

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

**NOMURA**

# Jahresbericht 03/2011

zum 31. März 2011

Anlagefonds deutschen Rechts

Nomura Japan Equity Fonds

Nomura Real Return Fonds

Nomura Fundamental Japan Fonds

Nomura Fundamental Europe Fonds

Nomura Asian Bonds Fonds

Nomura Real Protect Fonds



## NOMURA

### Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Gräfstraße 109, 60487 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0)69 15 30 93 020  
Telefax +49 (0)69 15 30 93 900  
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.

Juli 2011

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unsere Publikumsfonds

**Nomura Japan Equity Fonds**  
**Nomura Real Return Fonds**  
**Nomura Fundamental Japan Fonds**  
**Nomura Fundamental Europe Fonds**  
**Nomura Asian Bonds Fonds**  
**Nomura Real Protect Fonds**

per 31. März 2011.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Darüber hinaus möchten wir Sie an dieser Stelle über die Änderungen der Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen im Rahmen der notwendigen Anpassungen des OGAW IV Umsetzungsgesetzes ab dem 01. Juli 2011 hinweisen. Die Anpassungen beziehen sich ausschließlich auf die gesetzlichen Notwendigkeiten. Eine Anpassung der Anlagepolitik fand nicht statt.

Weiterhin werden ab dem 01. Januar 2012 die Kostenparagrafen der Fonds an die neue gesetzliche Notwendigkeit zur Information per „dauerhaftem Datenträger“ angepasst. Nähere Informationen können Sie unserer Homepage unter „Aktuelles“ entnehmen.

Die neuen Vertragsbedingungen finden Sie auf unserer Homepage unter „Download“ im Anhang des Verkaufsprospektes, bzw. am Ende dieses Berichtes. Sie können diese Unterlagen auch wie bisher kostenlos bei Ihrem Vermittler, den Depotbanken oder direkt bei uns erhalten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt  
Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Andreas Körner

Dr. Hanno Kühn

<b>3</b>	Impressum
<b>4</b>	Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
<b>6</b>	Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik
<b>7</b>	<b>Nomura Japan Equity Fonds</b>
<b>8</b>	<b>Nomura Real Return Fonds</b>
<b>9</b>	<b>Nomura Fundamental Japan Fonds</b>
<b>10</b>	<b>Nomura Fundamental Europe Fonds</b>
<b>11</b>	<b>Nomura Asian Bonds Fonds</b>
<b>12</b>	<b>Nomura Real Protect Fonds</b> Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
<b>13</b>	<b>Nomura Japan Equity Fonds</b>
<b>30</b>	<b>Nomura Real Return Fonds</b>
<b>44</b>	<b>Nomura Fundamental Japan Fonds</b>
<b>64</b>	<b>Nomura Fundamental Europe Fonds</b>
<b>92</b>	<b>Nomura Asian Bonds Fonds</b>
<b>109</b>	<b>Nomura Real Protect Fonds</b>
<b>123</b>	Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
<b>145</b>	Anhang: Allgemeine Vertragsbedingungen
<b>152</b>	Anhang: Besondere Vertragsbedingungen

## 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: 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 Japan Equity Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Min Feng

### Nomura Real Return Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Tamara Trinh

### Nomura Fundamental Japan Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Min Feng

### Nomura Fundamental Europe Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Min Feng

### Nomura Asian Bonds Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Magnus Fielko  
(stellv. Vorsitzender)  
Min Feng  
Dr. Holger Brauer

### Nomura Real Protect Fonds

Dieter Wittrin (Vorsitzender)  
Clemens Gomeringer  
(stellv. Vorsitzender)  
Frank Kaufmann

## 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	31.03.2010	30.09.2010	31.03.2011	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
				28.06.2011	01.04.2010 bis 31.03.2011	01.04.2010 bis 31.03.2011
Nomura Japan Equity Fonds*	29,24	26,59	26,59	/	-	11,49
Nomura Real Return Fonds	545,78	568,51	568,51	20,00	+	4,98
Nomura Fundamental Japan Fonds	39,70	37,22	37,22	0,3968741	-	4,79
Nomura Fundamental Europe Fonds	42,13	40,97	40,97	0,7776081**	+	5,67
Nomura Asian Bonds Fonds	58,41	50,23	50,23	1,75	+	1,72
Nomura Real Protect Fonds	105,10	109,12	109,12	2,50	+	5,22

\* Thesaurierender Fonds

\*\* vor Abzug von KESt auf inländische Dividenden.

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index	31.03.2010	30.09.2010	31.03.2011	Wertentwicklung in %	
				01.04.2010 bis 31.03.2011	01.04.2010 bis 31.03.2011
Topix 1st Sek.; ab 01.08.07 Nikkei 300	150,85	141,27	142,29	-	5,67
Barclays World Gov. ILB 1-5Yr in Euro	170,84	173,65	177,77	+	4,06
Barclays Global ILB	180,43	189,15	190,18	+	5,41
Topix 1st Sektion	780,84	731,22	740,05	-	5,22
HSBC ALBI Investable in Euro	113,04	120,11	117,53	+	3,97
MSCI Europe Daily TR Gross	4473,39	4489,83	4802,17	+	7,35

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Anteilabsatz vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

<b>Fonds</b>	<b>Anteilumlauf in Stück</b>	<b>Fondsvolumen in TEUR</b>	<b>Nettomittelaufkommen</b>	<b>in TEUR</b>
Nomura Japan Equity Fonds	318.932	8.253	-	467
Nomura Real Return Fonds	183.971	102.469	+	13.259
Nomura Fundamental Japan Fonds	602.210	22.697	+	2.185
Nomura Fundamental Europe Fonds	561.689	24.658	-	1.339
Nomura Asian Bonds Fonds	3.000.839	173.098	+	86.165
Nomura Real Protect Fonds	1.627.379	178.030	+	59.991

## 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 verschärfen 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.

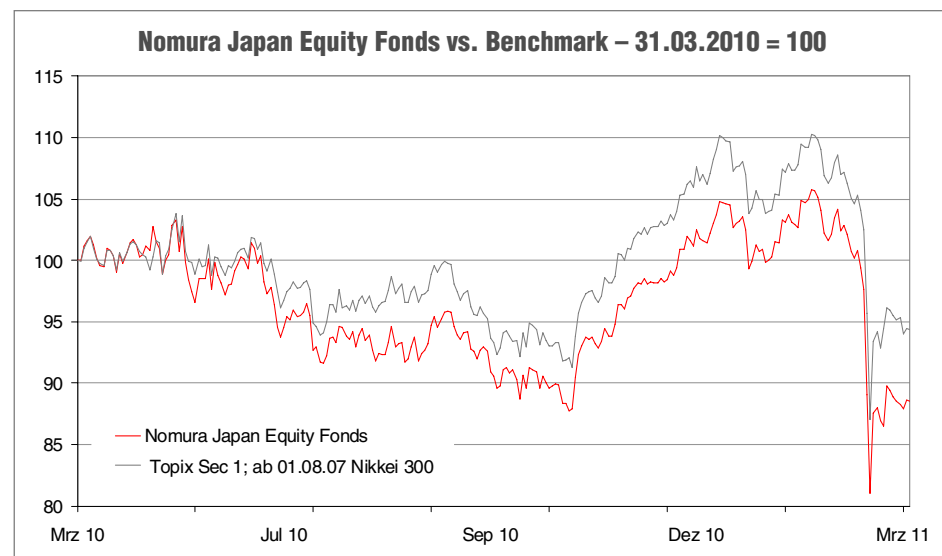
Die Japankatastrophe beeinflusst das Marktsentiment, jedoch sind die negativen Einflüsse auf die asiatische Wirtschaft begrenzt. Die Lieferschwierigkeiten Japans in andere asiatische Länder (elektronische Komponenten, Maschinen, etc.) sind temporär, aber Konkurrenzunternehmen anderer asiatischer Länder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

## Nomura Japan Equity Fonds

### Rückblick

Für japanische Aktienmärkte verlief das Geschäftsjahr 2010 insgesamt verhalten. Nach einem guten Start und einer positiven Performance bis zum April 2010 kam es global zu Turbulenzen, ausgelöst durch die Verschuldungsproblematik Griechenlands im Euro-Raum. Wachstumssorgen rückten wieder in den Vordergrund. Schwächere US-Wirtschaftsdaten und die Einführung von Finanzmarktregulierungen führten zu Verlusten am amerikanischen Aktienmarkt. Japanische und asiatische Aktienmärkte konnten sich dem Abwärtstrend nicht entziehen, zumal China konjunkturdämpfende Maßnahmen am Immobilienmarkt einführte und die Geldmenge verringerte. In Japan selbst wirkte sich die unklare politische Führungssituation zusätzlich negativ auf den Markt aus.

Im Herbst beruhigte sich die Lage an den internationalen Aktienmärkten durch eine anhaltend expansive Geldmengenpolitik der Notenbanken. In Japan setzte sich die enttäuschende Aktienmarktentwicklung zunächst fort. Grund für die relative Underperformance war unseres Erachtens die Währung: Die kontinuierliche Aufwertung des Yen zum US\$ wirkte sich negativ auf die Exportunternehmen und damit auf die Gesamtwirtschaft aus.



Gegen Ende des Jahres ließen bessere Erwartungen bezüglich einer Erholung der US-Wirtschaft den US\$ wieder erstarben. Japanische Aktienmärkte, vor allem konjunktursensible Exportwerte, profitierten von dieser Entwicklung. 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.

### Anlagepolitik

Die Benchmark des Fonds ist der Nikkei 300. Anlageziel des Fonds ist die Outperformance der Benchmark. Die Fondsstrategie konzentriert sich auf großkapitalisierte Qualitätsaktien und ausgewählte Small Caps mit überdurchschnittlichem Wachstumspotential unter Berücksichtigung der Bewertung auf konsolidierter Basis sowie des Kreditratings der Unternehmen. Im Berichtszeitraum untergewichtet waren Nahrungs-, Finanzdienstleister-, und Versorgeraktien. Übergewichtet waren der Automobil-, Handelshaus- und Telekommunikationssektor.

### Ausblick

Das Tohoku-Erdbeben in Japan und der darauf folgende Reaktorunfall erschweren aktuell einen klaren Ausblick auf die japanische Wirtschaft. Kurz-

fristig ist wichtige Infrastruktur zerstört worden. Verkehrswege, Strom- und Wasserversorgung müssen teilweise neu aufgebaut werden.

In der Energieversorgung kann es in den kommenden Monaten zu Engpässen kommen und das Ausmaß der Reaktorkatastrophe ist nach wie vor unklar. Produktionsausfälle in Fabriken führen zu Lieferengpässen und zu einer gestörten Lieferkette. Auf der anderen Seite können sich die notwendigen Investitionen für den Wiederaufbau mittelfristig konjunkturbelebend auf die inländische Wirtschaft auswirken.

Insgesamt rechnen wir damit, dass die Belastung durch das Erdbeben für die japanische Wirtschaft und den japanischen Aktienmarkt temporär sein wird. Die Wirtschaftserholung in Japan dürfte sich nach hinten verschieben (Oktober-Dezember

2011). Nomura hat die Erwartungen für das Wirtschaftswachstum im Fiskaljahr 2011 von + 1,1 auf + 0,8 % herunterrevidiert. Für das Fiskaljahr 2012 wurde das BIP-Wachstum von + 2,6 % auf + 2,9 % heraufgesetzt. Fundamental ist der Aktienmarkt aufgrund seines niedrigen Preis/Buchwertes (Verhältnis :1 ), seines günstigen KGV's (14) und der im historischen Vergleich hohen Dividendenrendite (2) gut gegen Rückschläge abgesichert.

Ein weiterer Unterstützungsfaktor könnte von der Währung kommen: Bessere Erwartungen auf eine Erholung der US-Wirtschaft und einen damit verbundenen Zinsanstieg könnten den \$ stärken, den Yen schwächen und einen positiven Impuls für den Aktienmarkt setzen.

### Risiken

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

Die Fremdwährung im Fonds war im Berichtszeitraum weitgehend offen. Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert und ein Adressausfall wurde nicht beobachtet und ist als gering einzuschätzen.

Die operationellen Risiken wurden als geringfügig eingeschätzt.

### Veräußerungsergebnis

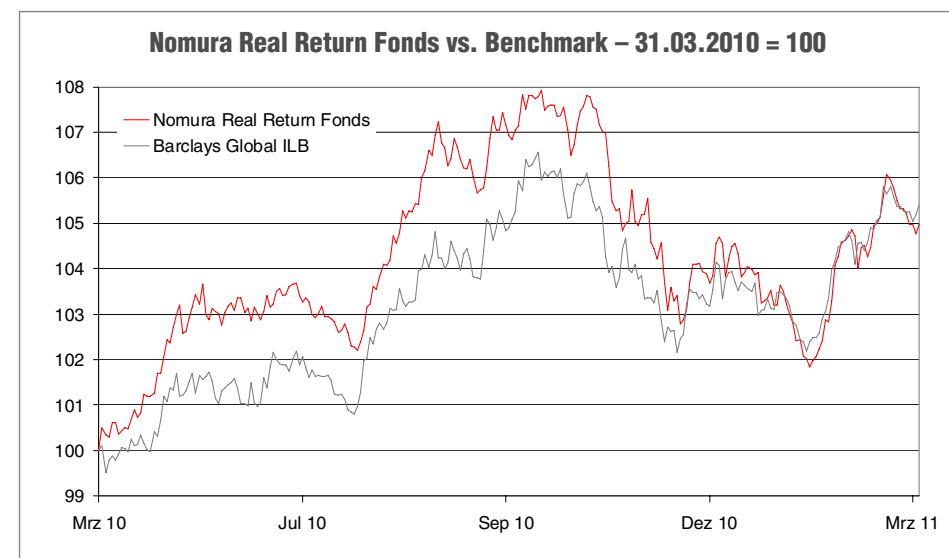
Bedingt durch den Rückgang des japanischen Aktienmarktes stammen die realisierten Gewinne und Verluste im Fonds im Wesentlichen aus Aktiengeschäften.

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Real Return Fonds

### Rückblick

Die Dynamik in der konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft hielt in der Berichtsperiode weiter an. Zuletzt konnten insbesondere die Kernländer des



Euroraums beim Wirtschaftswachstum aufholen, während sich in den USA eine leichte Abschwächung abzuzeichnen begann. 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. 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 und straffte dadurch die Geldpolitik.

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 zugenom-

men. 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.

Die impliziten Inflationserwartungen im Euroraum und den USA bildeten sich in der Mitte des Jahres 2010 vorübergehend zurück, bevor sie sich nach Ankündigung der zusätzlichen quantitativen Stimulierung durch die Federal Reserve von ihrem Tiefpunkt entfernten. Sie festigten sich weiter aufgrund höherer Rohstoffpreise und des zuletzt aufwärtsgerichteten Trends bei der Inflation. Damit haben sich die Renditeabstände zwischen nominalen und inflationsgeschützten Anleihen erhöht.

### Anlagepolitik

Der Nomura Real Return Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierte Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützte Anleihen. Bonitätsgesichtspunkte spielten angesichts der Verschuldungsproblematik derzeit eine besonders große Rolle. Daher lag der Anteil der Anleihen mit einem Rating von AAA im Fonds bei durch-

schnittlich etwa 90 %. Unter dem Gesichtspunkt einer besseren Diversifikation bei den Länderrisiken waren Schweden und Kanada durchschnittlich übergewichtet. Ein weiteres Anlageziel ist die Optimierung der realen Rendite im Vergleich zur Benchmark. Das US-Segment der inflationsindexierten Anleihen war über weite Teile des Berichtszeitraums übergewichtet, um vom relativ stärkeren Ausmaß der Stimulierung in den USA zu profitieren. Inflationsindexierte Anleihen des Vereinigten Königreichs waren im sehr langen Laufzeitsegment aufgrund der relativ hohen impliziten Inflationserwartungen untergewichtet. Die mit einem Beta von 0,6 adjustierte Duration lag zuletzt bei 6,9 Jahren.

### Ausblick

Wir gehen von einer Fortsetzung der globalen wirtschaftlichen Erholung aus. Da viele Staaten gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu

verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird. 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.

Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflationsgeschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko 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 gering, da es sich um Staatsanleihen handelt. Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als sehr 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 Währungsentwicklung.

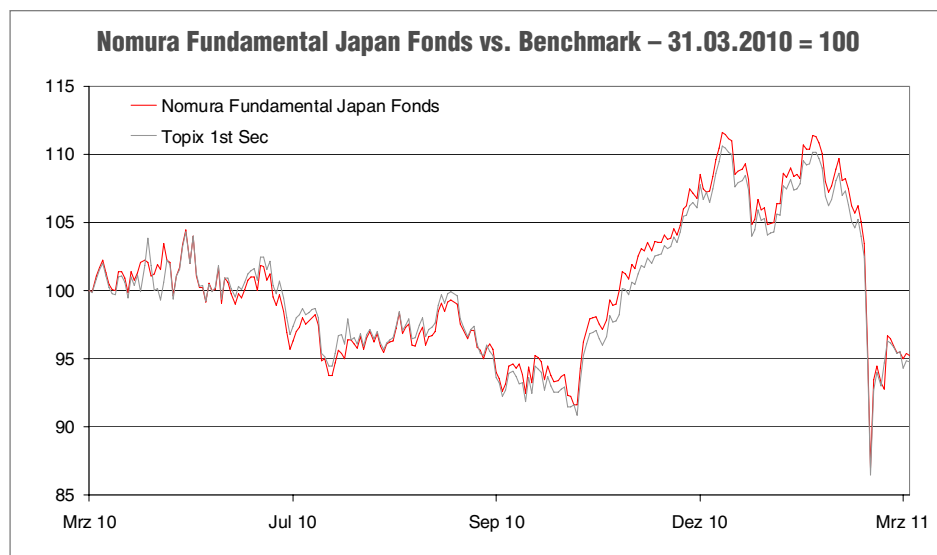
Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Absicherungsgeschäfte von Fremdwährungen ursächlich.

## Nomura Fundamental Japan Fonds

### Rückblick

Für japanische Aktienmärkte verlief das Geschäftsjahr 2010 insgesamt verhalten. Nach einem guten Start und einer positiven Performance bis zum April 2010 kam es global zu Turbulenzen, ausgelöst durch die Verschuldungsproblematik Griechenlands im Euro-Raum. Wachstumssorgen rückten wieder in den Vordergrund. Schwächere US-Wirtschaftsdaten und die Einführung von Finanzmarktregulierungen führten zu Verlusten am amerikanischen Aktienmarkt. Japanische und asiatische Aktienmärkte konnten sich dem Abwärtstrend nicht entziehen, zumal China konjunkturdämpfende Maßnahmen am Immobilienmarkt einführte und die Geldmenge verringerte. In Japan selbst wirkte sich die unklare politische Führungssituation zusätzlich negativ auf den Markt aus.

Im Herbst beruhigte sich die Lage an den internationalen Aktienmärkten durch eine anhaltend expansive Geldmengenpolitik der Notenbanken. In Japan setzte sich die enttäuschende Aktienmarktentwicklung zunächst fort. Grund für die relative Underperformance war unseres Erachtens die Währung: Die kontinuierliche Aufwertung des Yen zum US\$ wirkte sich negativ auf die Exportunternehmen und damit auf die Gesamtwirtschaft aus.



Gegen Ende des Jahres ließen bessere Erwartungen bezüglich einer Erholung der US-Wirtschaft den US\$ wieder erstarren. Japanische Aktienmärkte, vor allem konjunktursensible Exportwerte, profitierten von dieser Entwicklung. 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.

### Anlagepolitik

Die Benchmark des Fonds ist der TOPIX. Der Fonds verfolgt ein fundamental basiertes quantitatives Fondskonzept auf Basis des FTSE RAFI Japan Index zur Vermeidung der Nachteile rein marktkapitalisierungsgewichteter Aktienindizes. Hohe Gewichtungsstabilität durch Fundamental Indexing auf Sektorebene führt die fundamentale Indexierung zu einer Sektorallokation gemäß langfristiger aus den Bilanzen abgeleiteter ökonomischer Trends, vermeidet unerwünschte Blasenbildungen und reduziert die negativen Folgen eines Crashes. Ein weiterer Vorteil ist die variierende antizyklische Entwicklung des „Value Charakters“ über verschiedene Börsenphasen hinweg.

### Ausblick

Das Tohoku-Erdbeben in Japan und der darauf folgende Reaktorunfall erschweren aktuell einen klaren Ausblick auf die japanische Wirtschaft. Kurz-

fristig ist wichtige Infrastruktur zerstört worden. Verkehrswege, Strom- und Wasserversorgung müssen teilweise neu aufgebaut werden.

In der Energieversorgung kann es in den kommenden Monaten zu Engpässen kommen und das Ausmaß der Reaktorkatastrophe ist nach wie vor unklar. Produktionsausfälle in Fabriken führen zu Lieferengpässen und zu einer gestörten Lieferkette.

