450	1.006.450,00	4,12

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
XS0293276456	4,51% SNS bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2007(12 07/12		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	101,2800	1.012.800,00	4,14
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07		EUR	500,00	0,00	0,00	%	101,5900	507.950,00	2,08
XS0418690201	4,75% Generalitat de Valencia v.09		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	99,8350	998.350,00	4,08
XS0465450525	3,0% COREALCREDIT BANK AG MTN-Pfbr.S.1007 09/13		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	100,0600	1.000.600,00	4,09
Neuemissionen								EUR	849.794,90	3,47
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen								EUR	849.794,90	3,47
Verzinsliche Wertpapiere										
JP552816CA24	0,58% Rabobank NV YN-FLR Not 10/15		JPY	100.000,00	0,00	0,00	%	99,8300	849.794,90	3,47
Wertpapiervermögen 1)								EUR	23.821.844,32	97,40

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate							EUR	2.500,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO-BOBL FUTURE 06/11		EUX	EUR	5.000,00				2.500,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	85.199,39	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 100,0 Mio.								32.768,15	0,13
USD/EUR 1,0 Mio.								52.431,24	0,22

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	225.431,72	0,92
Bankguthaben							EUR	225.431,72	0,92
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	141.290,19		%	100,0000	141.290,19	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	9.645.433,00		%	100,0000	82.105,98	0,33
			USD	2.886,57		%	100,0000	2.035,55	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	332.586,65	1,36
Zinsansprüche			EUR	332.586,65		EUR		332.586,65	1,36
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-10.665,93		EUR		-10.665,93	-0,04
Fondsvermögen							EUR	24.456.896,15	100,00 **)
Anteilwert							EUR	64,82	
Umlaufende Anteile							STK	377.309,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,36

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

**) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland
Devisen

Kurse per 31.03.2011 / 30.03.2011
Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

JAPANISCHE YEN	(JPY)	117,47541	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	-----------------------	--------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A0GPMR2 3,5% DEPFA ACS BANK 06/11	EUR	0,00	1.000,00
DE000A0ME817 0,859% Düsseldorfer Hypothekenbank AG FLR-OPF Em.339 07/11	EUR	0,00	1.250,00
DE000NRW1162 0,978% Nordrhein-Westfalen v.08	EUR	0,00	1.000,00
XS0274423580 1,45% General Electric Capital v.06	JPY	0,00	100.000,00
XS0351799092 4,875% Standard Chartered v.08	EUR	1.000,00	1.000,00
XS0368716956 0,0% Casio Computer CB v.08	JPY	0,00	150.000,00
XS0440690161 3,125% Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.09	EUR	0,00	1.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A0AEAC6	3,0% Aareal Bank v.09	EUR	1.250,00	1.250,00
XS0204193188	1,0% Danone v.04	JPY	0,00	100.000,00
XS0232671445	0,2625% SNS Niederlande Bank v.05	JPY	0,00	120.000,00
XS0412982604	3,125% Dexia Credit Local v.09	EUR	0,00	1.000,00

Halbjahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 31.03.2011

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

Derivate

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO BOBL)	EUR			-11.977,00
---	-----	--	--	------------

Devisen-Derivate

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen JPY/EUR	EUR			9.951
------------------------------	-----	--	--	-------

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
Festverzinsliche Anleihen	5.485.860,00	12,87
INT. ORG. EG/ EUROPA	5.485.860,00	12,87
Floater	1.496.104,17	3,51
GROSSBRITANNIEN	1.496.104,17	3,51
Wandelanleihen	31.663.064,98	74,28
DEUTSCHLAND	8.557.513,43	20,08
SPANIEN	1.626.846,15	3,82
FRANKREICH	1.949.220,00	4,57
INSEL MAN	2.781.319,34	6,52
ITALIEN	547.100,96	1,28
JAPAN	3.275.196,20	7,68
KAIMAN-INSELN	2.077.442,15	4,87
NIEDERLANDE	5.020.599,39	11,78
SCHWEDEN	2.042.593,41	4,79
VEREINIGTE STAATEN	3.785.233,95	8,88
Devisentermingeschäfte / FX forwards	348.206,35	0,82
Futures	-132.070,00	-0,31
Cash-Bestände	3.764.993,49	8,83
Fondsvermögen	42.626.158,99	100,00