Auf der anderen Seite können sich die notwendigen Investitionen für den Wiederaufbau mittelfristig konjunkturbelebend auf die inländische Wirtschaft auswirken.

Insgesamt rechnen wir damit, dass die Belastung durch das Erdbeben für die japanische Wirtschaft und den japanischen Aktienmarkt temporär sein wird. Die Wirtschaftserholung in Japan dürfte sich nach

hinten verschieben (Oktober-Dezember 2011). Nomura hat die Erwartungen für das Wirtschaftswachstum im Fiskaljahr 2011 von + 1,1 auf + 0,8 % herunterrevidiert. Für FY 2012 wurde das BIP-Wachstum von + 2,6 % auf + 2,9 % heraufgesetzt. Fundamental ist der Aktienmarkt aufgrund seines niedrigen Preis/Buchwertes (Verhältnis: 1), seines günstigen KGV's (14) und der im historischen Vergleich hohen Dividendenrendite (2) gut gegen Rückschläge abgesichert.

Ein weiterer Unterstützungsfaktor könnte von der Währung kommen: Bessere Erwartungen auf eine Erholung der US-Wirtschaft und ein damit verbundener Zinsanstieg könnten den \$ stärken, den Yen schwächen und einen positiven Impuls für den Aktienmarkt setzen.

### Risiken

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

Die Fremdwährung im Fonds war im Berichtszeitraum weitgehend offen. Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert .

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

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

### Veräußerungsergebnis

Bedingt durch den Rückgang des japanischen Aktienmarktes stammen die realisierten Gewinne und Verluste im Fonds im Wesentlichen aus Aktiengeschäften.

# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Fundamental Europe Fonds

### Rückblick

Für europäische Aktienmärkte verlief das Geschäftsjahr 2010 insgesamt gut. Nach einem guten Start und einer positiven Performance bis zum April 2010 kam es global zu Turbulenzen, ausgelöst durch die Verschuldungsproblematik Griechenlands im Euro-Raum. Wachstumssorgen rückten wieder in den Vordergrund. Schwächere US-Wirtschaftsdaten und die Einführung von Finanzmarktregulierungen führten zu Verlusten am amerikanischen Aktienmarkt. Japanische und asiatische Aktienmärkte konnten sich dem Abwärtstrend nicht entziehen, zumal China konjunkturdämpfende Maßnahmen am Immobilienmarkt einführte und die Geldmenge verringerte. In Japan selbst wirkte sich die unklare politische Führungssituation zusätzlich negativ auf den Markt aus.

Im Herbst beruhigte sich die Lage an den internationalen Aktienmärkten durch eine anhaltend expansive Geldmengepolitik der Notenbanken. Seit Anfang Oktober 2010 bis Ende März 2011 legten fast alle europäischen Aktienindizes deutlich zu.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang April 2010 bis Ende März 2011 einen Wertzuwachs von 5,67% je Anteil und lag damit hinter

seinem Vergleichsindex, dem MSCI Europe TR, der um 7,35% zulegen konnte.

### Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt ein fundamental basiertes quantitatives Fondskonzept auf Basis des FTSE RAFI Europe Index zur Vermeidung der Nachteile rein marktkapitalisierungsgewichteter Aktienindizes.

### Ausblick

Das erste Quartal 2011 wurde vor allem von den Ereignissen im Mittleren Osten und in Japan geprägt. Insbesondere letzteres führte in den letzten Wochen zu erheblichen Kursrückgängen. Nach sachlicher Einordnung sind die Börsen dann aber ungeachtet aller menschlichen und ökologischen Tragik dieser Ereignisse überraschend schnell wieder zur Tagesordnung übergegangen und damit folgte dann eine ebenso kräftige Kursrholung.

In der Inflation ist ein größeres Risiko als vielfach angenommen. Die Verbraucherpreise steigen spürbar. Erstmals ist die Inflationsrate in Europa im zurückliegenden Quartal wieder über die Marke von zwei Prozent gestiegen. Der Grund für diese Entwicklung ist vor allem auf die Preissteigerung

an den Rohstoffmärkten zurückzuführen. Steigt die Inflation, sollten Aktien davon profitieren, da Anleger von Staatsanleihen auf Anlageklassen mit höheren Renditechancen umsteigen dürften. Finanztitel sollen nach wie vor übergewichtet werden. Hier ist noch Steigerungspotenzial bei ausgewählten Titeln.

### Risiken

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

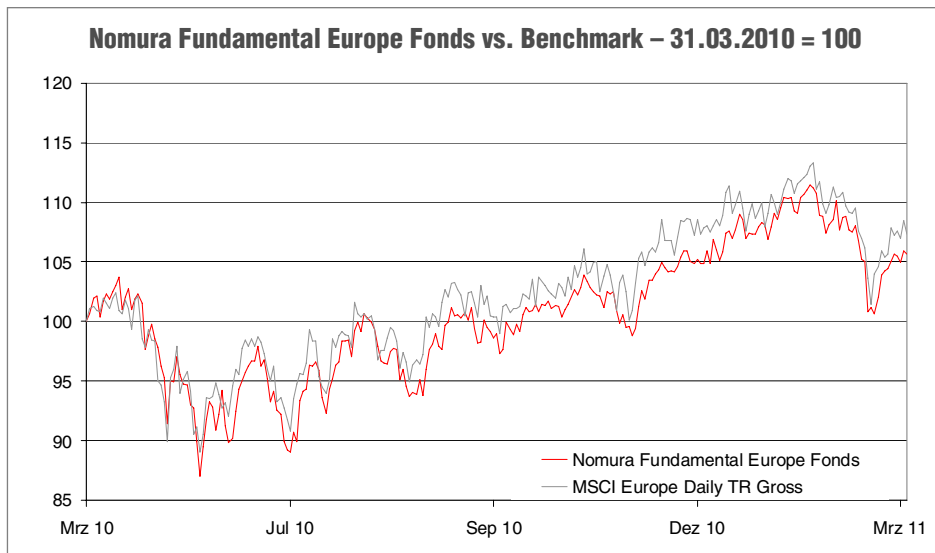
Die Fremdwährung im Fonds war im Berichtszeitraum weitgehend offen. Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert.

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

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

### Veräußerungsergebnis

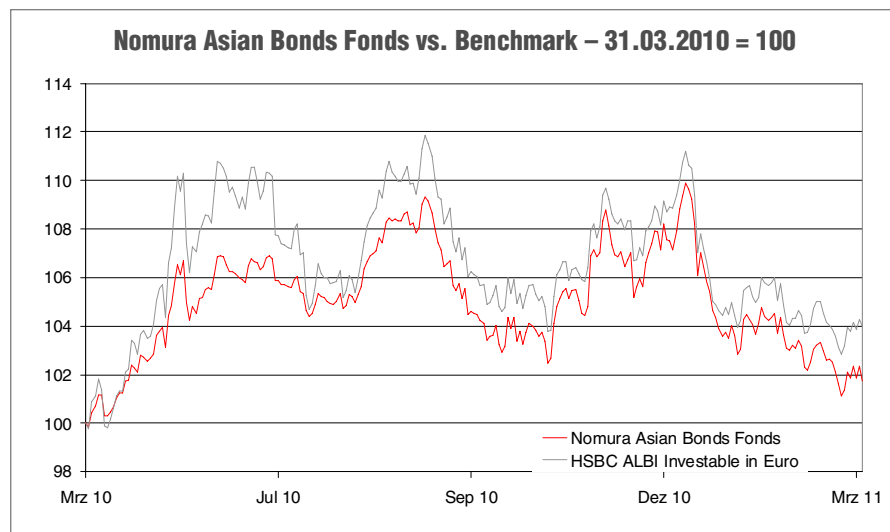
Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktiengeschäften.



## Nomura Asian Bonds Fonds

### Rückblick

Zu Beginn des Geschäftsjahres überschattete die Griechenland-Krise die globalen Finanzmärkte und sorgte für eine Zunahme der Risikoaversion bei vielen Investoren. Die asiatischen Rentenmärkte und Währungen wurden jedoch nur wenig (und wenn dann nur kurzfristig) in Mitleidenschaft gezogen, da viele Investoren die Entwicklungen in Asien weiterhin relativ positiv sahen. Investoren in asiatische Werte konnten seit Anfang des Jahres 2010 endlich von dem seit längerem bestehenden Aufwertungsdruck der asiatischen Währungen profitieren, da nach und nach alle asiatischen Zentralbanken dem Druck nachgaben und ihre Währungen aufwerten ließen. Gleichzeitig ließ die Euro-Schwäche zu Beginn der Berichtsperiode die Performance der asiatischen Märkte aus Euro-Sicht noch glänzender dastehen. Im Durchschnitt konnten die asiatischen Rentenmärkte im Verlauf des Geschäftsjahres eine Performance von mehr als 5 % (in Lokalwährung) aufweisen. Nimmt man die Währungsentwicklung hinzu, so stehen einige Märkte noch etwas besser da. Aus Euro-Sicht war der Spitzenreiter der indonesische Rentenmarkt mit einer Performance von knapp 11,8 %, gefolgt von Singapur mit 8,5 %. Das Schlusslicht bildete Hongkong mit einer Perfor-



mance von -3 %, wobei die negative Performance nur durch die große US-Dollar-Schwäche der letzten Monate zu erklären ist (der Hongkong-Dollar ist

fest an den US-Dollar angebunden). Denn der Hongkonger Rentenmarkt allein konnte im Berichtszeitraum um 3,6 % zulegen. Insgesamt erfreuten sich die asiatischen Rentenmärkte in Lokalwährung starker Beliebtheit bei ausländischen Investoren.

### Anlagepolitik

Der Nomura Asian Bonds Fonds investiert in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. quasi-staatlicher Emittenten, die in Asiens Schwellenländern beheimatet sind.

Die Investment-Philosophie dieser Produktstrategie lautet „Value statt Carry“ und setzt einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber – d.h. Währungs- und Zinsentwicklung – während Kreditrisiken nur sehr selektiv eingegangen werden, immer in Ergänzung zur allgemeinen Makrostrategie. Der Schwerpunkt liegt daher auf dem Management von Währungs- und Zinsrisiken und belastet somit die Budgets für Kreditrisiko in einem geringeren Ausmaß. Dies steht im Gegensatz zu vielen anderen Produkten mit Asienfokus, die einem High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen aus dem spekulativen Bereich unterliegen.

Eine breite Länderstreuung ermöglicht es, das Diversifikationspotenzial innerhalb der Region zu nutzen. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug das durchschnittliche Fondsrating A+ und nur ca. 5 % der Einzeltitel hatten ein Nicht-Investment Grade Rating.

### Ausblick

Die Bonitätssorgen in den Industriestaaten und das (trotz Anpassungen) weiterhin äußerst niedrige Zinsniveau in den G-3-Märkten haben viele Investoren dazu veranlasst, ihre traditionellen Investmentstrategien zu überdenken und die aufstrebenden Märkte in einem neuen Licht zu betrachten. Insbesondere Rentenmärkte in Lokalwährung erfreuen sich zunehmender Beliebtheit, da nicht nur das (zumeist) höhere Zinsniveau attraktiv ist, sondern auch die mögliche Aufwertung der lokalen Währung eine zusätzliche Renditequelle liefert. Insbesondere in Asien scheint das Aufwertungspotenzial der Währungen noch weiterhin intakt, da die meisten Länder immer noch mit Leistungsbilanzüberschüssen aufwarten können. Große Erwartungen

gibt es auch für die Währungsentwicklung Chinas. Mittlerweile gibt es Forderungen auf breiter Front nicht nur aus den USA, sondern auch aus Europa und Japan, nach einer Aufwertung des chinesischen Renminbis. China hat 2010 diverse Maßnahmen zur Internationalisierung des chinesischen Renminbi eingeleitet, die Vorboten für eine weitere Flexibilisierung des Währungsregimes sein könnten. Beispielsweise können nun Exporte und Importe von und nach China in Renminbi fakturiert werden. Analysten gehen mittlerweile davon aus, dass eine vollständige Liberalisierung des chinesischen Währungsregimes innerhalb der nächsten 5 Jahre möglich sein könnte.

### Risiken

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

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

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist relativ gering bis mittel einzustufen, da es sich zum großen Teil um Staatsanleihen handelt.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als sehr 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 Zinsänderungs- und Wechselkursrisiken 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 Real Protect Fonds

### Rückblick

Die Dynamik in der konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft hielt in der Berichtsperiode weiter an. Zuletzt konnten insbesondere die Kernländer des Euroraums beim Wirtschaftswachstum aufholen, während sich in den USA eine leichte Abschwächung abzuzeichnen begann. 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. 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 und straffte dadurch die Geldpolitik.

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.

Die impliziten Inflationserwartungen im Euroraum und den USA bildeten sich in der Mitte des Jahres 2010 vorübergehend zurück, bevor sie sich nach Ankündigung der zusätzlichen quantitativen Stimulierung durch die Federal Reserve von ihrem Tiefpunkt entfernten. Sie festigten sich weiter aufgrund höherer Rohstoffpreise und des zuletzt aufwärtsgerichteten Trends bei der Inflation. Damit haben sich die Renditeabstände zwischen nominalen und inflationsgeschützten Anleihen erhöht.

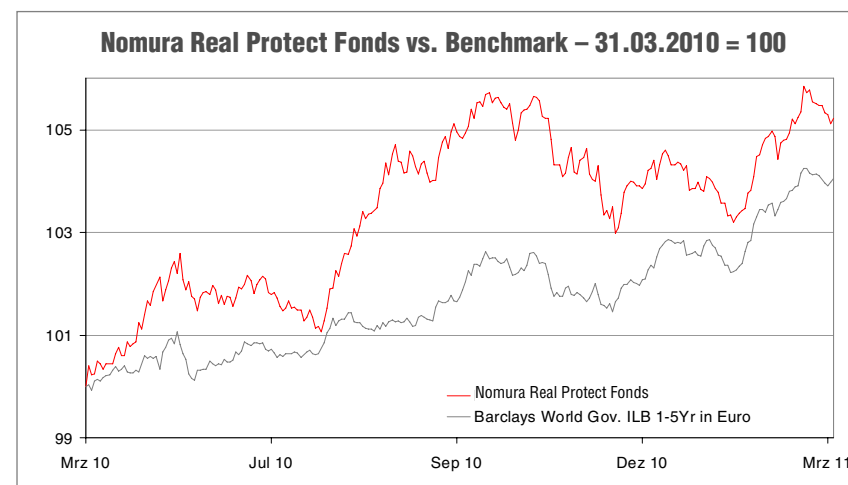
### Anlagepolitik

Der Nomura Real Protect Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierten Anleihen auf weitgehend währungs-gesicherter Basis an, davon grundsätzlich in inflationsgeschützte Anleihen. Sofern die Perspektiven für nominale Anleihen günstiger erscheinen, können auch diese erworben werden. Bonitäts Gesichtspunkte spielten angesichts der Verschuldungsproblematik eine besonders große Rolle. Daher lag der Anteil der Anleihen mit einem Rating von AAA im Fonds bei etwa 85 % - 90 %. Unter dem Gesichtspunkt einer besseren Diversifikation bei den Län-

derrisiken war Schweden durchschnittlich übergewichtet und es wurde Kanada, was nicht in der Benchmark enthalten ist, im Portfolio berücksichtigt. Vor allem die relativ geringere Verschuldung der privaten und öffentlichen Haushalte war dafür ausschlaggebend. Italien war hingegen untergewichtet. Ein weiteres Anlageziel ist die Optimierung der realen Rendite im Vergleich zur Benchmark. So wurde aufgrund der steil ansteigenden Renditekurven und der wenig aussichtsreichen Ertragschancen bei sehr kurzen Laufzeiten

weise 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.

Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflationsgeschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.



der Schwerpunkt auf längere Restlaufzeiten gelegt als im Durchschnitt der Benchmark. Den größten Anteil am Portfolio machte über weite Teile des Berichtszeitraums das US-Segment aus. Der Fonds profitierte so vom relativ stärkeren Ausmaß der Stimulierung in den USA. Die mit einem Beta von 0,6 adjustierte Duration lag zuletzt bei 3,4 Jahren.

sen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

### Ausblick

Wir gehen von einer Fortsetzung der globalen wirtschaftlichen Erholung aus. Da viele Staaten gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird. Konjunkturelle Stimulierungsmaßnahmen werden hauptsächlich durch die Notenbanken erfolgen müssen.

### Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus den Absicherungsgeschäften von Fremdwährungen.

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

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 vergleichs-

### Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko 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 gering, da es sich um Staatsanleihen handelt.

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

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozes-

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>7.971.003,42</b>	<b>96,58</b>
JAPAN	7.971.003,42	96,58
<b>Derivate</b>	<b>4.769,94</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>217.367,95</b>	<b>2,63</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>75.668,29</b>	<b>0,92</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-15.487,00</b>	<b>-0,19</b>
Fondsvermögen	8.253.322,60	100,00

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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
							<b>EUR</b>	<b>3.881.315,04</b>	<b>47,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
JP3105250009	Ain Pharmaciez Inc.		STK	1.800,00	2.300,00	500,00	JPY 2.910,0000	44.588,06	0,54
JP3197800000	Omron		STK	2.200,00	1.600,00	3.400,00	JPY 2.338,0000	43.784,48	0,53
JP3266400005	Kubota		STK	6.000,00	7.000,00	14.000,00	JPY 784,0000	40.042,42	0,49
JP3269600007	Kuraray		STK	8.260,00	4.580,00	2.600,00	JPY 1.072,0000	75.375,10	0,91
JP3294460005	Inpex		STK	18,00	26,00	21,00	JPY 631.000,0000	96.684,07	1,17
JP3351100007	Systemex		STK	2.000,00	3.100,00	3.100,00	JPY 2.942,0000	50.087,08	0,61
JP3385980002	JSR		STK	3.600,00	2.500,00	3.100,00	JPY 1.669,0000	51.146,02	0,62
JP3402200004	Sumitomo Metal Industries		STK	28.000,00	27.000,00	45.000,00	JPY 186,0000	44.332,68	0,54
JP3404600003	Sumitomo		STK	14.200,00	10.800,00	7.700,00	JPY 1.189,0000	143.722,00	1,74
JP3405000005	Sumitomo Trust & Banking		STK	21.000,00	13.000,00	15.000,00	JPY 431,0000	77.045,91	0,93
JP3421800008	Secom		STK	1.600,00	900,00	1.000,00	JPY 3.865,0000	52.640,81	0,64
JP3435000009	Sony		STK	8.300,00	6.400,00	3.400,00	JPY 2.664,0000	188.219,82	2,28
JP3436100006	Softbank Corp.		STK	7.000,00	6.400,00	5.900,00	JPY 3.320,0000	197.828,64	2,40
JP3481400004	Daikyo Incorporated		STK	42.000,00	45.000,00	34.000,00	JPY 129,0000	46.120,29	0,56
JP3486800000	Daito Trust Construction		STK	900,00	900,00	800,00	JPY 5.730,0000	43.898,55	0,53
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance		STK	4.420,00	5.650,00	1.230,00	JPY 3.335,0000	125.479,03	1,52
JP3548600000	Disco Corp.		STK	1.900,00	2.400,00	500,00	JPY 5.680,0000	91.866,04	1,11
JP3548610009	Dena		STK	3.200,00	6.301,00	3.109,00	JPY 3.005,0000	81.855,43	0,99
JP3566800003	Central Japan Railway		STK	9,00	14,00	24,00	JPY 659.000,0000	50.487,16	0,61
JP3592200004	Toshiba		STK	22.000,00	19.000,00	13.000,00	JPY 407,0000	76.220,21	0,92
JP3621000003	Toray Industries		STK	26.000,00	43.000,00	17.000,00	JPY 605,0000	133.900,37	1,62
JP3633400001	Toyota Motor		STK	12.800,00	11.200,00	14.300,00	JPY 3.350,0000	365.012,57	4,44
JP3668000007	Nikkiso		STK	15.000,00	8.000,00	8.000,00	JPY 701,0000	89.508,10	1,08
JP3726800000	Japan Tobacco		STK	48,00	42,00	22,00	JPY 300.500,0000	122.783,15	1,49

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone (NTT)		STK	4.300,00	3.300,00	4.200,00	JPY 3.735,0000	136.713,72	1,66
JP3756600007	Nintendo		STK	500,00	400,00	700,00	JPY 22.470,0000	95.637,04	1,16
JP3758200004	Net One Systems		STK	102,00	128,00	26,00	JPY 124.600,0000	108.186,05	1,31
JP3762800005	Nomura Research Institute		STK	3.200,00	2.100,00	2.600,00	JPY 1.836,0000	50.012,17	0,61
JP3780200006	Pioneer		STK	13.300,00	9.100,00	13.200,00	JPY 346,0000	39.172,45	0,47
JP3783600004	East Japan Railway		STK	1.500,00	900,00	1.100,00	JPY 4.625,0000	59.054,91	0,72
JP3802300008	Fast Retailing		STK	600,00	400,00	300,00	JPY 10.410,0000	53.168,58	0,64
JP3855900001	Pola Orbis Holdings		STK	2.600,00	3.200,00	600,00	JPY 1.731,0000	38.311,00	0,46
JP3877600001	Marubeni		STK	35.000,00	27.000,00	20.000,00	JPY 599,0000	178.462,89	2,16
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical		STK	31.000,00	28.000,00	23.000,00	JPY 597,0000	157.539,36	1,91
JP3897700005	Mitsubishi Chemical		STK	13.000,00	14.000,00	1.000,00	JPY 523,0000	57.875,94	0,70
JP3902400005	Mitsubishi Electric		STK	14.000,00	10.000,00	11.000,00	JPY 982,0000	117.028,75	1,42
JP3910660004	Tokio Marine Holdings		STK	8.500,00	4.800,00	4.400,00	JPY 2.224,0000	160.918,79	1,95
JP3931600005	Yakult Honsha		STK	2.600,00	3.000,00	400,00	JPY 2.126,0000	47.053,25	0,57
JP3933800009	Yahoo Japan		STK	274,00	227,00	415,00	JPY 29.760,0000	69.412,32	0,84
JP3951600000	Uni-Charm		STK	1.900,00	2.500,00	1.700,00	JPY 3.025,0000	48.925,13	0,59
JP3967200001	Rakuten		STK	47,00	54,00	7,00	JPY 74.800,0000	29.926,26	0,36
JP3993400005	Wacom		STK	117,00	158,00	103,00	JPY 101.700,0000	101.288,44	1,23

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

4.089.688,38

49,55

### Aktien

JP3112000009	Asahi Glass		STK	7.000,00	10.000,00	16.000,00	JPY 1.046,0000	62.327,94	0,76
JP3119600009	Ajinomoto		STK	16.000,00	13.000,00	4.000,00	JPY 867,0000	118.084,29	1,43
JP3165600002	NTN		STK	18.000,00	11.000,00	13.000,00	JPY 399,0000	61.136,20	0,74
JP3165650007	NTT Docomo		STK	216,00	140,00	152,00	JPY 146.200,0000	268.815,42	3,26
JP3180400008	Osaka Gas		STK	34.000,00	23.000,00	52.000,00	JPY 332,0000	96.088,20	1,16
JP3200450009	Orix		STK	1.770,00	1.320,00	1.230,00	JPY 7.790,0000	117.371,80	1,42
JP3242800005	Canon		STK	7.900,00	4.700,00	4.600,00	JPY 3.620,0000	243.438,19	2,95
JP3247090008	Kyorin		STK	4.000,00	3.000,00	4.000,00	JPY 1.416,0000	48.214,35	0,58
JP3266170004	Cookpad		STK	2.400,00	5.700,00	4.800,00	JPY 1.763,0000	36.017,75	0,44

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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
JP3289800009	Kobe Steel		STK	37.000,00	43.000,00	6.000,00	JPY 216,0000	68.031,26	0,82
JP3292200007	JTEKT		STK	5.600,00	6.200,00	600,00	JPY 1.082,0000	51.578,46	0,62
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical		STK	1.300,00	1.800,00	500,00	JPY 7.180,0000	79.454,93	0,96
JP3336400001	Sanden Corporation		STK	21.000,00	29.000,00	8.000,00	JPY 349,0000	62.387,53	0,76
JP3358800005	Shimizu		STK	15.000,00	18.000,00	3.000,00	JPY 370,0000	47.243,93	0,57
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines		STK	12.000,00	8.000,00	14.000,00	JPY 479,0000	48.929,39	0,59
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	1.100,00	1.000,00	1.900,00	JPY 4.135,0000	38.718,74	0,47
JP3407000003	Sumitomo Warehouse		STK	12.000,00	15.000,00	3.000,00	JPY 402,0000	41.063,91	0,50
JP3407400005	Sumitomo Electric		STK	11.400,00	13.200,00	1.800,00	JPY 1.151,0000	111.694,87	1,35
JP3429800000	All Nippon Airways		STK	37.000,00	27.000,00	12.000,00	JPY 248,0000	78.109,97	0,95
JP3457000002	Takata		STK	4.900,00	2.700,00	2.900,00	JPY 2.380,0000	99.271,84	1,20
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	5.100,00	3.100,00	2.900,00	JPY 3.880,0000	168.443,77	2,04
JP3571400005	Tokyo Electron		STK	2.800,00	1.800,00	1.100,00	JPY 4.585,0000	109.282,45	1,32
JP3585800000	Tokyo Electric Power		STK	6.600,00	8.800,00	11.000,00	JPY 466,0000	26.180,80	0,32
JP3594200002	Toshiba Plant Systems & Services Corporation		STK	7.000,00	9.000,00	2.000,00	JPY 941,0000	56.071,31	0,68
JP3639600000	Dwango		STK	34,00	37,00	3,00	JPY 211.700,0000	61.270,70	0,74
JP3639650005	Don Quijote		STK	3.700,00	4.800,00	1.100,00	JPY 2.629,0000	82.802,86	1,00
JP3657400002	Nikon Corporation		STK	7.800,00	6.100,00	3.600,00	JPY 1.715,0000	113.870,64	1,38
JP3672400003	Nissan Motor		STK	27.200,00	33.500,00	6.300,00	JPY 738,0000	170.874,92	2,07
JP3684000007	Nitto Denko Corporation		STK	1.300,00	900,00	1.400,00	JPY 4.410,0000	48.801,70	0,59
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki		STK	30.000,00	42.000,00	12.000,00	JPY 325,0000	82.996,10	1,01
JP3756200006	NIFCO Inc.		STK	4.800,00	6.200,00	1.400,00	JPY 1.992,0000	81.392,36	0,99
JP3762600009	Nomura		STK	24.500,00	14.200,00	12.800,00	JPY 435,0000	90.721,12	1,10
JP3802400006	Fanuc		STK	1.200,00	900,00	600,00	JPY 12.590,0000	128.605,64	1,56
JP3843250006	Hokuto Corporation		STK	2.200,00	2.200,00	0,00	JPY 1.874,0000	35.095,01	0,43
JP3854600008	Honda Motor		STK	10.500,00	8.700,00	6.500,00	JPY 3.125,0000	279.313,78	3,39
JP3885400006	MISUMI Group		STK	2.800,00	1.600,00	1.800,00	JPY 2.065,0000	49.218,81	0,60
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial		STK	6.800,00	8.500,00	1.900,00	JPY 2.586,0000	149.689,21	1,81
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	4.000,00	6.000,00	8.000,00	JPY 1.373,0000	46.750,21	0,57
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings		STK	5.600,00	5.600,00	0,00	JPY 749,0000	35.704,49	0,43
JP3898400001	Mitsubishi		STK	8.100,00	8.700,00	4.100,00	JPY 2.309,0000	159.206,94	1,93
JP3899600005	Mitsubishi Estate		STK	8.000,00	9.000,00	10.000,00	JPY 1.407,0000	95.815,80	1,16
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	73.300,00	44.000,00	49.000,00	JPY 384,0000	239.600,79	2,90

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.971.003,42</b>	<b>96,58</b>

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -4.470,93 -0,05

### Aktienindex-Terminkontrakte

TOPIX INDEX FUTURE 06/11

FJT JPY Anzahl - 8

-4.470,93 -0,05

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 9.240,87 0,11

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

JPY/EUR 30,0 Mio.

OTC

9.240,87 0,11

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	217.367,95	2,63
<b>Bankguthaben</b>							EUR	217.367,95	2,63
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	108.097,37		%	100,0000	108.097,37	1,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	12.836.605,00		%	100,0000	109.270,58	1,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	75.668,29	0,92
Dividendenansprüche			EUR	75.668,29		EUR		75.668,29	0,92
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	-15.487,00		EUR		-15.487,00	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	8.253.322,60	100,00 **)
<b>Anteilwert</b>							EUR	25,88	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	318.932,00	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									96,58
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									0,06

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

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

## Vergleichsvermögen

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

Japan Topix (EUR)	100%
-------------------	------

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

kleinster potentieller Risikobetrag	5,23%
größter potentieller Risikobetrag	11,95%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	8,01%

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

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland Kurse per 31.03.2011  
Devisen Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

JAPANISCHE YEN	(JPY)	117,47541	= 1 EURO	(EUR)
----------------	-------	-----------	----------	-------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

FJT	TOKIO
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.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telekurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telekurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 59,78 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.479.159,40 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
JP3165840004	NPC	STK	2.100,00	5.600,00
JP3240400006	Kikkoman	STK	3.000,00	12.000,00
JP3244800003	Q.P.	STK	7.000,00	7.000,00
JP3304200003	Komatsu	STK	2.000,00	5.500,00
JP3351600006	Shiseido	STK	3.000,00	10.300,00
JP3381000003	Nippon Steel Corporation	STK	33.000,00	100.000,00
JP3397200001	Suzuki Motor	STK	1.200,00	4.700,00
JP3399400005	Stanley Electric	STK	1.400,00	4.200,00
JP3401400001	Sumitomo Chemical	STK	7.000,00	24.000,00
JP3409400003	Sumitomo Bakelite	STK	4.000,00	19.000,00
JP3422950000	Seven & I Holdings	STK	2.300,00	6.700,00
JP3429000007	TV Asahi Corporation	STK	7,00	31,00
JP3500610005	Resona Holdings	STK	5.100,00	14.100,00
JP3592600005	Toshiba Machine	STK	6.000,00	26.000,00
JP3626800001	JS Group	STK	1.500,00	5.300,00
JP3634200004	Toyoda Gosei	STK	800,00	3.700,00
JP3691500007	Japan Drilling	STK	700,00	2.700,00
JP3695200000	NGK Insulators	STK	2.000,00	7.000,00
JP3733400000	Nippon Electric Glass	STK	2.000,00	9.000,00
JP3734800000	NIDEC Corporation	STK	900,00	2.300,00
JP3752400006	Medical Net Communications	STK	7.300,00	7.300,00
JP3790600005	Hitachi Cable	STK	10.000,00	31.000,00
JP3868400007	Mazda Motor	STK	21.000,00	68.000,00
JP3893600001	MITSUI & Co.	STK	3.800,00	16.300,00

# Jahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JP394000007	Yamato Holdings	STK	1.300,00	4.300,00
JP398210004	Lawson	STK	2.200,00	2.200,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

JP3122440005	Anicom Holdings	STK	0,00	3.000,00
JP3126400005	Alps Electric	STK	3.200,00	13.200,00
JP3201200007	Olympus Optical	STK	1.700,00	5.700,00
JP3218900003	Capcom	STK	1.400,00	5.400,00
JP3270000007	Kurita Water Industries	STK	3.300,00	3.300,00
JP3274070006	Gree	STK	6.300,00	7.400,00
JP3297000006	Kokuyo	STK	2.400,00	8.200,00
JP3305600003	Komeri	STK	700,00	3.000,00
JP3407200009	Osaka Titanium Technologies	STK	1.600,00	1.600,00
JP3428800001	Xebio	STK	900,00	3.600,00
JP3528600004	Chiyoda Corporation	STK	2.000,00	8.000,00
JP3538800008	TDK	STK	400,00	1.500,00
JP3539250005	THK	STK	2.700,00	10.400,00
JP3546800008	Terumo	STK	1.500,00	3.500,00
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha	STK	0,00	2.000,00
JP3637300009	Trend Micro	STK	700,00	2.700,00
JP3667600005	JGC	STK	4.000,00	9.000,00
JP3818000006	Fujitsu	STK	6.000,00	28.000,00
JP3827200001	Furukawa Electric	STK	8.000,00	25.000,00
JP3835620000	Benesse Holdings	STK	900,00	2.700,00

# Jahresbericht Nomura Japan Equity 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)

### Aktienindex-Derivate

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): TOPIX INDEX)	EUR			-7.684,21
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): TOPIX INDEX)	EUR			2.873,59

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen JPY/EUR	EUR			1.362
------------------------------	-----	--	--	-------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen JPY/EUR	EUR			236
------------------------------	-----	--	--	-----

# Jahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	167.856,62	0,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	633,72	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.757,27	-0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>156.733,07</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-227,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung **)	-135.471,47	-0,42
3. Depotbankvergütung	-10.747,12	-0,03
4. Prüfungskosten	-9.378,38	-0,03
5. Veröffentlichungskosten	-15.641,42	-0,05
6. Fremde Depotgebühren	-2.484,65	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-173.951,02</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-17.217,95</b>	<b>-0,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.058.537,08	3,32
2. Realisierte Verluste	-1.332.535,02	-4,18
<b>Summe der realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>-273.997,94</b>	<b>-0,86</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-291.215,89</b>	<b>-0,91</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode) *)</b>		<b>1,92 %</b>

\*) 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.

# Jahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 31.03.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.925.056,43
1. Mittelzufluss (netto)		-467.098,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.144.261,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.611.360,05	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-61.716,00
3. Ordentlicher Nettoertrag		-17.217,95
4. Realisierte Gewinne		1.058.537,08
5. Realisierte Verluste		-1.332.535,02
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-851.703,75
		<b>8.253.322,60</b>
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		<b>8.253.322,60</b>

## Berechnung der Wiederanlage

		Insgesamt	je Anteil:
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-291.215,89	-0,91
Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0	0
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0	0
<b>Der Wiederanlage zugeführt</b>	<b>EUR</b>	<b>-291.215,89</b>	<b>-0,91</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2008	EUR	18.089.977,89	EUR	27,55
2009	EUR	7.848.762,65	EUR	20,35
2010	EUR	9.925.056,43	EUR	29,24
2011	EUR	8.253.322,60	EUR	25,88

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Japan Equity Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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

12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>10.877.743,24</b>	<b>10,62</b>
DEUTSCHLAND	4.760.535,00	4,65
VEREINIGTE STAATEN	6.117.208,24	5,97
<b>Floater</b>	<b>369.334,00</b>	<b>0,36</b>
DEUTSCHLAND	369.334,00	0,36
<b>Index Linked Bonds</b>	<b>86.557.900,78</b>	<b>84,47</b>
AUSTRALIEN	3.137.640,33	3,06
KANADA	5.093.939,66	4,97
DEUTSCHLAND	3.087.747,68	3,01
FRANKREICH	16.007.436,28	15,63
GROSSBRITANNIEN	13.376.780,85	13,05
ISLAND	432.764,43	0,42
SUEDKOREA	5.468.186,72	5,34
SCHWEDEN	8.696.676,49	8,49
VEREINIGTE STAATEN	31.256.728,34	30,50
<b>Derivate</b>	<b>1.557.348,21</b>	<b>1,52</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.344.882,04</b>	<b>2,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>788.751,76</b>	<b>0,77</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.960,00</b>	<b>-0,03</b>
Fondsvermögen	102.469.000,03	100,00

# Jahresbericht Nomura Real Return 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>88.156.170,33</b>	<b>86,03</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
AU0000XCLWE2	4,0% Australien (ILB) v.96	AUD		2.630,00	3.400,00	770,00	%	163,8337	3.137.640,33	3,06
DE0001030500	1,5% Deutschland (ILB) v.06	EUR		730,00	4.000,00	4.770,00	%	114,9615	839.218,73	0,82
DE0001030526	1,75% Deutschland (ILB) v.09	EUR		2.050,00	2.000,00	1.950,00	%	109,6843	2.248.528,95	2,19
DE0001135069	5,625% Deutschland v.98	EUR		3.900,00	5.000,00	1.100,00	%	122,0650	4.760.535,00	4,65
FR0000186413	3,4% Frankreich (ILB) v.99	EUR		2.100,00	2.100,00	0,00	%	152,4330	3.201.093,84	3,12
FR0000188799	3,15% Frankreich (ILB) v.02	EUR		2.300,00	2.300,00	1.500,00	%	145,9834	3.357.618,07	3,28
FR0010447367	1,8% Frankreich (ILB) v.07	EUR		3.800,00	3.800,00	1.000,00	%	110,7202	4.207.366,27	4,11
FR0010850032	1,3% Frankreich (ILB) v.10	EUR		1.020,00	0,00	980,00	%	103,5122	1.055.824,07	1,03
GB00B128DH60	1,25% UK Treasury (ILB) v.06	GBP		6.000,00	6.000,00	0,00	%	127,0950	8.677.541,43	8,46
GB00B1Z5HQ14	1,875% UK Treasury (ILB) v.07	GBP		3.250,00	4.180,00	930,00	%	127,0654	4.699.239,42	4,59
IS0000000081	0,0% Island (ILB) v.95	ISK		36.300,00	0,00	13.700,00	%	193,0860	432.764,43	0,42
KR1035037061	2,75% Südkorea v.10	KRW		7.300.000,00	7.300.000,00	0,00	%	116,4371	5.468.186,72	5,34
SE0000317943	4,0% Schweden (ILB) v.95	SEK		25.000,00	34.000,00	9.000,00	%	161,4080	4.519.894,00	4,41
SE0000555955	3,5% Schweden (ILB) v.99	SEK		16.000,00	45.000,00	29.000,00	%	136,5380	2.447.015,41	2,39
SE0000556599	3,5% Schweden (ILB) v.99	SEK		9.300,00	26.000,00	16.700,00	%	166,0510	1.729.767,08	1,69
US912810FD55	3,625% US Treasury (ILB) v.98	USD		3.980,00	1.800,00	820,00	%	175,5697	4.927.558,78	4,81
US912810FH69	3,875% US Treasury (ILB) v.99	USD		2.180,00	0,00	820,00	%	179,2226	2.755.171,23	2,69
US912810FR42	2,375% US Treasury (ILB) v.04	USD		1.900,00	0,00	2.100,00	%	131,2301	1.758.273,52	1,72
US912810FS25	2,0% US Treasury (ILB) v.06	USD		1.950,00	2.000,00	2.050,00	%	118,4439	1.628.720,53	1,59
US912810QF84	2,125% US Treasury (ILB) v.10	USD		2.680,00	1.500,00	1.820,00	%	107,5398	2.032.371,76	1,98
US912828AF74	3,0% US Treasury (ILB) v.02	USD		490,00	0,00	510,00	%	131,2649	453.569,50	0,44
US912828EE63	4,25% US Treasury v.05	USD		2.610,00	3.400,00	790,00	%	109,8068	2.021.012,55	1,97
US912828ET33	2,0% US Treasury (ILB) v.06	USD		2.400,00	1.500,00	900,00	%	122,5861	2.074.683,66	2,02
US912828FL97	2,5% US Treasury (ILB) v.06	USD		3.200,00	6.200,00	3.000,00	%	123,8501	2.794.767,55	2,73

# Jahresbericht Nomura Real Return 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	
US912828JE19	1,375% US Treasury (ILB) v.08		USD	1.810,00	0,00	690,00	%	108,7780	1.388.413,35	1,35
US912828JX99	2,125% US Treasury (ILB) v.09		USD	1.800,00	3.300,00	1.500,00	%	114,4614	1.452.883,51	1,42
US912828LY45	3,375% US Treasury v.09		USD	2.850,00	3.700,00	850,00	%	101,0191	2.030.241,13	1,98
US912828MF47	1,375% US Treasury (ILB) v.10		USD	2.000,00	2.000,00	0,00	%	106,8189	1.506.528,03	1,47
US912828MY36	0,5% US Treasury (ILB) v.10		USD	6.180,00	7.000,00	820,00	%	105,5097	4.598.118,20	4,49
US912828NA41	3,125% US Treasury v.10		USD	2.850,00	3.700,00	850,00	%	102,7961	2.065.954,56	2,02
US912828PP91	1,125% US Treasury (ILB) v.11		USD	5.400,00	5.400,00	0,00	%	102,0405	3.885.668,72	3,79

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 9.648.807,69 9,42

### Verzinsliche Wertpapiere

CA135087VS05	4,25% Kanada (ILB) v.95		CAD	1.980,00	1.000,00	1.020,00	%	196,7551	2.828.948,54	2,76
FR0010899765	1,1% Frankreich (ILB) v.10		EUR	2.450,00	6.000,00	3.550,00	%	98,1652	2.405.047,67	2,35
XS0163771396	2,45% Res. Fer. de France (ILB) v.02		EUR	1.450,00	0,00	550,00	%	122,7922	1.780.486,36	1,74
XS0203493878	2,62077% KfW v.04		EUR	370,00	0,00	130,00	%	99,8200	369.334,00	0,36
CA135087WV25	4,0% Kanada (ILB) v.99		CAD	1.000,00	1.000,00	0,00	%	198,5661	1.441.913,11	1,41
CA135087XQ21	3,0% Kanada (ILB) v.03		CAD	700,00	1.200,00	500,00	%	161,9232	823.078,01	0,80

### Wertpapiervermögen

EUR 97.804.978,02 95,45

# Jahresbericht Nomura Real Return 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)

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -8.700,00 -0,01

### Zinsterminkontrakte

EURO BUXL FUTURE 06/11

EUX EUR 15,00

-8.700,00 -0,01

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 1.566.048,21 1,53

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

AUD/EUR 4,2 Mio	OTC	-11.594,76	-0,01
CAD/EUR 12,5 Mio	OTC	-48.603,87	-0,05
GBP/EUR 11,6 Mio	OTC	250.905,80	0,24
KRW/EUR 10.800,0 Mio	OTC	324.758,46	0,32
SEK/EUR 73,0 Mio	OTC	-30.145,15	-0,03
USD/EUR 52,5 Mio	OTC	1.106.489,44	1,08

Geschlossene Positionen

CAD/EUR 6,1 Mio	OTC	-11.517,48	-0,01
KRW/EUR 2.700,0 Mio	OTC	-14.244,23	-0,01

# Jahresbericht Nomura Real Return 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
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>2.344.882,04</b>	<b>2,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.344.882,04</b>	<b>2,29</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	2.040.897,48		%	100,0000	2.040.897,48	1,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	91.638,46		%	100,0000	104.278,47	0,10
			ISK	0,00		%	100,0000	0,00	0,00
			SEK	82.825,31		%	100,0000	9.277,40	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	76.902,27		%	100,0000	55.999,38	0,05
			CAD	98.991,07		%	100,0000	71.883,62	0,08
			USD	88.694,79		%	100,0000	62.545,69	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>788.751,76</b>	<b>0,77</b>
Zinsansprüche			EUR	788.751,76		EUR		788.751,76	0,77
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.960,00</b>		<b>EUR</b>		<b>-26.960,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>102.469.000,03</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>556,98</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>183.971</b>	

# Jahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2011

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )** 95,45

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )** 1,52

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

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

Im Berichtsjahr wurden das Sondervermögen vom qualifizierten Ansatz auf den einfachen Ansatz nach DerivateVO umgestellt.