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.901.161,76	65,45
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A0E9DE7	3,25% KFW CB (Deutsche Telekom) v.08		EUR	7.600,00	2.000,00	0,00	% 104,1100	7.912.360,00	18,54
DE000A0Z2QN0	1,5% KFW (CB) v.09		EUR	400,00	0,00	0,00	% 113,2500	453.000,00	1,06
FR0000180994	3,75% AXA (CB) v.00		STK	8.400,00	0,00	0,00	EUR 232,0500	1.949.220,00	4,57
XS0138467401	3,25% Swiss Reinsurance America (CB) v.01		USD	3.280,00	0,00	0,00	% 99,3300	2.297.489,57	5,39
XS0309600848	4,125 % Portugal Telecom Intl. CB v.07		EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 101,4900	1.522.350,00	3,57
XS0366105145	3,5 % Caja Ahorros Barcelona CB v.08		EUR	1.600,00	0,00	0,00	% 100,6875	1.611.000,00	3,78
XS0368716956	0,0% Casio Computer CB v.08		JPY	250.000,00	0,00	0,00	% 99,1250	2.109.484,11	4,95
XS0430548056	3,5 % Anglogold Ashanti Holdings v.09		USD	3.200,00	0,00	0,00	% 122,0000	2.753.018,17	6,46
XS0455928555	4,0% Nomura Bank International PLC EO-FLR Med 09/14		EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 99,0625	1.485.937,50	3,49
XS0461804535	0,000% Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 09/14		JPY	50.000,00	0,00	0,00	% 103,7500	441.581,79	1,04
XS0468958433	0,000% Square Enix Hldgs Co. Ltd. YN-Zero Conv. 10/15		JPY	30.000,00	0,00	0,00	% 99,7500	254.734,17	0,60
XS0470416602	0,000% Asahi Glass Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 09/12		JPY	50.000,00	0,00	0,00	% 110,2850	469.396,13	1,10
XS0498718724	1,625% BES Finance Ltd. DL-Exch. Bonds 2010(13) 10/13		USD	3.000,00	0,00	0,00	% 97,4500	2.061.590,32	4,84
XS0559972848	1,75% Hera (CB) v.10		EUR	500,00	500,00	0,00	% 108,8000	544.000,00	1,28
XS0579438663	1,875% Industrivarden AB (CB) v.11		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	% 101,8000	2.036.000,00	4,78

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.335.021,69 24,25

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A1AM3Y2	1,125% Salzgitter Finance v.09	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	102,1250	1.021.250,00	2,40
US585055AM81	1,625% Medtronic Inc. DL-Conv. Notes 2006(13) 06/13	USD	2.000,00	0,00	0,00	%	102,8130	1.450.031,03	3,40
XS0245255038	0,0% ST Microelectronics (CB) v.06	USD	3.100,00	0,00	0,00	%	108,7750	2.377.880,66	5,58
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07	EUR	5.400,00	1.500,00	0,00	%	101,5900	5.485.860,00	12,87

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 87.653,73 0,21

Verzinsliche Wertpapiere

XS0563898062	2,625% Lukoil (CB)v.10	USD	100,00	100,00	0,00	%	124,3000	87.653,73	0,21
--------------	------------------------	-----	--------	--------	------	---	----------	-----------	------

Wertpapiervermögen 1)

EUR 38.323.837,18 89,91

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-120.500,00	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ EURO STOXX 50 FUTURE 06/11		EUX	EUR	Anzahl - 100				-120.500,00	-0,28
Zins-Derivate							EUR	-11.570,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO-BOBL FUTURE 06/11		EUX	EUR	6.000,00				3.000,00	0,00
EURO BUXL FUTURE 06/11		EUX	EUR	2.500,00				-14.570,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	348.206,35	0,82
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 385,0 Mio		OTC						152.023,41	0,36
USD/EUR 6,0 Mio		OTC						196.182,94	0,46

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.775.735,94	8,86
Bankguthaben							EUR	3.775.735,94	8,86
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	2.136.309,86		%	100,0000	2.136.309,86	5,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	1.147,80		%	100,0000	1.306,12	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	32.521,00		%	100,0000	276,83	0,00
			USD	2.322.592,58		%	100,0000	1.637.843,13	3,84
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	321.191,97	0,75
Zinsansprüche			EUR	321.191,97		EUR		321.191,97	0,75
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-10.742,45		EUR		-10.742,45	-0,03
Fondsvermögen							EUR	42.626.158,99	100,00 **)
Anteilwert							EUR	43,26	
Umlaufende Anteile							STK	985.429,000	

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,51

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

**) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland
Devisen

Kurse per 31.03.2011 / 30.03.2011
Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,87879	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	117,47541	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	---	-----------------------	--------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DE000WLB37J7	0,0% West LB (CB) v.06	EUR	0,00	2.000,00
XS0240495746	0,25% UBS Jersey (CB) v.06	EUR	0,00	1.000,00
XS0479535022	2,500% Industrivärden AB EO-Conv. Bonds 2010(15 10/15)	EUR	0,00	500,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

PTPETGCM0002	3,25% Parpublica (CB) v.07	EUR	0,00	1.900,00
US031162AN02	0,125% Amgen (CB) v.06	USD	0,00	2.210,00

Halbjahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 31.03.2011

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

Derivate

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO BUXL, EURO BOBL)	EUR			-18.780,60
--	-----	--	--	------------

Aktienindex-Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50 IDX)	EUR			-4.116,00
---	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50 IDX)	EUR			2.829,00
--	-----	--	--	----------

Devisen-Derivate

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen				
JPY/EUR	EUR			3.422
USD/EUR	EUR			12.949

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

Website www.nomura-asset.de

Gesellschafter:

NOMURA BANK

(Deutschland) GmbH (100%)

Rathenauplatz 1

60313 Frankfurt am Main