## 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  
Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,37327	= 1 EURO	(EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,37710	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,87879	= 1 EURO	(EUR)
ISLAENDISCHE KRONE	(ISK)	161,95929	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.554,42845	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	8,92764	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX                    EUREX  
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.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telekurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telekurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 21,57 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 51.241.337,94 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

# Jahresbericht Nomura Real Return 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	Volumen in 1.000
---------------------	---	-----------------------	--------------------------	---------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

AU0000XCLWD4	4,0% Australien (ILB) v.94	AUD	0,00	4.700,00
DE0001030518	2,25% Deutschland (ILB) v.07	EUR	0,00	3.000,00
FR0010050559	2,25% Frankreich (ILB) v.04	EUR	0,00	5.000,00
FR0010585901	2,1% Frankreich (ILB) v.08	EUR	0,00	4.000,00
GB0009036715	2,5% UK Treasury (ILB) v.85	GBP	0,00	550,00
GB0009075325	2,5% UK Treasury (ILB) v.83	GBP	0,00	1.500,00
GB00B16NNR78	4,25% UK Treasury v.06	GBP	2.000,00	2.000,00
KR1035027T36	2,75% Südkorea (ILB) v.07	KRW	0,00	7.400.000,00
US912810PZ57	2,5% US Treasury (ILB) v.09	USD	0,00	2.500,00
US912828BW98	2,0% US Treasury (ILB) v.04	USD	0,00	2.000,00
US912828CP39	2,0% US Treasury (ILB) v.04	USD	0,00	1.210,00
US912828DH04	1,625% US Treasury (ILB) v.05	USD	0,00	1.000,00
US912828EA42	1,875% US Treasury (ILB) v.05	USD	0,00	3.100,00
US912828GD62	2,375% US Treasury (ILB) v.07	USD	3.200,00	3.200,00
US912828GX27	2,625% US Treasury (ILB) v.07	USD	0,00	2.500,00
US912828LA68	1,875% US Treasury (ILB) v.09	USD	0,00	3.500,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

CA135087UL60	4,25% Kanada (ILB) v.91	CAD	2.800,00	3.800,00
--------------	-------------------------	-----	----------	----------

# Jahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
IT0004085210	2,1% Italien (ILB) v.06	EUR	4.000,00	4.000,00	
IT0004380546	2,35% Italien (ILB) v.08	EUR	1.500,00	1.500,00	

## 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-BUND, US Ultra Bond (30Y))	EUR				-27.534,75
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): USTrsB20Y)	EUR				5.200,73

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen					
AUD/EUR	EUR				13.686
CAD/EUR	EUR				32.951
GBP/EUR	EUR				27.767
SEK/EUR	EUR				40.020
USD/EUR	EUR				94.704

# Jahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	282.747,23	1,54
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	2.041.541,03	11,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.358,71	0,08
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	3.787,26	0,02
5. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	10.294.044,95	55,95
Summe der Erträge	12.636.479,18	68,69
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.018,21	-0,03
2. Verwaltungsvergütung **)	-735.881,14	-4,00
3. Depotbankvergütung	-91.235,89	-0,50
4. Prüfungskosten	-21.730,95	-0,12
5. Veröffentlichungskosten	-15.161,30	-0,08
6. Fremde Depotgebühren	-12.917,21	-0,07
Summe der Aufwendungen	-881.944,70	-4,80
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.754.534,48</b>	<b>63,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.804.680,61	15,25
2. Realisierte Verluste	-6.951.984,10	-37,79
Summe der realisierten Gewinne/Verluste	-4.147.303,49	-22,54
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.607.230,99</b>	<b>41,35</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode *)</b>		<b>0,86 %</b>

\*) 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.

# Jahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>87.301.120,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.823.540,43
2. Mittelzufluss (netto)		13.259.735,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	65.216.130,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-51.956.395,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-320.732,59
4. Ordentlicher Nettoertrag		11.754.534,48
5. Realisierte Gewinne		2.804.680,61
6. Realisierte Verluste		-6.951.984,10
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-2.554.813,39
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>102.469.000,03</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-2.006.852,93	-10,91
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.607.230,99	41,35
<b>II. Für Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>5.600.378,06</b>	<b>30,44</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.920.958,06	10,44
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>3.679.420,00</b>	<b>20,00</b>
Endausschüttung	EUR	3.679.420,00	20,00
a) Barauschüttung	EUR	3.679.420,00	20,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer (25 %)	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag (5,5 %)	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008	EUR	64.989.447,28	EUR 542,37
2009	EUR	70.826.956,26	EUR 529,08
2010	EUR	87.301.120,07	EUR 545,78
2011	EUR	102.469.000,03	EUR 556,98

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Real Return Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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

12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>22.481.306,12</b>	<b>99,05</b>
JAPAN	22.481.306,12	99,05
<b>Bankguthaben</b>	<b>-15.099,90</b>	<b>-0,07</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>245.870,81</b>	<b>1,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.425,54</b>	<b>-0,06</b>
Fondsvermögen	22.697.651,49	100,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.220.882,54</b>	<b>45,03</b>
<b>Aktien</b>									
JP3102000001	Aisin Seiki		STK	2.982,00	2.500,00	3.200,00	JPY 2.888,0000	73.309,10	0,32
JP3111200006	Asahi Kasei		STK	17.593,00	0,00	0,00	JPY 561,0000	84.014,80	0,37
JP3126340003	Alfresa Holdings		STK	1.900,00	800,00	0,00	JPY 3.195,0000	51.674,65	0,23
JP3137200006	Isuzu Motors		STK	17.763,00	9.000,00	15.000,00	JPY 329,0000	49.746,81	0,22
JP3142500002	Idemitsu Kosan		STK	815,00	500,00	500,00	JPY 9.740,0000	67.572,44	0,30
JP3143600009	Itochu <sup>1)</sup>		STK	21.022,00	11.500,00	12.300,00	JPY 871,0000	155.863,79	0,69
JP3148800000	Ibiden		STK	700,00	0,00	0,00	JPY 2.627,0000	15.653,49	0,07
JP3160400002	Eisai <sup>1)</sup>		STK	2.253,00	900,00	0,00	JPY 2.984,0000	57.228,59	0,25
JP3162600005	SMC		STK	400,00	0,00	0,00	JPY 13.690,0000	46.614,01	0,21
JP3165700000	NTT Data		STK	15,00	0,00	0,00	JPY 257.100,0000	32.828,15	0,14
JP3174410005	Oji Paper		STK	17.674,00	3.000,00	0,00	JPY 395,0000	59.427,16	0,26
JP3197800000	Omron		STK	3.443,00	2.200,00	2.200,00	JPY 2.338,0000	68.522,72	0,30
JP3209000003	Casio Computer		STK	7.102,00	4.200,00	0,00	JPY 658,0000	39.779,53	0,18
JP3263000006	Kinden		STK	1.919,00	0,00	0,00	JPY 757,0000	12.365,85	0,05
JP3266400005	Kubota		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 784,0000	40.042,42	0,18
JP3268950007	Medipal		STK	7.160,00	3.500,00	0,00	JPY 736,0000	44.858,41	0,20
JP3269600007	Kuraray		STK	2.838,00	0,00	2.000,00	JPY 1.072,0000	25.897,64	0,11
JP3271400008	Credit Saison		STK	4.300,00	3.300,00	6.100,00	JPY 1.338,0000	48.975,36	0,22
JP3294460005	Inpex		STK	30,00	25,00	0,00	JPY 631.000,0000	161.140,11	0,71
JP3298600002	Cosmo Oil		STK	32.000,00	18.000,00	36.000,00	JPY 259,0000	70.550,94	0,31
JP3300600008	Konica Minolta		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 697,0000	35.598,94	0,16
JP3304200003	Komatsu		STK	7.800,00	5.000,00	7.900,00	JPY 2.825,0000	187.571,18	0,83
JP3326410002	Sankyo		STK	600,00	0,00	0,00	JPY 4.265,0000	21.783,28	0,10

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP3347200002	Shionogi		STK	2.100,00	0,00	0,00	JPY 1.419,0000	25.366,16	0,11
JP3351200005	Shizuoka Bank		STK	7.853,00	4.000,00	6.000,00	JPY 688,0000	45.991,45	0,20
JP3351600006	Shiseido		STK	2.341,00	0,00	0,00	JPY 1.440,0000	28.695,71	0,13
JP3381000003	Nippon Steel Corporation		STK	107.000,00	50.000,00	18.000,00	JPY 266,0000	242.280,50	1,07
JP3385980002	JSR		STK	2.400,00	1.500,00	1.700,00	JPY 1.669,0000	34.097,35	0,15
JP3388200002	Aeon		STK	18.000,00	5.200,00	6.300,00	JPY 964,0000	147.707,51	0,65
JP3397200001	Suzuki Motor		STK	7.900,00	3.400,00	2.000,00	JPY 1.859,0000	125.014,25	0,55
JP3398000004	Suzuken		STK	1.800,00	1.200,00	0,00	JPY 2.194,0000	33.617,25	0,15
JP3399400005	Stanley Electric		STK	2.100,00	2.100,00	0,00	JPY 1.375,0000	24.579,61	0,11
JP3401400001	Sumitomo Chemical		STK	27.535,00	13.000,00	8.000,00	JPY 415,0000	97.271,64	0,43
JP3402200004	Sumitomo Metal Industries		STK	63.000,00	25.000,00	9.000,00	JPY 186,0000	99.748,54	0,44
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining		STK	6.857,00	2.000,00	0,00	JPY 1.431,0000	83.526,99	0,37
JP3404600003	Sumitomo		STK	19.338,00	8.400,00	10.300,00	JPY 1.189,0000	195.725,07	0,86
JP3405000005	Sumitomo Trust & Banking		STK	18.121,00	18.000,00	20.000,00	JPY 431,0000	66.483,29	0,29
JP3414750004	Seiko Epson		STK	4.600,00	1.700,00	1.800,00	JPY 1.332,0000	52.157,30	0,23
JP3419050004	Sega Sammy		STK	2.700,00	1.300,00	0,00	JPY 1.446,0000	33.234,19	0,15
JP3420600003	Sekisui House		STK	11.000,00	6.000,00	6.000,00	JPY 780,0000	73.036,56	0,32
JP3421800008	Secom		STK	1.800,00	900,00	0,00	JPY 3.865,0000	59.220,91	0,26
JP3422950000	Seven & I Holdings		STK	11.522,00	3.500,00	2.400,00	JPY 2.122,0000	208.125,98	0,92
JP3435000009	Sony		STK	17.571,00	7.700,00	4.700,00	JPY 2.664,0000	398.459,10	1,76
JP3436100006	Softbank Corp.		STK	4.464,00	1.400,00	0,00	JPY 3.320,0000	126.158,15	0,56
JP3436120004	SBI Holdings		STK	195,00	0,00	0,00	JPY 10.470,0000	17.379,38	0,08
JP3442800003	Taisho Pharmaceutical		STK	2.403,00	1.000,00	2.000,00	JPY 1.800,0000	36.819,62	0,16
JP3456000003	Takashimaya		STK	4.378,00	0,00	3.000,00	JPY 531,0000	19.788,98	0,09
JP3486800000	Daito Trust Construction		STK	800,00	500,00	400,00	JPY 5.730,0000	39.020,93	0,17
JP3493400000	Dainippon Ink. & Chemicals		STK	26.000,00	14.000,00	15.000,00	JPY 193,0000	42.715,32	0,19
JP3493800001	Dainippon Printing		STK	9.690,00	7.000,00	7.000,00	JPY 1.013,0000	83.557,66	0,37
JP3500610005	Resona Holdings		STK	10.451,00	15.100,00	6.100,00	JPY 396,0000	35.229,47	0,16
JP3502200003	Daiwa		STK	31.000,00	17.000,00	11.000,00	JPY 382,0000	100.804,08	0,44
JP3544000007	Teijin		STK	13.453,00	11.000,00	19.000,00	JPY 372,0000	42.600,54	0,19
JP3551200003	Electric Power Development		STK	3.205,00	600,00	700,00	JPY 2.562,0000	69.897,27	0,31
JP3551500006	Denso		STK	5.500,00	2.900,00	2.900,00	JPY 2.760,0000	129.218,54	0,57
JP3551520004	Dentsu		STK	2.572,00	0,00	0,00	JPY 2.147,0000	47.006,30	0,21

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP3566800003	Central Japan Railway		STK	27,00	8,00	5,00	JPY 659.000,0000	151.461,49	0,67
JP3569000007	Tokyu Land		STK	6.000,00	0,00	6.000,00	JPY 362,0000	18.488,98	0,08
JP3592200004	Toshiba		STK	55.694,00	28.000,00	20.000,00	JPY 407,0000	192.954,93	0,85
JP3600200004	Toho Gas		STK	7.000,00	14.000,00	7.000,00	JPY 429,0000	25.562,80	0,11
JP3621000003	Toray Industries		STK	13.116,00	17.000,00	23.000,00	JPY 605,0000	67.547,59	0,30
JP3626800001	JS Group		STK	3.500,00	0,00	0,00	JPY 2.160,0000	64.353,90	0,28
JP3633400001	Toyota Motor		STK	42.300,00	18.800,00	18.900,00	JPY 3.350,0000	1.206.252,49	5,25
JP3634600005	Toyota Industries		STK	2.300,00	1.600,00	1.100,00	JPY 2.516,0000	49.259,67	0,22
JP3649800004	Nagoya Railroad		STK	26.000,00	20.000,00	0,00	JPY 225,0000	49.797,66	0,22
JP3663900003	Sojitz		STK	110.173,00	52.500,00	50.400,00	JPY 166,0000	155.681,25	0,69
JP3676000007	Nisshin Steel		STK	23.290,00	0,00	0,00	JPY 179,0000	35.487,51	0,16
JP3686800008	Nippon Sheet Glass		STK	26.761,00	11.000,00	0,00	JPY 240,0000	54.672,21	0,24
JP3695200000	NGK INSULATORS		STK	1.584,00	0,00	0,00	JPY 1.487,0000	20.050,22	0,09
JP3720800006	NSK		STK	6.067,00	0,00	0,00	JPY 717,0000	37.029,36	0,16
JP3726800000	Japan Tobacco		STK	48,00	17,00	24,00	JPY 300.500,0000	122.783,15	0,54
JP3733000008	NEC		STK	117.668,00	53.000,00	16.000,00	JPY 181,0000	181.296,74	0,80
JP3733400000	Nippon Electric Glass		STK	4.000,00	2.000,00	0,00	JPY 1.178,0000	40.110,52	0,18
JP3734800000	Nidec Corporation		STK	600,00	300,00	0,00	JPY 7.200,0000	36.773,65	0,16
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone (NTT)		STK	13.353,00	6.400,00	6.200,00	JPY 3.735,0000	424.543,80	1,87
JP3743000006	Nippon Meat Packers		STK	2.919,00	0,00	0,00	JPY 1.049,0000	26.065,29	0,11
JP3756600007	Nintendo		STK	1.085,00	500,00	200,00	JPY 22.470,0000	207.532,38	0,91
JP3762800005	Nomura Research Institute		STK	1.400,00	0,00	0,00	JPY 1.836,0000	21.880,32	0,10
JP3769000005	Hachijuni Bank		STK	11.000,00	10.000,00	0,00	JPY 479,0000	44.851,94	0,20
JP3774200004	Hankyu		STK	18.607,00	48.000,00	54.000,00	JPY 384,0000	60.821,99	0,27
JP3783600004	East Japan Railway		STK	5.051,00	2.100,00	700,00	JPY 4.625,0000	198.857,58	0,88
JP3788600009	Hitachi		STK	84.653,00	60.000,00	93.000,00	JPY 433,0000	312.020,62	1,37
JP3802300008	Fast Retailing		STK	300,00	200,00	600,00	JPY 10.410,0000	26.584,29	0,12
JP3820000002	Fuji Electric		STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 263,0000	33.581,50	0,15
JP3830000000	Brother Industries		STK	3.110,00	0,00	0,00	JPY 1.222,0000	32.350,77	0,14
JP3837800006	HOYA		STK	3.690,00	1.600,00	0,00	JPY 1.898,0000	59.617,76	0,26
JP3862400003	Makita		STK	800,00	0,00	0,00	JPY 3.870,0000	26.354,45	0,12
JP3867600003	Panasonic ELEC. WKS Co. Ltd.		STK	2.000,00	0,00	3.000,00	JPY 921,0000	15.679,88	0,07
JP3868400007	Mazda Motor		STK	45.680,00	17.000,00	8.000,00	JPY 183,0000	71.159,07	0,31

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP387760001	Marubeni		STK	26.676,00	12.000,00	14.000,00	JPY 599,0000	136.019,31	0,60
JP388578001	Mizuho Financial Group		STK	313.749,00	198.700,00	30.400,00	JPY 138,0000	368.565,34	1,62
JP388830005	Mitsui Chemicals		STK	26.747,00	0,00	0,00	JPY 294,0000	66.938,42	0,29
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings		STK	8.562,00	5.462,73	0,73	JPY 1.894,0000	138.041,05	0,61
JP389360001	MITSUI & Co.		STK	21.562,00	7.200,00	3.800,00	JPY 1.491,0000	273.665,30	1,21
JP389680004	Mitsubishi Gas Chemical		STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 597,0000	25.409,57	0,11
JP389770005	Mitsubishi Chemical		STK	22.545,00	12.000,00	13.500,00	JPY 523,0000	100.370,24	0,44
JP389980001	Mitsubishi Motors		STK	87.000,00	41.000,00	0,00	JPY 102,0000	75.539,22	0,33
JP390240005	Mitsubishi Electric		STK	19.415,00	8.000,00	10.000,00	JPY 982,0000	162.293,80	0,72
JP391066004	Tokio Marine Holdings		STK	7.294,00	3.000,00	1.700,00	JPY 2.224,0000	138.087,25	0,61
JP393160005	Yakult Honsha		STK	1.700,00	1.700,00	0,00	JPY 2.126,0000	30.765,59	0,14
JP394000007	Yamato Holdings		STK	7.019,00	3.700,00	700,00	JPY 1.290,0000	77.075,79	0,34
JP394960005	UNY		STK	6.338,00	2.800,00	0,00	JPY 772,0000	41.650,73	0,18
JP395540001	Bank of Yokohama		STK	16.682,00	7.000,00	0,00	JPY 395,0000	56.091,66	0,25
JP397340009	Ricoh		STK	14.378,00	10.000,00	5.000,00	JPY 976,0000	119.454,18	0,53
JP398210004	Lawson		STK	700,00	0,00	0,00	JPY 4.010,0000	23.894,36	0,11

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

12.260.423,58

54,02

### Aktien

JP311200009	Asahi Glass		STK	11.000,00	5.000,00	6.000,00	JPY 1.046,0000	97.943,91	0,43
JP311600005	Asahi Breweries		STK	4.940,00	1.000,00	0,00	JPY 1.383,0000	58.157,02	0,26
JP311960009	Ajinomoto		STK	7.000,00	0,00	0,00	JPY 867,0000	51.661,88	0,23
JP312280000	Amada <sup>1)</sup>		STK	3.607,00	0,00	0,00	JPY 694,0000	21.308,78	0,09
JP312640005	Alps Electric		STK	2.276,00	0,00	4.400,00	JPY 799,0000	15.480,04	0,07
JP313480006	Ishikawajima-Harima Heavy		STK	34.799,00	19.000,00	21.000,00	JPY 203,0000	60.133,41	0,26
JP315880007	UBE Industries		STK	9.111,00	0,00	0,00	JPY 265,0000	20.552,51	0,09
JP316447001	Edion		STK	3.300,00	3.300,00	0,00	JPY 707,0000	19.860,33	0,09

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP3164800009	NOK		STK	3.396,00	1.800,00	1.800,00	JPY 1.474,0000	42.610,66	0,19
JP3165600002	NTN		STK	7.431,00	0,00	0,00	JPY 399,0000	25.239,06	0,11
JP3165650007	NTT Docomo		STK	267,00	120,00	101,00	JPY 146.200,0000	332.285,72	1,46
JP3167640006	Elpida Memory		STK	3.700,00	3.700,00	0,00	JPY 1.071,0000	33.732,17	0,15
JP3180400008	Osaka Gas		STK	32.526,00	14.000,00	0,00	JPY 332,0000	91.922,49	0,40
JP3188220002	Otsuka Holdings		STK	5.700,00	5.700,00	0,00	JPY 2.055,0000	99.710,23	0,44
JP3190000004	Obayashi		STK	16.607,00	6.000,00	0,00	JPY 370,0000	52.305,33	0,23
JP3196000008	Odakyu Electric Railway		STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 701,0000	23.868,83	0,11
JP3197600004	Ono Pharmaceutical		STK	952,00	500,00	0,00	JPY 4.090,0000	33.144,64	0,15
JP3200450009	Orix		STK	1.808,00	1.380,00	1.630,00	JPY 7.790,0000	119.891,65	0,53
JP3201200007	Olympus Optical		STK	1.600,00	0,00	0,00	JPY 2.314,0000	31.516,38	0,14
JP3205800000	KAO		STK	6.085,00	2.600,00	1.600,00	JPY 2.075,0000	107.481,01	0,47
JP3210200006	Kajima		STK	39.000,00	18.000,00	1.000,00	JPY 233,0000	77.352,36	0,34
JP3217100001	Kanematsu		STK	31.000,00	31.000,00	0,00	JPY 83,0000	21.902,46	0,10
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha		STK	15.000,00	14.000,00	24.000,00	JPY 307,0000	39.199,69	0,17
JP3224200000	Kawasaki Heavy		STK	18.000,00	10.000,00	10.000,00	JPY 366,0000	56.079,82	0,25
JP3228600007	Kansai Electric Power		STK	13.222,00	4.400,00	2.700,00	JPY 1.811,0000	203.830,26	0,90
JP3236200006	Keyence Corporation		STK	146,00	0,00	0,00	JPY 21.290,0000	26.459,50	0,12
JP3242800005	Canon		STK	16.400,00	7.200,00	4.800,00	JPY 3.620,0000	505.365,36	2,23
JP3246400000	Kyushu Electric Power		STK	8.033,00	3.200,00	2.800,00	JPY 1.625,0000	111.117,94	0,49
JP3249600002	Kyocera		STK	2.344,00	1.400,00	900,00	JPY 8.430,0000	168.204,74	0,74
JP3251200006	Bank of Kyoto		STK	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY 736,0000	31.325,71	0,14
JP3258000003	Kirin Holdings Company		STK	11.000,00	3.000,00	2.000,00	JPY 1.093,0000	102.344,83	0,45
JP3260800002	Kintetsu		STK	20.000,00	11.000,00	0,00	JPY 267,0000	45.456,32	0,20
JP3276400003	Gumma Bank		STK	8.000,00	8.000,00	0,00	JPY 441,0000	30.031,82	0,13
JP3277800003	Keio		STK	3.210,00	0,00	0,00	JPY 497,0000	13.580,46	0,06
JP3289800009	Kobe Steel		STK	53.000,00	15.000,00	20.000,00	JPY 216,0000	97.450,19	0,43
JP3292200007	JTEKT		STK	6.643,00	0,00	0,00	JPY 1.082,0000	61.184,94	0,27
JP3350800003	Shikoku Electric Power		STK	1.700,00	1.900,00	1.600,00	JPY 2.263,0000	32.748,13	0,14
JP3358800005	Shimizu		STK	14.837,00	0,00	8.000,00	JPY 370,0000	46.730,55	0,21
JP3359600008	Sharp		STK	22.360,00	11.000,00	4.000,00	JPY 825,0000	157.028,61	0,69
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines		STK	20.000,00	16.000,00	16.000,00	JPY 479,0000	81.548,98	0,36
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu K.K.		STK	4.304,00	0,00	0,00	JPY 868,0000	31.801,31	0,14

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP336800000	Showa Denko		STK	33.000,00	28.000,00	26.000,00	JPY 167,0000	46.911,95	0,21
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	3.582,00	2.100,00	1.300,00	JPY 4.135,0000	126.082,31	0,56
JP3386030005	JFE Holdings		STK	10.800,00	5.400,00	2.000,00	JPY 2.434,0000	223.767,69	0,99
JP3386380004	J. Front Retailing		STK	13.000,00	13.000,00	0,00	JPY 346,0000	38.288,87	0,17
JP3394200004	Joyo Bank		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 327,0000	16.701,37	0,07
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 543,0000	27.733,46	0,12
JP3407400005	Sumitomo Electric		STK	10.191,00	3.200,00	5.200,00	JPY 1.151,0000	99.849,33	0,44
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development		STK	4.378,00	0,00	0,00	JPY 1.664,0000	62.012,91	0,27
JP3409800004	Sumitomo Forestry		STK	2.525,00	0,00	0,00	JPY 756,0000	16.249,36	0,07
JP3415400005	Seino Holdings		STK	1.000,00	1.000,00	0,00	JPY 628,0000	5.345,80	0,02
JP3419400001	Sekisui Chemical		STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 651,0000	44.332,68	0,20
JP3428600005	Tonengeneral Sekiyu		STK	6.919,00	3.000,00	9.000,00	JPY 1.027,0000	60.487,67	0,27
JP3429800000	All Nippon Airways		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 248,0000	23.221,88	0,10
JP3443600006	Taisei		STK	45.904,00	25.000,00	6.000,00	JPY 205,0000	80.104,60	0,35
JP3449020001	Taiheiyo Cement		STK	43.000,00	18.000,00	0,00	JPY 140,0000	51.244,77	0,23
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	7.619,00	2.800,00	2.400,00	JPY 3.880,0000	251.641,78	1,11
JP3475350009	Daiichi Sankyo		STK	7.852,00	3.800,00	0,00	JPY 1.606,0000	107.344,27	0,47
JP3476480003	Dai-ichi life insurance		STK	158,00	158,00	0,00	JPY 125.500,0000	168.792,78	0,74
JP3481800005	Daikin Industries		STK	2.100,00	2.200,00	2.000,00	JPY 2.491,0000	44.529,32	0,20
JP3485800001	Daicel Chemical Industries		STK	6.000,00	6.000,00	0,00	JPY 513,0000	26.201,23	0,12
JP3496400007	KDDI		STK	58,00	17,00	10,00	JPY 515.000,0000	254.265,99	1,12
JP3496600002	Daihatsu Motor		STK	3.000,00	0,00	0,00	JPY 1.212,0000	30.951,16	0,14
JP3505000004	Daiwa House		STK	9.000,00	6.000,00	6.000,00	JPY 1.022,0000	78.297,24	0,34
JP3511800009	Chiba Bank		STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 466,0000	31.734,30	0,14
JP3519400000	Chugai Pharma		STK	1.700,00	0,00	0,00	JPY 1.432,0000	20.722,64	0,09
JP3521000004	Chugoku Bank		STK	3.000,00	3.000,00	0,00	JPY 944,0000	24.107,17	0,11
JP3522200009	Chugoku Electric Power		STK	9.000,00	4.200,00	200,00	JPY 1.538,0000	117.828,92	0,52
JP3526600006	Chubu Electric Power		STK	12.378,00	6.600,00	4.600,00	JPY 1.850,0000	194.928,46	0,86
JP3538800008	TDK		STK	1.400,00	600,00	400,00	JPY 4.915,0000	58.573,96	0,26
JP3539220008	T&D		STK	3.731,00	0,00	0,00	JPY 2.050,0000	65.107,67	0,29
JP3546800008	Terumo		STK	700,00	0,00	0,00	JPY 4.385,0000	26.128,87	0,12
JP3549600009	Denki Kagaku		STK	8.000,00	8.000,00	0,00	JPY 410,0000	27.920,74	0,12
JP3571400005	Tokyo Electron		STK	1.100,00	0,00	0,00	JPY 4.585,0000	42.932,39	0,19

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP3573000001	Tokyo Gas		STK	31.133,00	5.000,00	0,00	JPY 380,0000	100.706,53	0,44
JP3574200006	Tokyu		STK	18.837,00	16.000,00	17.000,00	JPY 345,0000	55.320,22	0,24
JP3585800000	Tokyo Electric Power		STK	22.687,00	9.500,00	4.000,00	JPY 466,0000	89.994,51	0,40
JP3595200001	Tosoh		STK	13.115,00	0,00	0,00	JPY 299,0000	33.380,48	0,15
JP3596200000	Toto		STK	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY 669,0000	28.474,05	0,13
JP3597800006	Tobu Railway		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 340,0000	17.365,34	0,08
JP3605400005	Tohoku Electric Power		STK	9.533,00	2.900,00	1.800,00	JPY 1.405,0000	114.014,21	0,50
JP3613400005	Toyo Seikan Kaisha		STK	2.705,00	0,00	0,00	JPY 1.364,0000	31.407,60	0,14
JP3629000005	Toppan Printing		STK	14.296,00	9.000,00	4.000,00	JPY 656,0000	79.830,97	0,35
JP3635000007	Toyota Tsusho		STK	7.100,00	5.000,00	4.300,00	JPY 1.372,0000	82.921,19	0,37
JP3638600001	Dowa Holdings		STK	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY 518,0000	22.047,17	0,10
JP3657400002	Nikon Corporation		STK	3.213,00	3.000,00	3.400,00	JPY 1.715,0000	46.905,95	0,21
JP3659000008	West Japan Railway		STK	28,00	9,00	0,00	JPY 321.000,0000	76.509,63	0,34
JP3667600005	JGC		STK	2.000,00	0,00	0,00	JPY 1.947,0000	33.147,36	0,15
JP3672400003	Nissan Motor		STK	48.900,00	16.400,00	19.100,00	JPY 738,0000	307.197,92	1,35
JP3675600005	Nissin Foods Holdings		STK	1.200,00	0,00	0,00	JPY 2.932,0000	29.950,10	0,13
JP3676800000	Nisshin Seifun		STK	2.000,00	0,00	0,00	JPY 959,0000	16.326,82	0,07
JP3684000007	Nitto Denko Corporation		STK	1.100,00	1.300,00	2.100,00	JPY 4.410,0000	41.293,75	0,18
JP3711600001	Taiyo Nippon Sanso		STK	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY 693,0000	29.495,54	0,13
JP3729000004	Shinsei Bank		STK	49.000,00	0,00	0,00	JPY 98,0000	40.876,64	0,18
JP3729400006	Nippon Express		STK	23.000,00	11.000,00	4.000,00	JPY 319,0000	62.455,63	0,28
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki		STK	39.133,00	19.000,00	15.000,00	JPY 325,0000	108.262,87	0,48
JP3754300006	Nippon Paper		STK	3.597,00	1.700,00	0,00	JPY 1.772,0000	54.257,18	0,24
JP3762600009	Nomura		STK	49.700,00	28.200,00	5.800,00	JPY 435,0000	184.034,27	0,81
JP3766550002	Hakuhodo dy		STK	930,00	0,00	0,00	JPY 4.390,0000	34.753,66	0,15
JP3768600003	Haseko		STK	41.000,00	41.000,00	0,00	JPY 64,0000	22.336,59	0,10
JP3777800008	Hanwa		STK	14.560,00	5.000,00	0,00	JPY 368,0000	45.610,23	0,20
JP3778630008	Namco Bandai Holdings		STK	5.458,00	4.000,00	0,00	JPY 907,0000	42.139,94	0,19
JP3802400006	Fanuc		STK	715,00	400,00	500,00	JPY 12.590,0000	76.627,53	0,34
JP3805010000	Fukuoka Financial Group		STK	13.000,00	0,00	0,00	JPY 346,0000	38.288,87	0,17
JP3811000003	Fujikura		STK	5.756,00	0,00	0,00	JPY 404,0000	19.794,99	0,09
JP3814000000	Fuji Photo		STK	6.200,00	1.800,00	1.300,00	JPY 2.576,0000	135.953,56	0,60
JP3814800003	Fuji Heavy		STK	9.296,00	0,00	7.000,00	JPY 536,0000	42.414,46	0,19

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
JP3818000006	Fujitsu		STK	36.000,00	11.000,00	5.000,00	JPY 470,0000	144.030,15	0,63
JP3827200001	Furukawa Electric		STK	9.756,00	0,00	0,00	JPY 336,0000	27.903,85	0,12
JP3830800003	Bridgestone		STK	10.600,00	5.400,00	4.800,00	JPY 1.743,0000	157.273,77	0,69
JP3833750007	Promise Co. Ltd.		STK	7.800,00	2.400,00	0,00	JPY 583,0000	38.709,38	0,17
JP3835620000	Benesse Holdings		STK	1.000,00	1.000,00	0,00	JPY 3.405,0000	28.984,79	0,13
JP3842400008	Hokuhoku Financial		STK	11.107,00	0,00	17.000,00	JPY 162,0000	15.316,69	0,07
JP3845400005	Hokuriku Electric Power		STK	2.521,00	0,00	0,00	JPY 1.884,0000	40.430,28	0,18
JP3850200001	Hokkaido Electric Power		STK	2.867,00	2.400,00	1.500,00	JPY 1.613,0000	39.365,44	0,17
JP3854600008	Honda Motor <sup>1)</sup>		STK	19.536,00	7.000,00	6.200,00	JPY 3.125,0000	519.683,25	2,29
JP3866800000	Panasonic		STK	56.387,00	30.300,00	14.900,00	JPY 1.058,0000	507.829,24	2,24
JP3870400003	Marui		STK	7.200,00	0,00	0,00	JPY 537,0000	32.912,42	0,15
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting		STK	11.000,00	11.000,00	0,00	JPY 289,0000	27.060,98	0,12
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial		STK	22.200,00	11.300,00	5.500,00	JPY 2.586,0000	488.691,23	2,15
JP3891600003	Mitsui Engineering & Shipbuilding		STK	19.000,00	19.000,00	0,00	JPY 199,0000	32.185,46	0,14
JP3892100003	Mitsui Trust		STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 295,0000	37.667,46	0,17
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	9.000,00	4.000,00	3.000,00	JPY 1.373,0000	105.187,98	0,46
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings		STK	7.500,00	4.300,00	0,00	JPY 749,0000	47.818,52	0,21
JP3898400001	Mitsubishi		STK	17.800,00	7.000,00	2.600,00	JPY 2.309,0000	349.862,17	1,54
JP3899600005	Mitsubishi Estate		STK	7.305,00	1.000,00	0,00	JPY 1.407,0000	87.491,80	0,39
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	62.570,00	19.000,00	21.000,00	JPY 382,0000	203.461,65	0,90
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	231.452,00	128.200,00	47.100,00	JPY 384,0000	756.563,20	3,28
JP3903000002	Mitsubishi Materials		STK	21.511,00	7.000,00	8.000,00	JPY 282,0000	51.637,21	0,23
JP3906000009	Minebea		STK	6.000,00	6.000,00	0,00	JPY 459,0000	23.443,20	0,10
JP3914400001	Murata Manufactory		STK	1.913,00	700,00	500,00	JPY 5.990,0000	97.542,72	0,43
JP3918000005	Meiji Holdings		STK	2.000,00	2.000,00	0,00	JPY 3.345,0000	56.948,09	0,25
JP3935300008	Yamaguchi Financial		STK	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY 770,0000	32.772,82	0,14
JP3939000000	Yamada Denki		STK	1.510,00	340,00	0,00	JPY 5.610,0000	72.109,56	0,32
JP3942400007	Astellas Pharma		STK	5.705,00	2.600,00	1.000,00	JPY 3.080,0000	149.575,14	0,66
JP3942600002	Yamaha		STK	2.100,00	0,00	2.000,00	JPY 943,0000	16.857,15	0,07
JP3942800008	Yamaha Motor		STK	4.458,00	5.300,00	5.500,00	JPY 1.452,0000	55.101,03	0,24
JP3955800002	Yokohama Rubber		STK	6.000,00	6.000,00	0,00	JPY 403,0000	20.583,03	0,09
JP3982800009	Rohm		STK	1.746,00	1.300,00	1.400,00	JPY 5.210,0000	77.434,59	0,34

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.481.306,12</b>	<b>99,05</b>

<sup>1)</sup> Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	-15.099,90	-0,07
<b>Bankguthaben</b>							EUR	-15.099,90	-0,07
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	-17.542,92		%	100,0000	-17.542,92	-0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	286.995,00		%	100,0000	2.443,02	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	245.870,81	1,08
Dividendenansprüche			EUR	245.870,81		EUR		245.870,81	1,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	-14.425,54		EUR		-14.425,54	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	22.697.651,49	100,00 **)
<b>Anteilwert</b>							EUR	37,69	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	602.210,00	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									99,05

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

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

Im Berichtsjahr wurden das Sondervermögen vom qualifizierten Ansatz auf den einfachen Ansatz nach DerivateVO umgestellt.

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland Kurse per 31.03.2011  
Devisen Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

JAPANISCHE YEN (JPY) 117,47541 = 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 Bewertungstichtag wurden die durch die Depotbank bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KAG unterzogen.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telekurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telekurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 79,29 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.760.139,89 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan 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	Volumen in 1.000
---------------------	---	-----------------------	--------------------------	---------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

JP3108600002	Acom	STK	1.240,00	2.543,00
JP3379550001	Nippon Mining Holdings	STK	0,00	21.500,00
JP3386020006	JFE Shoji Holdings	STK	0,00	10.000,00
JP3463200000	Takefuji	STK	0,00	8.160,00
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma	STK	0,00	2.000,00
JP3480200009	Daiei	STK	0,00	16.715,00
JP3486600004	Aioi Insurance	STK	0,00	5.067,00
JP3495000006	Dainippon Sumitomo Pharma	STK	0,00	3.300,00
JP3633000009	Toyota Auto Body	STK	0,00	600,00
JP3634200004	Toyoda Gosei	STK	0,00	400,00
JP3678800008	Hitachi High-Technologies	STK	0,00	1.000,00
JP3679700009	Nippon Oil	STK	0,00	58.000,00
JP3693200002	Nipponkoa Insurance	STK	0,00	3.339,00
JP3785000005	Hitachi Chemical	STK	0,00	2.500,00
JP3786200000	Hitachi Metals	STK	0,00	2.000,00
JP3787000003	Hitachi Construction Machine	STK	0,00	800,00
JP3792600003	Hino Motors	STK	0,00	7.000,00
JP3932400009	Sompo Japan Insurance	STK	0,00	14.000,00
JP3933800009	Yahoo Japan	STK	0,00	30,00
JP3976000004	Ryoshoku	STK	0,00	1.000,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 31.03.2011

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

JP3164720009	Renesas Electronics Corp	STK	0,00	1.500,00
JP3165000005	NKSJ Holdings	STK	28.005,10	28.005,10
JP3167500002	Leopalace21	STK	0,00	4.292,00
JP3198900007	Oriental Land	STK	600,00	1.900,00
JP3215800008	Kaneka Corporation	STK	0,00	3.000,00
JP3243600008	Canon Marketing Japan	STK	2.700,00	3.200,00
JP3256000005	Kyowa Hakko Kirin	STK	5.000,00	10.000,00
JP3322930003	Sumco	STK	1.700,00	2.000,00
JP3340600000	Sanyo Electric	STK	0,00	21.000,00
JP3386450005	JX Holdings	STK	93.960,00	93.960,00
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries	STK	0,00	2.300,00
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma	STK	2.000,00	2.000,00
JP3588600001	Tokyo Broadcasting System	STK	0,00	400,00
JP3635400009	Toyota Boshoku	STK	0,00	1.200,00
JP3689500001	Oracle	STK	0,00	400,00
JP3732200005	Nippon Television Network	STK	0,00	50,00
JP3819400007	Fuji Television Network	STK	0,00	8,00
JP3935600001	Yamazaki Baking	STK	0,00	2.000,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 31.03.2011

## 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): TOPIX INDEX)

EUR

-3.219,97

# Jahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	539.662,98	0,89
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	-38.544,23	-0,06
Summe der Erträge	501.118,75	0,83
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-570,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung **)	-213.082,90	-0,35
3. Depotbankvergütung	-14.086,85	-0,02
4. Prüfungskosten	-14.369,73	-0,03
5. Veröffentlichungskosten	-18.045,72	-0,03
6. Fremde Depotgebühren	-5.500,44	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-265.655,75</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>235.463,00</b>	<b>0,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.089.963,34	1,81
2. Realisierte Verluste	-874.740,28	-1,45
Summe der realisierten Gewinne/Verluste	215.223,06	0,36
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>450.686,06</b>	<b>0,75</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode *)</b>		<b>1,12 %</b>

\*) 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 Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.764.598,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-50.211,78
2. Mittelzufluss (netto)		2.185.237,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.503.476,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.318.239,83	
3. Ertragsausgleich		-56.877,72
4. Ordentlicher Nettoertrag		235.463,00
5. Realisierte Gewinne		1.089.963,34
6. Realisierte Verluste		-874.740,28
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.595.780,73
<b>II. Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>22.697.651,49</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
<b>I) Berechnung der Ausschüttung</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-3.333.334,01	-5,54
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	450.686,06	0,75
<b>II) Zur Ausschüttung verfügbar</b>			
	EUR	<b>-2.882.647,95</b>	<b>-4,79</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.118.110,95	-5,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	235.463,00	0,39
<b>III) Gesamtausschüttung</b>			
	EUR	<b>235.463,00</b>	<b>0,39</b>
Endausschüttung	EUR	235.463,00	0,39
a) Barausschüttung	EUR	235.463,00	0,39
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008	EUR	9.412.592,68	EUR 37,55
2009	EUR	17.769.540,30	EUR 28,88
2010	EUR	21.764.598,59	EUR 39,70
2011	EUR	22.697.651,49	EUR 37,69

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Fundamental Japan Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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  
12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>24.170.981,23</b>	<b>98,02</b>
OESTERREICH	188.065,51	0,75
BELGIEN	348.155,93	1,41
BERMUDA	1.506,05	0,01
SCHWEIZ	1.607.084,28	6,52
DEUTSCHLAND	3.356.631,39	13,61
DAENEMARK	324.100,94	1,31
SPANIEN	1.632.692,52	6,62
FINNLAND	481.602,44	1,95
FRANKREICH	4.154.445,09	16,85
GROSSBRITANNIEN	6.810.172,90	27,62
KANALINSELN	25.945,10	0,11
GRIECHENLAND	170.630,50	0,69
IRLAND	105.875,75	0,43
ITALIEN	1.688.088,85	6,85
JERSEY	119.396,27	0,48
LUXEMBURG	214.956,91	0,87
NIEDERLANDE	1.426.233,48	5,78
NORWEGEN	349.482,78	1,42
PORTUGAL	147.054,75	0,60
SCHWEDEN	1.009.902,91	4,10
VEREINIGTE STAATEN	8.956,88	0,04
<b>Bezugsrechte</b>	<b>2.204,71</b>	<b>0,01</b>
IRLAND	2.204,71	0,01
<b>Derivate</b>	<b>15.640,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>366.672,39</b>	<b>1,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>118.811,84</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-15.460,42</b>	<b>-0,06</b>
Fondsvermögen	24.658.849,75	100,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>22.503.924,14</b>	<b>91,26</b>	
<b>Aktien</b>										
AT0000606306	Raiffeisen Intl.		STK	368,00	0,00	0,00	EUR	39,3950	14.497,36	0,06
AT0000652011	Erste Bank Oest. Sparkassen		STK	1.017,00	0,00	0,00	EUR	35,6100	36.215,37	0,15
AT0000720008	Telekom Austria		STK	1.900,00	2.531,00	1.315,00	EUR	10,3300	19.627,00	0,08
AT0000743059	OMV		STK	1.287,00	669,00	0,00	EUR	31,4750	40.508,33	0,16
AT0000809058	IMMOFINANZ		STK	4.073,00	10.917,00	6.844,00	EUR	3,2180	13.106,91	0,05
AT0000831706	Wienerberger		STK	1.314,00	0,00	0,00	EUR	14,3600	18.869,04	0,08
AT0000908504	Vienna Insurance Group		STK	158,00	0,00	0,00	EUR	40,4800	6.395,84	0,03
AT0000937503	Voestalpine		STK	1.162,00	0,00	0,00	EUR	33,4300	38.845,66	0,16
BE0003470755	Solvay SA		STK	148,00	0,00	0,00	EUR	82,9100	12.270,68	0,05
BE0003562700	Delhaize Group		STK	565,00	538,00	292,00	EUR	57,4100	32.436,65	0,13
BE0003565737	KBC Groep		STK	1.181,00	0,00	0,00	EUR	26,6500	31.473,65	0,13
BE0003739530	UCB		STK	351,00	0,00	0,00	EUR	26,8850	9.436,64	0,04
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev S.A.		STK	1.318,00	831,00	265,00	EUR	40,4500	53.313,10	0,22
BE0003796134	Dexia SA		STK	13.837,00	7.315,57	0,57	EUR	2,8000	38.743,60	0,16
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA		STK	153,00	0,00	0,00	EUR	66,2500	10.136,25	0,04
BE0003801181	Ageas		STK	28.608,00	0,00	21.062,00	EUR	2,0500	58.646,40	0,24
BE0003810273	Belgacom		STK	1.305,00	2.654,00	1.679,00	EUR	27,3600	35.704,80	0,14
BE0003884047	Umicore		STK	561,00	0,00	0,00	EUR	35,6000	19.971,60	0,08
BE0974256852	Colruyt SA		STK	225,00	225,00	0,00	EUR	37,4000	8.415,00	0,03
BE0974259880	D'leteren		STK	110,00	121,00	11,00	EUR	48,0600	5.286,60	0,02
BMG3682E1277	Frontline		STK	86,00	549,00	963,00	NOK	138,0000	1.506,05	0,01
CH0002497458	SGS SA		STK	10,00	0,00	0,00	CHF	1.636,0000	12.595,04	0,05
CH0008742519	Swisscom		STK	81,00	65,00	21,00	CHF	411,9000	25.685,80	0,10
CH0010645932	Givaudan		STK	20,00	0,00	0,00	CHF	922,5000	14.204,06	0,06
CH0011037469	Syngenta		STK	146,00	43,00	0,00	CHF	296,9000	33.371,78	0,14
CH0011075394	Zuerich Financial Services		STK	703,00	43,00	161,00	CHF	257,9000	139.579,91	0,57
CH0012005267	Novartis		STK	5.995,00	951,00	768,00	CHF	49,9300	230.444,85	0,93

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
CH0012032048	Roche Holding -GS-		STK	1.453,00	0,00	220,00	CHF	131,4000	146.986,43	0,60
CH0012138530	Credit Suisse <sup>1)</sup>		STK	4.797,00	990,00	908,00	CHF	39,0200	144.103,07	0,58
CH0012138605	Adecco SA		STK	685,00	0,00	0,00	CHF	60,9500	32.142,57	0,13
CH0012142631	Clariant		STK	1.103,00	0,00	1.563,00	CHF	16,4300	13.951,77	0,06
CH0012214059	Holcim		STK	927,00	0,00	0,00	CHF	69,6000	49.671,27	0,20
CH0012221716	ABB		STK	3.189,00	0,00	0,00	CHF	22,1500	54.380,66	0,22
CH0012255144	The Swatch Group		STK	146,00	0,00	0,00	CHF	73,7500	8.289,55	0,03
CH0012255151	The Swatch Group		STK	33,00	0,00	53,00	CHF	407,8000	10.360,42	0,04
CH0012271687	Helvetia Holding		STK	49,00	0,00	0,00	CHF	380,7500	14.363,23	0,06
CH0012332372	Schweizer Rückversicherung		STK	1.981,00	417,00	514,00	CHF	51,9000	79.153,13	0,32
CH0012410517	Baloise Holding		STK	162,00	0,00	0,00	CHF	91,6000	11.424,22	0,05
CH0014852781	Swiss Life Holding		STK	364,00	0,00	314,00	CHF	152,4000	42.707,35	0,17
CH0021783391	Pargesa Holding		STK	195,00	0,00	0,00	CHF	88,2000	13.240,96	0,05
CH0024638196	Schindler Holding -Part-		STK	39,00	0,00	0,00	CHF	109,9000	3.299,73	0,01
CH0024638212	Schindler Holding		STK	58,00	0,00	0,00	CHF	111,7000	4.987,67	0,02
CH0024899483	UBS		STK	10.214,00	1.753,00	5.071,00	CHF	16,6200	130.690,23	0,53
CH0025238863	Kuehne & Nagel International		STK	178,00	0,00	0,00	CHF	129,4000	17.732,52	0,07
CH0027752242	Petroplus Holding		STK	734,00	0,00	0,00	CHF	14,7500	8.334,98	0,03
CH0030170408	Geberit		STK	63,00	0,00	0,00	CHF	200,6000	9.729,44	0,04
CH0038863350	Nestle <sup>1)</sup>		STK	7.347,00	2.280,00	2.153,00	CHF	52,8000	298.648,42	1,21
CH0045039655	Cie Financiere Richemont		STK	823,00	0,00	0,00	CHF	53,4500	33.865,99	0,14
CH0102484968	Julius Baer Group		STK	420,00	0,00	0,00	CHF	40,2500	13.014,62	0,05
CH0102659627	GAM Holding		STK	743,00	1.152,00	829,00	CHF	17,7000	10.124,61	0,04
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	4.704,00	1.939,00	1.480,00	EUR	41,7800	196.533,12	0,80
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke		STK	1.179,00	1.122,00	2.092,00	EUR	58,4100	68.865,39	0,28
DE0005200000	Beiersdorf		STK	163,00	0,00	0,00	EUR	42,9100	6.994,33	0,03
DE0005439004	Continental AG		STK	172,00	172,00	0,00	EUR	64,0010	11.008,17	0,04
DE0005470405	Lanxess		STK	413,00	0,00	194,00	EUR	53,5800	22.128,54	0,09
DE0005552004	Deutsche Post		STK	6.986,00	1.248,00	1.532,00	EUR	12,7450	89.036,57	0,36
DE0005557508	Deutsche Telekom -NA- <sup>1)</sup>		STK	28.260,00	5.057,00	3.201,00	EUR	10,7850	304.784,10	1,24
DE0005785604	Fresenius		STK	238,00	226,00	100,00	EUR	65,9600	15.698,48	0,06
DE0005785802	Fresenius Medical Care		STK	266,00	0,00	0,00	EUR	47,4350	12.617,71	0,05
DE0005810055	Deutsche Börse		STK	545,00	373,00	0,00	EUR	53,9700	29.413,65	0,12
DE0005909006	Bilfinger Berger		STK	240,00	0,00	0,00	EUR	61,3600	14.726,40	0,06
DE0005937007	MAN Group		STK	562,00	269,00	184,00	EUR	87,8600	49.377,32	0,20

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
DE0006047004	HeidelbergCement		STK	1.023,00	0,00	441,00 EUR	50,0310	51.181,71	0,21
DE0006048408	Henkel		STK	316,00	0,00	0,00 EUR	36,7700	11.619,32	0,05
DE0006048432	Henkel		STK	212,00	0,00	457,00 EUR	43,9200	9.311,04	0,04
DE0006070006	Hochtief		STK	273,00	0,00	0,00 EUR	75,6200	20.644,26	0,08
DE0006202005	Salzgitter		STK	185,00	0,00	0,00 EUR	55,7800	10.319,30	0,04
DE0006231004	Infineon Technologies		STK	2.778,00	0,00	1.573,00 EUR	7,2710	20.198,84	0,08
DE0006483001	Linde		STK	305,00	0,00	0,00 EUR	111,2500	33.931,25	0,14
DE0006599905	Merck		STK	207,00	465,00	493,00 EUR	63,8800	13.223,16	0,05
DE0006602006	GEA Group		STK	690,00	0,00	0,00 EUR	23,1800	15.994,20	0,06
DE0006766504	Aurubis		STK	320,00	0,00	0,00 EUR	37,3450	11.950,40	0,05
DE0007037129	RWE		STK	2.751,00	1.053,00	348,00 EUR	45,2200	124.400,22	0,50
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien o.N. <sup>1)</sup>		STK	5.165,00	1.630,00	6.065,00 EUR	49,8150	257.294,48	1,04
DE0007162000	K+S		STK	224,00	0,00	0,00 EUR	53,3000	11.939,20	0,05
DE0007164600	SAP		STK	1.158,00	649,00	323,00 EUR	43,2850	50.124,03	0,20
DE0007236101	Siemens -NA-		STK	2.435,00	706,00	1.116,00 EUR	96,9000	235.951,50	0,96
DE0007257503	Metro		STK	1.199,00	0,00	0,00 EUR	48,4850	58.133,52	0,24
DE0007500001	ThyssenKrupp		STK	2.660,00	546,00	1.531,00 EUR	28,9850	77.100,10	0,31
DE0007664005	Volkswagen		STK	212,00	245,00	170,00 EUR	109,2000	23.150,40	0,09
DE0007664039	Volkswagen -VZ-		STK	776,00	540,00	492,00 EUR	115,7000	89.783,20	0,36
DE0008032004	Commerzbank		STK	7.705,00	0,00	0,00 EUR	5,4560	42.038,48	0,17
DE0008232125	Lufthansa -VNA-		STK	2.189,00	0,00	0,00 EUR	14,8850	32.583,27	0,13
DE0008402215	Hannover Rueckversicherung		STK	325,00	0,00	0,00 EUR	38,3500	12.463,75	0,05
DE0008404005	Allianz -VNA-		STK	2.952,00	0,00	243,00 EUR	99,5500	293.871,60	1,19
DE0008430026	Muenchener Rueck -VNA-		STK	1.445,00	1.138,00	1.170,00 EUR	111,2500	160.756,25	0,65
DE000A1EWWWO	Adidas		STK	563,00	563,00	0,00 EUR	44,6750	25.152,03	0,10
DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding -BZR-		STK	356,00	356,00	0,00 EUR	6,1930	2.204,71	0,01
DE000BASF111	BASF		STK	3.503,00	4.883,00	1.380,00 EUR	61,2300	214.488,69	0,87
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	2.483,00	808,00	206,00 EUR	54,7700	135.993,91	0,55
DE000CLS1001	Celesio		STK	561,00	0,00	0,00 EUR	17,2250	9.663,23	0,04
DE000ENAG999	E.ON <sup>1)</sup>		STK	13.618,00	4.300,00	965,00 EUR	21,5500	293.467,90	1,19
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding -VZ-		STK	356,00	356,00	0,00 EUR	46,3900	16.514,84	0,07
DE000TUAG000	TUI-Group		STK	3.828,00	0,00	0,00 EUR	8,5010	32.541,83	0,13
DK0010181759	Carlsberg		STK	335,00	83,00	0,00 DKK	567,5000	25.492,99	0,10
DK0010207497	Danisco A/S		STK	46,00	0,00	301,00 DKK	663,5000	4.092,69	0,02
DK0010244425	A P Moeller - Maersk		STK	3,00	0,00	0,00 DKK	48.340,0000	19.446,34	0,08

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
DK0010244508	A P Moeller - Maersk		STK	7,00	0,00	0,00 DKK	49.620,0000	46.576,29	0,19
DK0010268606	Vestas Wind Systems		STK	485,00	0,00	0,00 DKK	229,8000	14.945,20	0,06
DK0010274414	Danske Bank		STK	4.205,00	0,00	0,00 DKK	117,1000	66.028,73	0,27
DK0060102614	Novo Nordisk		STK	444,00	723,00	712,00 DKK	655,5000	39.027,05	0,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		STK	26.114,00	8.944,00	7.546,00 EUR	8,6300	225.363,82	0,91
ES0113790531	Banco Popular Espanol		STK	6.496,00	7.974,20	4.809,20 EUR	4,1810	27.159,78	0,11
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA		STK	9.835,00	4.160,08	0,08 EUR	3,1100	30.586,85	0,12
ES0130960018	Enagas		STK	423,00	0,00	0,00 EUR	16,0500	6.789,15	0,03
ES0132105018	Acerinox		STK	890,00	0,00	0,00 EUR	13,9850	12.446,65	0,05
ES0140609019	Criteria Caixacorp		STK	3.205,00	0,00	0,00 EUR	5,0100	16.057,05	0,07
ES0148396015	Industria de Diseno Textil		STK	266,00	0,00	0,00 EUR	56,3900	14.999,74	0,06
ES0167050915	ACS Actividades Cons Y Serv		STK	1.466,00	966,00	0,00 EUR	33,1700	48.627,22	0,20
ES0173516115	Repsol		STK	7.504,00	2.285,00	3.296,00 EUR	24,2650	182.084,56	0,74
ES0182870214	Sacyr Vallehermoso		STK	1.343,00	0,00	0,00 EUR	8,5950	11.543,09	0,05
FI0009000202	Kesko OYJ-B		STK	498,00	0,00	0,00 EUR	33,3700	16.618,26	0,07
FI0009000681	Nokia		STK	28.113,00	12.030,00	0,00 EUR	6,0650	170.505,35	0,69
FI0009002422	Outokumpu		STK	955,00	0,00	0,00 EUR	12,3900	11.832,45	0,05
FI0009003222	Pohjola Bank		STK	1.754,00	0,00	0,00 EUR	9,7000	17.013,80	0,07
FI0009003305	Sampo		STK	2.102,00	0,00	0,00 EUR	22,5500	47.400,10	0,19
FI0009003552	Rautaruukki OYJ		STK	646,00	0,00	0,00 EUR	17,1100	11.053,06	0,04
FI0009003727	Wartsila Oyj		STK	275,00	982,00	1.198,00 EUR	27,3300	7.515,75	0,03
FI0009005961	Stora Enso Oyj		STK	3.895,00	0,00	5.382,00 EUR	8,2600	32.172,70	0,13
FI0009005987	UPM-Kymmene		STK	3.246,00	947,00	1.281,00 EUR	14,6800	47.651,28	0,19
FI0009007132	Fortum QYJ		STK	1.519,00	0,00	0,00 EUR	23,9000	36.304,10	0,15
FI0009007835	Metso		STK	875,00	0,00	0,00 EUR	38,1300	33.363,75	0,14
FI0009007884	Elisa OYJ		STK	709,00	0,00	0,00 EUR	15,5800	11.046,22	0,04
FI0009013296	Neste Oil		STK	778,00	0,00	0,00 EUR	14,5300	11.304,34	0,05
FI0009013403	Kone		STK	500,00	0,00	0,00 EUR	40,7600	20.380,00	0,08
FI0009800643	Yit Oyj		STK	352,00	0,00	0,00 EUR	21,1400	7.441,28	0,03
FR0000031122	Air France		STK	2.325,00	0,00	0,00 EUR	11,8250	27.493,13	0,11
FR0000044448	Nexans SA		STK	273,00	0,00	0,00 EUR	67,8600	18.525,78	0,08
FR0000045072	Credit Agricole SA		STK	7.413,00	2.809,00	1.493,00 EUR	11,7700	87.251,01	0,35
FR0000051732	Atos		STK	403,00	0,00	0,00 EUR	41,7650	16.831,30	0,07
FR0000053225	M6-Metropole Television		STK	346,00	0,00	0,00 EUR	18,4800	6.394,08	0,03
FR0000054900	Television Francaise 1		STK	1.107,00	0,00	848,00 EUR	13,1200	14.523,84	0,06

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
FR0000060618	Rallye SA		STK	575,00	0,00	0,00	EUR 31,2900	17.991,75	0,07
FR0000073272	Safran		STK	251,00	186,00	1.046,00	EUR 24,9650	6.266,22	0,03
FR0000120073	Air Liquide		STK	546,00	163,00	0,00	EUR 94,2100	51.438,66	0,21
FR0000120164	Cie Generale de Geophysique		STK	891,00	0,00	0,00	EUR 25,5150	22.733,87	0,09
FR0000120172	Carrefour Supermarche		STK	4.463,00	779,00	815,00	EUR 31,7150	141.544,05	0,57
FR0000120222	CNP Assurances		STK	2.149,00	4.434,00	2.449,00	EUR 15,0400	32.320,96	0,13
FR0000120271	Total		STK	12.853,00	2.772,00	3.781,00	EUR 43,2150	555.442,40	2,25
FR0000120321	L'Oreal		STK	517,00	374,00	159,00	EUR 82,6800	42.745,56	0,17
FR0000120354	Vallourec SA		STK	426,00	426,00	213,00	EUR 79,8500	34.016,10	0,14
FR0000120404	Accor SA		STK	1.064,00	767,00	0,00	EUR 31,9100	33.952,24	0,14
FR0000120503	Bouygues		STK	1.562,00	403,00	0,00	EUR 34,1550	53.350,11	0,22
FR0000120537	Lafarge SA		STK	1.569,00	564,00	367,00	EUR 44,3500	69.585,15	0,28
FR0000120578	Sanofi-Aventis		STK	5.872,00	2.973,00	814,00	EUR 49,7700	292.249,44	1,19
FR0000120628	AXA		STK	19.132,00	3.525,00	1.733,00	EUR 14,9400	285.832,08	1,16
FR0000120644	Danone		STK	1.818,00	582,00	0,00	EUR 46,1400	83.882,52	0,34
FR0000120685	Natixis		STK	4.622,00	0,00	5.880,00	EUR 4,0450	18.695,99	0,08
FR0000120693	Pernod Ricard		STK	611,00	409,00	177,00	EUR 66,4400	40.594,84	0,16
FR0000120859	Imerys		STK	161,00	0,00	0,00	EUR 51,9900	8.370,39	0,03
FR0000121014	LVMH		STK	703,00	0,00	0,00	EUR 112,1000	78.806,30	0,32
FR0000121121	Eurazeo		STK	224,00	19,00	181,00	EUR 55,3100	12.389,44	0,05
FR0000121147	Faurecia		STK	502,00	0,00	423,00	EUR 25,9400	13.021,88	0,05
FR0000121204	Wendel		STK	162,00	0,00	0,00	EUR 76,9100	12.459,42	0,05
FR0000121220	Sodexo Alliance		STK	227,00	0,00	0,00	EUR 51,8900	11.779,03	0,05
FR0000121261	Michelin		STK	585,00	427,00	627,00	EUR 59,9600	35.076,60	0,14
FR0000121329	Thales		STK	389,00	0,00	0,00	EUR 28,2200	10.977,58	0,04
FR0000121485	PPR		STK	486,00	0,00	0,00	EUR 108,5500	52.755,30	0,21
FR0000121501	PSA Peugeot Citroen		STK	2.891,00	0,00	986,00	EUR 28,2000	81.526,20	0,33
FR0000121667	Essilor International SA		STK	268,00	0,00	0,00	EUR 52,4500	14.056,60	0,06
FR0000121972	Schneider Electric		STK	706,00	347,00	264,00	EUR 120,9000	85.355,40	0,35
FR0000124141	Veolia Environnement		STK	3.574,00	3.232,00	2.268,00	EUR 22,0750	78.896,05	0,32
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain		STK	2.965,00	553,00	1.170,00	EUR 43,7000	129.570,50	0,53
FR0000125338	Cap Gemini		STK	557,00	235,00	0,00	EUR 41,4850	23.107,15	0,09
FR0000125486	Vinci		STK	2.050,00	3.906,00	3.556,00	EUR 44,1100	90.425,50	0,37
FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon		STK	292,00	133,00	0,00	EUR 67,4400	19.692,48	0,08
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	8.222,00	2.275,00	1.832,00	EUR 20,2000	166.084,40	0,67

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
FR0000130007	Alcatel-Lucent		STK	9.852,00	0,00	4.066,00 EUR	4,0250	39.654,30	0,16
FR0000130213	Lagardere S.C.A.		STK	991,00	0,00	0,00 EUR	30,4050	30.131,36	0,12
FR0000130338	Valeo		STK	580,00	0,00	656,00 EUR	41,1950	23.893,10	0,10
FR0000130403	Christian Dior		STK	189,00	0,00	0,00 EUR	99,9400	18.888,66	0,08
FR0000130452	Eiffage		STK	223,00	0,00	0,00 EUR	42,5800	9.495,34	0,04
FR0000130577	Publicis Group		STK	403,00	0,00	0,00 EUR	39,8450	16.057,54	0,07
FR0000130809	Societe Generale		STK	4.050,00	443,00	1.028,00 EUR	46,3350	187.656,75	0,76
FR0000131104	BNP Paribas		STK	5.075,00	1.143,00	384,00 EUR	52,5100	266.488,25	1,08
FR0000131708	Technip		STK	293,00	0,00	0,00 EUR	75,0000	21.975,00	0,09
FR0000131757	Eramet		STK	35,00	0,00	0,00 EUR	262,4500	9.185,75	0,04
FR0000131906	Renault		STK	1.870,00	0,00	646,00 EUR	39,1600	73.229,20	0,30
FR0000133308	France Telekom		STK	15.940,00	2.629,00	1.069,00 EUR	15,8100	252.011,40	1,02
FR0010096354	PagesJaunes Groupe		STK	625,00	0,00	0,00 EUR	7,1450	4.465,63	0,02
FR0010208488	GDF Suez		STK	6.942,00	1.533,00	787,00 EUR	28,7900	199.860,18	0,81
FR0010220475	Alstom		STK	1.079,00	679,00	0,00 EUR	42,3050	45.647,10	0,19
FR0010242511	Electricite de France (EDF)		STK	1.326,00	633,00	0,00 EUR	29,2600	38.798,76	0,16
FR0010307819	Legrand		STK	462,00	0,00	0,00 EUR	29,6800	13.712,16	0,06
FR0010313833	Arkema		STK	263,00	0,00	392,00 EUR	63,9400	16.816,22	0,07
FR0010411983	SCOR SE		STK	503,00	0,00	0,00 EUR	19,0150	9.564,55	0,04
FR0010451203	Rexel SA		STK	606,00	0,00	0,00 EUR	17,6500	10.695,90	0,04
FR0010613471	Suez Environnement		STK	1.406,00	0,00	0,00 EUR	14,6000	20.527,60	0,08
GB0000282623	AMEC		STK	1.351,00	0,00	0,00 GBP	11,8225	18.175,30	0,07
GB0000456144	Antofagasta		STK	1.429,00	0,00	0,00 GBP	13,8700	22.554,10	0,09
GB0000472455	Dixons Retail PLC		STK	55.294,00	0,00	65.237,00 GBP	0,1276	8.028,70	0,03
GB0000566504	BHP Billiton		STK	3.644,00	1.532,00	8.280,00 GBP	24,7250	102.525,42	0,42
GB0000811801	Barratt Developments -PLC-		STK	17.780,00	0,00	11.017,00 GBP	1,1110	22.478,26	0,09
GB0000961622	Balfour Beatty PLC		STK	2.204,00	0,00	0,00 GBP	3,4180	8.572,36	0,03
GB0001411924	British Sky Broadcasting		STK	3.412,00	1.746,00	0,00 GBP	8,2800	32.148,17	0,13
GB0001641991	Easy Jet		STK	1.307,00	0,00	0,00 GBP	3,4170	5.082,03	0,02
GB0002162385	Aviva		STK	30.542,00	6.726,00	3.987,00 GBP	4,3640	151.669,79	0,62
GB0002374006	Diageo		STK	6.958,00	0,00	439,00 GBP	11,9127	94.321,68	0,38
GB0002395811	Schroders -Non Voting-		STK	387,00	0,00	667,00 GBP	14,0393	6.182,61	0,03
GB0002405495	Schroders		STK	912,00	0,00	0,00 GBP	17,4700	18.130,28	0,07
GB0002634946	British Aerospace		STK	18.333,00	5.577,00	3.394,00 GBP	3,2840	68.509,93	0,28
GB0002875804	British American Tobacco		STK	4.630,00	907,00	2.276,00 GBP	25,3350	133.480,79	0,54

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
GB0003452173	FirstGroup		STK	2.697,00	0,00	0,00	GBP 3,2610	10.008,03	0,04
GB0004082847	Standard Chartered		STK	5.683,00	1.578,00	0,00	GBP 16,4100	106.121,43	0,43
GB0004161021	Hays		STK	7.072,00	0,00	0,00	GBP 1,1690	9.407,49	0,04
GB0004250451	Rexam		STK	7.305,00	4.626,00	0,00	GBP 3,6520	30.357,63	0,12
GB0004544929	Imperial Tobacco Group		STK	3.375,00	1.443,00	0,00	GBP 19,4400	74.659,81	0,30
GB0004764071	Johnson Matthey		STK	684,00	0,00	0,00	GBP 18,6550	14.520,05	0,06
GB0004835483	SabMiller		STK	2.156,00	0,00	685,00	GBP 22,1000	54.219,80	0,22
GB0005227086	LogicaCMG		STK	11.315,00	0,00	0,00	GBP 1,3190	16.983,08	0,07
GB0005331532	Compass Group		STK	5.774,00	3.000,00	1.746,00	GBP 5,6100	36.860,10	0,15
GB0005405286	HSBC Holdings		STK	73.431,00	18.265,00	8.327,00	GBP 6,4750	541.048,37	2,19
GB0005603997	Legal and General Group		STK	37.105,00	25.696,00	25.214,00	GBP 1,1570	48.852,04	0,20
GB0006043169	William Morrison Supermarkets		STK	10.162,00	13.488,00	8.967,00	GBP 2,7680	32.008,27	0,13
GB0006215205	National Express Group		STK	6.977,00	0,00	0,00	GBP 2,4660	19.578,46	0,08
GB0006320161	International Power		STK	8.143,00	4.712,00	0,00	GBP 3,1057	28.777,83	0,12
GB0006616899	Royal & Sun Alliance		STK	16.656,00	0,00	0,00	GBP 1,3190	24.999,56	0,10
GB0006731235	Associated British Foods		STK	1.128,00	0,00	0,00	GBP 9,9750	12.803,80	0,05
GB0006776081	Pearson		STK	2.443,00	386,00	0,00	GBP 11,0600	30.746,48	0,12
GB0006825383	Persimmon		STK	2.087,00	0,00	0,00	GBP 4,5770	10.869,77	0,04
GB0007099541	Prudential		STK	10.282,00	0,00	0,00	GBP 7,2150	84.417,17	0,34
GB0007188757	Rio Tinto		STK	2.570,00	883,00	3.232,00	GBP 43,7950	128.078,00	0,52
GB0007389926	Old Mutual		STK	28.486,00	0,00	12.694,00	GBP 1,3640	44.214,29	0,18
GB0007547838	Royal Bank of Scotland Group		STK	134.924,00	0,00	117.080,00	GBP 0,4158	63.839,66	0,26
GB0007739609	Travis Perkins		STK	1.321,00	0,00	0,00	GBP 10,3200	15.513,13	0,06
GB0007908733	Scottish & Southern Energy		STK	4.556,00	0,00	5.742,00	GBP 12,6800	65.738,51	0,27
GB0007980591	BP		STK	128.084,00	39.330,00	18.725,00	GBP 4,5505	663.237,33	2,69
GB0008021650	Sage Group		STK	4.269,00	0,00	0,00	GBP 2,8040	13.621,38	0,06
GB0008706128	Lloyds TSB Group		STK	204.224,00	78.256,00	24.281,00	GBP 0,5888	136.833,19	0,55
GB0008754136	Tate & Lyle		STK	2.769,00	0,00	0,00	GBP 5,8000	18.275,44	0,07
GB0008762899	BG Group		STK	5.344,00	1.636,00	1.114,00	GBP 15,6750	95.321,50	0,39
GB0008782301	Taylor Wimpey -PLC-		STK	20.259,00	0,00	0,00	GBP 0,4259	9.818,44	0,04
GB0008847096	Tesco		STK	37.673,00	8.548,00	5.423,00	GBP 3,8805	166.354,58	0,67
GB0009223206	Smith & Nephew		STK	1.670,00	0,00	0,00	GBP 7,0000	13.302,44	0,05
GB0009252882	GlaxoSmithKline		STK	20.227,00	1.924,00	1.494,00	GBP 11,9450	274.937,83	1,11
GB0009895292	Astrazeneca		STK	5.562,00	846,00	1.254,00	GBP 28,9400	183.166,64	0,74
GB0030646508	GKN		STK	7.600,00	3.728,00	0,00	GBP 2,0060	17.348,48	0,07

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
GB0030913577	BT Group		STK	59.354,00	14.245,00	33.401,00	GBP	1,8610	125.693,62	0,51
GB0031192486	Lonmin		STK	508,00	0,00	0,00	GBP	17,0500	9.856,10	0,04
GB0031215220	Carnival		STK	902,00	0,00	2.072,00	GBP	24,8173	25.472,87	0,10
GB0031274896	Marks & Spencer Group		STK	10.894,00	3.589,00	0,00	GBP	3,3810	41.913,06	0,17
GB0031348658	Barclays		STK	73.102,00	9.544,00	8.018,00	GBP	2,8295	235.372,56	0,95
GB0031411001	Xstrata		STK	4.283,00	798,00	1.983,00	GBP	14,5600	70.962,08	0,29
GB0031552861	Punch Taverns		STK	16.682,00	0,00	23.479,00	GBP	0,7700	14.616,91	0,06
GB0031698896	William Hill		STK	4.237,00	0,00	0,00	GBP	1,7990	8.673,74	0,04
GB0031718066	Yell Group		STK	31.120,00	0,00	0,00	GBP	0,0679	2.402,74	0,01
GB0032089863	Next		STK	545,00	0,00	0,00	GBP	19,8200	12.291,84	0,05
GB0032836487	Rolls-Royce Group		STK	4.907,00	0,00	0,00	GBP	6,2100	34.675,64	0,14
GB0033040113	Kesa Electricals		STK	7.633,00	0,00	0,00	GBP	1,2250	10.640,17	0,04
GB0033195214	Kingfisher		STK	14.593,00	0,00	4.464,00	GBP	2,5160	41.780,35	0,17
GB0033277061	Vedanta Resources		STK	526,00	0,00	602,00	GBP	23,3400	13.970,23	0,06
GB0033872168	ICAP		STK	2.370,00	0,00	0,00	GBP	5,3250	14.361,00	0,06
GB0033986497	ITV		STK	12.443,00	0,00	25.028,00	GBP	0,7955	11.263,73	0,05
GB00B019KW72	Sainsbury		STK	12.656,00	10.441,00	4.711,00	GBP	3,3630	48.432,87	0,20
GB00B01FLG62	G4S		STK	3.721,00	0,00	0,00	GBP	2,5560	10.822,75	0,04
GB00B033F229	Centrica		STK	20.455,00	0,00	6.749,00	GBP	3,3230	77.347,58	0,31
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-		STK	19.141,00	3.792,00	7.874,00	GBP	22,7350	495.195,24	2,01
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-		STK	14.643,00	2.297,00	5.440,00	GBP	22,7350	378.827,85	1,54
GB00B0744B38	Bunzl		STK	1.321,00	0,00	0,00	GBP	7,4300	11.168,85	0,05
GB00B082RF11	Rentokil Initial		STK	16.119,00	0,00	0,00	GBP	0,9010	16.526,46	0,07
GB00B08SNH34	National Grid		STK	14.998,00	3.117,00	3.869,00	GBP	5,9550	101.632,35	0,41
GB00B0HZPV38	Kazakhmys		STK	734,00	733,00	1.943,00	GBP	13,9300	11.634,94	0,05
GB00B0ZSH635	Ladbrokes		STK	7.780,00	0,00	0,00	GBP	1,3290	11.765,80	0,05
GB00B10RZP78	Unilever		STK	3.978,00	0,00	3.593,00	GBP	19,0600	86.278,89	0,35
GB00B16GWD56	Vodafone Group		STK	260.872,00	52.072,00	120.579,00	GBP	1,7850	529.886,14	2,15
GB00B16KPT44	Standard Life		STK	13.021,00	0,00	0,00	GBP	2,0880	30.937,96	0,13
GB00B17BBQ50	Investec		STK	2.607,00	0,00	3.230,00	GBP	4,7800	14.180,31	0,06
GB00B18V8630	Pennon Group		STK	1.385,00	0,00	0,00	GBP	6,2800	9.897,52	0,04
GB00B19NKB76	Home Retail Group		STK	6.427,00	0,00	0,00	GBP	1,9000	13.895,65	0,06
GB00B19NLV48	Experian Group		STK	1.654,00	0,00	0,00	GBP	7,7650	14.614,83	0,06
GB00B1CRLC47	Mondi PLC/WI		STK	2.057,00	0,00	5.969,00	GBP	5,9750	13.985,86	0,06
GB00B1FH8J72	Severn Trent		STK	729,00	0,00	0,00	GBP	14,7400	12.227,62	0,05

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers		STK	2.993,00	0,00	0,00	GBP	3,0350	10.336,71	0,04
GB00B1KJJ408	Whitbread		STK	915,00	0,00	0,00	GBP	16,7100	17.398,60	0,07
GB00B1L8B624	Enterprise Inns		STK	8.164,00	0,00	0,00	GBP	0,8775	8.152,05	0,03
GB00B1VNSX38	Drax Group		STK	1.399,00	0,00	0,00	GBP	3,9520	6.291,46	0,03
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group		STK	3.006,00	0,00	0,00	GBP	1,7020	5.821,91	0,02
GB00B1WQCS47	Intercontinental Hotels Group		STK	955,00	0,00	402,00	GBP	12,9300	14.051,37	0,06
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	1.080,00	0,00	0,00	GBP	13,0300	16.013,45	0,06
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	2.892,00	0,00	1.425,00	GBP	32,1800	105.901,28	0,43
GB00B1YW4409	3I Group		STK	2.717,00	0,00	0,00	GBP	3,0110	9.309,31	0,04
GB00B1Z7RQ77	TUI Travel		STK	3.154,00	0,00	0,00	GBP	2,3350	8.380,41	0,03
GB00B23K0M20	Capita Group		STK	1.011,00	0,00	0,00	GBP	7,4750	8.599,62	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.372,00	821,00	0,00	GBP	31,9000	49.803,71	0,20
GB00B28KQ186	MAN Group -New-		STK	6.596,00	0,00	0,00	GBP	2,4710	18.546,86	0,08
GB00B2988H17	Amlin		STK	1.939,00	0,00	0,00	GBP	3,8130	8.413,21	0,03
GB00B29BCK10	Eurasian Natural Resources		STK	672,00	0,00	0,00	GBP	9,4200	7.203,39	0,03
GB00B39J2M42	United Utilities		STK	5.047,00	6.736,00	4.671,00	GBP	5,9800	34.344,04	0,14
GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communications		STK	33.742,00	28.575,00	0,00	GBP	0,4573	17.557,79	0,07
GB00B5WBOX89	Cable & Wireless Worldwide		STK	5.167,00	5.167,00	0,00	GBP	0,5350	3.145,65	0,01
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS -,10		STK	5.154,00	6.457,50	1.303,50	GBP	3,5390	20.755,92	0,08
GG00B62W2327	Resolution		STK	7.742,00	7.742,00	0,00	GBP	2,9450	25.945,10	0,11
GRS003013000	National Bank of Greece		STK	9.627,00	6.830,00	0,00	EUR	6,2600	60.265,02	0,24
GRS014013007	Piraeus Bank		STK	2.735,00	0,00	0,00	EUR	1,4100	3.856,35	0,02
GRS015013006	Alpha Bank		STK	3.129,00	0,00	0,00	EUR	4,6300	14.487,27	0,06
GRS104003009	Coca Cola Hellenic Bottling		STK	721,00	0,00	0,00	EUR	19,0400	13.727,84	0,06
GRS260333000	Hellenic Telecommunications		STK	3.601,00	2.908,00	0,00	EUR	7,9200	28.519,92	0,12
GRS323013003	EFG Eurobank Ergasias		STK	2.902,00	0,00	0,00	EUR	4,4600	12.942,92	0,05
GRS419003009	Opap SA		STK	1.942,00	1.549,00	0,00	EUR	15,3600	29.829,12	0,12
GRS434003000	Public Power		STK	573,00	0,00	0,00	EUR	12,2200	7.002,06	0,03
IE0001827041	CRH		STK	3.201,00	1.279,00	0,00	EUR	16,4650	52.704,47	0,21
IE0004906560	Kerry Group		STK	307,00	0,00	0,00	EUR	26,6000	8.166,20	0,03
IE0030606259	Bank of Ireland		STK	68.492,00	26.256,00	0,00	EUR	0,2200	15.068,24	0,06
IE00B06H8J93	Anglo Irish Bank <sup>2)</sup>		STK	2.927,00	0,00	0,00	EUR	0,0000	0,00	0,00
IE00B1GKF381	Ryanair Holdings		STK	2.690,00	0,00	0,00	EUR	3,4050	9.159,45	0,04
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC		STK	471,00	0,00	2.363,00	EUR	9,0500	4.262,55	0,02
IT0000062072	Assicurazioni Generali		STK	10.181,00	2.713,00	975,00	EUR	15,3400	156.176,54	0,63

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
IT0000062957	Mediobanca SPA		STK	4.503,00	3.224,00	0,00 EUR	7,1900	32.376,57	0,13
IT0000064482	Banca Popolare di Milano		STK	2.077,00	0,00	0,00 EUR	2,6640	5.533,13	0,02
IT0000064854	Unicredit		STK	154.939,00	64.036,00	44.241,00 EUR	1,7590	272.537,70	1,11
IT0000068525	Saipem		STK	582,00	0,00	0,00 EUR	37,6600	21.918,12	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo		STK	79.516,00	16.330,00	5.833,00 EUR	2,1060	167.460,70	0,68
IT0000433307	Saras SpA		STK	3.243,00	0,00	0,00 EUR	1,8150	5.886,05	0,02
IT0001063210	Mediaset		STK	7.570,00	4.337,00	4.774,00 EUR	4,5400	34.367,80	0,14
IT0001157020	ERG Spa		STK	712,00	0,00	0,00 EUR	9,9800	7.105,76	0,03
IT0001233417	AEM		STK	6.813,00	0,00	0,00 EUR	1,1540	7.862,20	0,03
IT0001347308	Buzzi Unicem SPA		STK	775,00	0,00	0,00 EUR	10,3600	8.029,00	0,03
IT0001353140	EXOR		STK	478,00	0,00	945,00 EUR	21,8500	10.444,30	0,04
IT0001353157	EXOR -VZ-		STK	322,00	0,00	1.224,00 EUR	17,9500	5.779,90	0,02
IT0001463071	Fondiarria		STK	885,00	0,00	0,00 EUR	5,8700	5.194,95	0,02
IT0001465159	Italcementi		STK	890,00	0,00	0,00 EUR	7,1500	6.363,50	0,03
IT0001465167	Italcementi		STK	1.083,00	0,00	0,00 EUR	3,7240	4.033,09	0,02
IT0001479374	Luxottica		STK	276,00	0,00	0,00 EUR	23,1000	6.375,60	0,03
IT0001976403	Fiat		STK	8.261,00	675,00	2.891,00 EUR	6,4800	53.531,28	0,22
IT0003128367	Enel SPA		STK	54.082,00	9.676,00	6.648,00 EUR	4,4620	241.313,88	0,98
IT0003153415	Snam Rete Gas		STK	1.928,00	0,00	0,00 EUR	3,9640	7.642,59	0,03
IT0003211601	Banca Carige		STK	3.153,00	0,00	0,00 EUR	1,6900	5.328,57	0,02
IT0003487029	Unione di Banche Italiane		STK	6.672,00	2.955,00	0,00 EUR	6,0500	40.365,60	0,16
IT0003497168	Telecom Italia		STK	142.132,00	0,00	23.684,00 EUR	1,0860	154.355,35	0,63
IT0003497176	Telecom Italia		STK	69.661,00	34.247,00	10.850,00 EUR	0,9645	67.188,03	0,27
IT0003826473	Parmalat		STK	5.021,00	0,00	0,00 EUR	2,3800	11.949,98	0,05
IT0003856405	Finmeccanica		STK	3.694,00	2.862,00	0,00 EUR	8,8900	32.839,66	0,13
JE00B2R84W06	United Business Media		STK	1.694,00	0,00	0,00 GBP	6,0600	11.681,62	0,05
JE00B3DMTY01	WPP		STK	5.518,00	0,00	0,00 GBP	7,7600	48.725,95	0,20
JE00B3YWQC29	Wolseley		STK	1.842,00	2.494,00	652,00 GBP	21,1700	44.373,87	0,18
LU0088087324	SES		STK	831,00	0,00	0,00 EUR	18,1350	15.070,19	0,06
LU0156801721	Tenaris		STK	1.086,00	0,00	0,00 EUR	17,2700	18.755,22	0,08
LU0323134006	ArcelorMittal		STK	6.315,00	1.282,00	0,00 EUR	25,8300	163.116,45	0,66
LU0569974404	Aperam -W/I-		STK	631,00	882,65	251,65 EUR	28,5500	18.015,05	0,07
NL0000008977	Heineken Holding		STK	426,00	0,00	0,00 EUR	34,1100	14.530,86	0,06
NL0000009066	TNT		STK	1.242,00	0,00	0,00 EUR	18,2400	22.654,08	0,09
NL0000009082	Koninklijke (Royal) KPN NV		STK	8.330,00	1.574,00	1.233,00 EUR	11,9950	99.918,35	0,41

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.		STK	1.008,00	556,00	368,00	EUR	48,4650	48.852,72	0,20
NL0000009165	Heineken NV		STK	364,00	0,00	0,00	EUR	38,7000	14.086,80	0,06
NL0000009355	Unilever NV		STK	4.630,00	4.411,00	6.262,00	EUR	22,2150	102.855,45	0,42
NL0000009538	Koninklijke Philips Electronics		STK	4.055,00	1.074,00	0,00	EUR	22,8150	92.514,83	0,38
NL0000009827	Koninklijke		STK	786,00	0,00	0,00	EUR	43,5500	34.230,30	0,14
NL0000226223	ST Microelectronics		STK	3.697,00	0,00	0,00	EUR	8,9090	32.936,57	0,13
NL0000235190	European Aeronautic Defence		STK	1.834,00	0,00	0,00	EUR	20,7850	38.119,69	0,15
NL0000303600	ING Groep		STK	75.010,00	9.578,00	21.524,00	EUR	8,9830	673.814,83	2,73
NL0000303709	Aegon N.V.		STK	17.329,00	0,00	4.106,00	EUR	5,3030	91.895,69	0,37
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV		STK	1.164,00	0,00	0,00	EUR	5,4510	6.344,96	0,03
NL0000360618	SBM Offshore		STK	611,00	0,00	0,00	EUR	20,1050	12.284,16	0,05
NL0000375400	Nutreco Holding		STK	180,00	0,00	0,00	EUR	52,0700	9.372,60	0,04
NL0000379121	Randstad		STK	610,00	0,00	0,00	EUR	39,7750	24.262,75	0,10
NL0000390706	SNS Reaal		STK	2.934,00	0,00	0,00	EUR	4,0390	11.850,43	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer		STK	639,00	0,00	0,00	EUR	16,5250	10.559,48	0,04
NL0000852861	Corporate Express <sup>2)</sup>		STK	8.551,00	0,00	0,00	EUR	9,2500	79.096,75	0,32
NL0006033250	Koninklijke Ahold NV		STK	6.192,00	0,00	0,00	EUR	9,4980	58.811,62	0,24
NL0006034001	ASML Holding NV		STK	584,00	0,00	0,00	EUR	31,3800	18.325,92	0,07
NL0009294552	Delta Lloyd N.V. Aandelen op naam EO -,20		STK	1.689,00	1.689,00	0,00	EUR	18,8100	31.770,09	0,13
NO0003053605	Storebrand ASA		STK	3.504,00	0,00	0,00	NOK	47,8500	21.276,82	0,09
NO0003733800	Orkla		STK	3.115,00	0,00	0,00	NOK	53,8000	21.266,75	0,09
NO0005052605	Norsk Hydro ASA		STK	10.003,00	0,00	3.410,00	NOK	45,4400	57.680,54	0,23
NO0010031479	DnB NOR ASA		STK	4.987,00	129,00	2.005,00	NOK	85,0000	53.792,16	0,22
NO0010063308	Telenor		STK	3.738,00	0,00	0,00	NOK	91,4000	43.355,70	0,18
NO0010096985	Statoil		STK	6.350,00	4.164,00	3.179,00	NOK	152,5000	122.886,53	0,50
NO0010208051	Yara International		STK	506,00	0,00	0,00	NOK	273,2000	17.542,52	0,07
NO0010215684	Aker Kvaerner		STK	722,00	0,00	991,00	NOK	127,5000	11.681,76	0,05
PTBCP0AM0007	Banco Comercial Portugues		STK	44.002,00	31.401,00	0,00	EUR	0,5830	25.653,17	0,10
PTBRI0AM0000	Brisa		STK	1.348,00	0,00	0,00	EUR	4,8110	6.485,23	0,03
PTEDP0AM0009	Energias de Portugal		STK	18.161,00	9.219,00	0,00	EUR	2,7450	49.851,95	0,20
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA-B		STK	867,00	0,00	0,00	EUR	15,1900	13.169,73	0,05
PTSON0AM0001	Sonae SGPS SA		STK	6.624,00	0,00	0,00	EUR	0,8210	5.438,30	0,02
SE0000101032	Atlas Copco -A-		STK	1.385,00	0,00	0,00	SEK	167,6000	26.000,82	0,11
SE0000103814	Electrolux AB-Serie B		STK	1.121,00	857,00	2.387,00	SEK	163,0000	20.467,10	0,08
SE0000107203	Industrivarden -C-		STK	548,00	0,00	0,00	SEK	112,3000	6.893,24	0,03

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
SE0000107419	Investor		STK	3.039,00	0,00	0,00	SEK 153,5000	52.251,92	0,21
SE0000108227	SKF AB-B		STK	1.644,00	0,00	1.006,00	SEK 184,2000	33.919,90	0,14
SE0000108656	Ericsson -B-		STK	10.072,00	0,00	0,00	SEK 80,9000	91.269,87	0,37
SE0000108847	Lundbergforetagen AB -B-		STK	112,00	0,00	0,00	SEK 493,9000	6.196,13	0,03
SE0000109290	Holmen		STK	625,00	0,00	0,00	SEK 216,5000	15.156,58	0,06
SE0000111940	Ratos -B-		STK	383,00	0,00	0,00	SEK 251,5000	10.789,47	0,04
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	4.104,00	0,00	0,00	SEK 102,0000	46.888,97	0,19
SE0000113250	Skanska AB		STK	2.409,00	0,00	0,00	SEK 132,9000	35.861,21	0,15
SE0000115420	Volvo -A-		STK	2.153,00	0,00	1.751,00	SEK 111,9000	26.985,92	0,11
SE0000115446	Volvo -B-		STK	5.155,00	1.878,00	7.108,00	SEK 112,2000	64.786,53	0,26
SE0000117970	NCC AB-B SHS		STK	1.103,00	0,00	346,00	SEK 182,3000	22.522,95	0,09
SE0000120669	SSAB Svenskt Stal		STK	340,00	0,00	0,00	SEK 87,0500	3.315,21	0,01
SE0000122467	Atlas Copco -B-		STK	915,00	0,00	0,00	SEK 152,1000	15.588,83	0,06
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken		STK	8.223,00	0,00	0,00	SEK 56,1000	51.672,13	0,21
SE0000163594	Securitas		STK	1.425,00	0,00	0,00	SEK 76,1500	12.154,80	0,05
SE0000171100	SSAB Svenskt Stal		STK	1.222,00	0,00	0,00	SEK 99,6500	13.639,92	0,06
SE0000190126	Industrivarden -A-		STK	1.455,00	0,00	0,00	SEK 122,4000	19.948,38	0,08
SE0000193120	Svenska Handelsbanken		STK	2.203,00	0,00	0,00	SEK 206,1000	50.857,58	0,21
SE0000242455	Swedbank		STK	3.312,00	0,00	0,00	SEK 107,0000	39.695,14	0,16
SE0000255648	Assa Abloy		STK	1.110,00	0,00	0,00	SEK 181,1000	22.516,69	0,09
SE0000308280	Scania		STK	2.220,00	1.484,00	1.817,00	SEK 147,5000	36.678,21	0,15
SE0000314312	Tele2		STK	2.023,00	793,00	0,00	SEK 146,5000	33.196,84	0,13
SE0000427361	Nordea Bank		STK	14.017,00	11.469,00	11.411,00	SEK 69,1000	108.491,65	0,44
SE0000667891	Sandvik		STK	2.806,00	2.281,00	3.105,00	SEK 119,3000	37.496,55	0,15
SE0000667925	Telia AB		STK	17.446,00	18.599,00	7.629,00	SEK 54,8000	107.087,71	0,43
SE0000869646	Boliden		STK	610,00	604,00	2.010,00	SEK 135,1000	9.230,99	0,04
SE0003366871	SAS AB Namn-Aktier SK 20,10		STK	1.373,00	1.373,10	0,10	SEK 21,9000	3.368,04	0,01
US87162M4096	Synthes		STK	93,00	0,00	0,00	CHF 125,1000	8.956,88	0,04

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.669.261,80 6,77

### Aktien

ES0111845014	Abertis Infraestructuras		STK	662,00	0,00	0,00	EUR 15,3150	10.138,53	0,04
--------------	--------------------------	--	-----	--------	------	------	-------------	-----------	------

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	
ES0113679I37	Bankinter		STK	1.395,00	0,00	0,00	EUR	4,9160	6.857,82	0,03
ES0113900J37	Banco Santander		STK	49.289,00	6.827,00	5.985,00	EUR	8,2810	408.162,21	1,66
ES0116870314	Gas Natural		STK	1.460,00	1.940,00	1.496,00	EUR	13,2850	19.396,10	0,08
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20		STK	2.725,00	2.725,00	0,00	EUR	8,9830	24.478,68	0,10
ES0122060314	Fomento de Construcciones y Contratas		STK	338,00	0,00	0,00	EUR	23,6200	7.983,56	0,03
ES0124244E34	Mapfre		STK	4.872,00	152,00	0,00	EUR	2,6720	13.017,98	0,05
ES0125220311	Acciona		STK	101,00	0,00	0,00	EUR	77,6900	7.846,69	0,03
ES0130670112	Endesa		STK	707,00	0,00	0,00	EUR	22,0550	15.592,89	0,06
ES0141330C19	Sociedad General de Aguas de Barcelona		STK	164,00	0,00	0,00	EUR	20,0000	3.280,00	0,01
ES0143416115	Gamesa Corp Tecnologica		STK	942,00	0,00	0,00	EUR	7,3860	6.957,61	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	25.331,00	12.386,00	3.758,00	EUR	6,1540	155.886,97	0,63
ES0177542018	International Consolidated Airlines		STK	7.940,00	17.367,02	9.427,02	EUR	2,6371	20.938,52	0,08
ES0178430E18	Telefonica		STK	20.090,00	4.347,00	2.615,00	EUR	17,7450	356.497,05	1,45
IT0000066123	Banca Popolare dell' Emilia Romagna		STK	2.077,00	2.077,00	0,00	EUR	8,6350	17.934,90	0,07
IT0001074571	Compagnia Assicuratrice Unipol		STK	12.601,00	0,00	0,00	EUR	0,5130	6.464,31	0,03
IT0001074589	Unipol Gruppo Finanziari SpA		STK	17.460,00	0,00	0,00	EUR	0,3850	6.722,10	0,03
IT0001334587	Banca Monte dei Paschi di Siena		STK	16.064,00	0,00	0,00	EUR	0,8860	14.232,70	0,06
IT0001463089	Fondiarria-Sai SPA		STK	688,00	0,00	0,00	EUR	3,4800	2.394,24	0,01
IT0003132476	ENI		STK	18.041,00	0,00	2.052,00	EUR	17,4300	314.454,63	1,28
IT0003242622	Terna		STK	6.642,00	0,00	0,00	EUR	3,3760	22.423,39	0,09
IT0003270615	Prelios SpA		STK	4.027,00	4.027,00	0,00	EUR	0,5500	2.214,85	0,01
IT0003506190	Atlantia		STK	718,00	34,20	0,20	EUR	16,3400	11.732,12	0,05
IT0004231566	Banco Popolare Scarl		STK	14.480,00	9.515,00	0,00	EUR	2,1100	30.552,80	0,12
IT0004623051	Pirelli & C.		STK	2.810,00	4.027,00	1.217,00	EUR	6,2200	17.478,20	0,07
IT0004644743	Fiat Industrial		STK	2.565,00	8.261,00	5.696,00	EUR	10,0200	25.701,30	0,10
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom		STK	5.689,00	3.017,00	0,00	EUR	8,1660	46.456,37	0,19
SE0000106270	Hennes & Mauritz		STK	3.539,00	3.539,00	277,00	SEK	208,7000	82.730,60	0,34
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	698,00	0,00	0,00	SEK	137,3000	10.734,68	0,04
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.173.185,94</b>	<b>98,03</b>	

<sup>1)</sup> Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

<sup>2)</sup> Das Sondervermögen ist teilweise in Produkte investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgt auf Basis des letzten verfügbaren Kurses der einen symbolischen Wert darstellt.

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 15.640,00 0,06

### Aktienindex-Terminkontrakte

DJ STOXX 50 FUTURE 06/11

EUX

EUR

Anzahl 17

15.640,00 0,06

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>366.672,39</b>	<b>1,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>366.672,39</b>	<b>1,49</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	260.783,70		%	100,0000	260.783,70	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	398.940,71		%	100,0000	53.495,64	0,22
			GBP	26.655,60		%	100,0000	30.332,30	0,12
			NOK	35.177,49		%	100,0000	4.464,01	0,02
			SEK	9.669,64		%	100,0000	1.083,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	8.358,27		%	100,0000	6.434,76	0,03
			USD	14.292,64		%	100,0000	10.078,87	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>118.811,84</b>	<b>0,48</b>
Dividendenansprüche			EUR	118.811,84			EUR	118.811,84	0,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-15.460,42</b>			<b>EUR</b>	<b>-15.460,42</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.658.849,75</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>43,90</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>561.689,00</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>98,03</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>0,06</b>

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

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

Im Berichtsjahr wurden das Sondervermögen vom qualifizierten Ansatz auf den einfachen Ansatz nach DerivateVO umgestellt.

## 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  
Kurse per 31.03.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,29892	= 1 EURO	(EUR)
DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,45744	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,87879	= 1 EURO	(EUR)
NORWEGISCHE KRONEN	(NOK)	7,88024	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	8,92764	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX

EUREX

## 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.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telekurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telekurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 98,93 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.351.459,60 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe 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	Volumen in 1.000
---------------------	---	-----------------------	--------------------------	---------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

AT000000STR1	Strabag	STK	0,00	527,00
AT0000642806	IMMOEAST	STK	0,00	7.278,00
AT0000741053	EVN	STK	0,00	245,00
AT0000746409	Österreichische Elektrizitätswirtschaft	STK	0,00	273,00
BE0003008019	Banque Nationale de Belgique	STK	0,00	1,00
BE0003669802	D'leteren SA	STK	0,00	11,00
BE0003735496	Mobistar	STK	0,00	91,00
BE0003775898	Colruyt SA	STK	225,00	270,00
BE0003845626	Compagnie Nationale a Portefeuille	STK	0,00	223,00
BE0003867844	KBC Ancora	STK	0,00	98,00
CH0021607004	BKW FMB Energie	STK	0,00	50,00
DE0005003404	Adidas-Salomon	STK	252,00	563,00
DE0005151005	BASF	STK	0,00	4.502,00
DE0005194062	BayWa	STK	0,00	452,00
DE0005501357	Axel Springer AG	STK	0,00	35,00
DE0005591036	Dyckerhoff -VZ-	STK	0,00	42,00
DE0005773303	Fraport	STK	0,00	135,00
DE0005785638	Fresenius -PFD-	STK	0,00	226,00
DE0007030009	Rheinmetall	STK	0,00	55,00
DE0007297004	Suedzucker	STK	0,00	537,00
DE0007771172	Pro Sieben SAT.1 Media -PFD-	STK	0,00	2.590,00
DE0008001009	Deutsche Postbank	STK	0,00	655,00
DE0008400029	AMB Generali Holding	STK	0,00	137,00
DE000A1DAKV5	Volkswagen -BZR-	STK	0,00	865,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DE000A1E8H87	Deutsche Bank -BZR-	STK	3.791,00	3.791,00
DE000KC01000	Kloeckner & Co.	STK	0,00	196,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	0,00	42,00
DK0060013274	Trygvesta AS	STK	0,00	205,00
DK0060082915	Torm	STK	0,00	896,00
DK0060295582	Danske Bank -ANR-	STK	4.205,00	4.205,00
ES0113440038	Banco Espanol de Credito	STK	0,00	1.294,00
ES0114400007	Caja de Ahorros del Mediterraneo	STK	0,00	1.658,00
ES0117390411	Cementos Portland Valderrivas	STK	0,00	142,00
ES0127797019	EDP Renovaveis	STK	0,00	614,00
ES0147200036	Iberia Lineas Aer De Espana	STK	7.072,00	12.001,00
ES0152503035	Gestevision Telecinco	STK	0,00	555,00
ES0171743117	Promotora de Informaciones (Prisa)	STK	0,00	971,00
ES0613211905	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria -BZR-	STK	24.449,00	24.449,00
ES0613900978	Banco Santander -BZR-	STK	42.462,00	42.462,00
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	23.752,00	23.752,00
ES0644580914	Iberdrola -BZR-	STK	19.994,00	19.994,00
ES0652503907	Gestevision Telecinco -BZR-	STK	555,00	555,00
ES0682870953	Sacyr Vallehermoso -BZR-	STK	1.343,00	1.343,00
FI0009007694	Sanomawsoy	STK	0,00	810,00
FR0000031775	Sa des Ciments Vicat	STK	0,00	50,00
FR0000052292	Hermes International	STK	0,00	90,00
FR0000063364	Sequana	STK	0,00	503,00
FR0000077919	JC Decaux	STK	0,00	157,00
FR0000120669	Esso Ste Anonyme Francaise	STK	0,00	46,00
FR0000120982	Ciments Francais	STK	0,00	142,00
FR0000184533	Technicolor	STK	0,00	11.335,00
FR0004254035	Euler Hermes	STK	0,00	98,00
FR0006807004	Societe des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone	STK	0,00	34,00
FR0010112524	Nexity	STK	0,00	161,00
FR0010340141	Aeroports de Paris (ADP)	STK	0,00	83,00
FR0010891044	Technicolor -BZR-	STK	11.335,00	11.335,00
FR0010908533	Edenred S.A. Actions Port. EO 2	STK	1.064,00	1.064,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
FR0010918292	Technicolor	STK	1.133,50	1.133,50
FR0010947507	Michelin -BZR-	STK	414,00	414,00
GB0001290575	British Airways	STK	0,00	5.120,00
GB0002228152	Bradford & Bingley	STK	0,00	31.053,00
GB0002303468	Arriva	STK	0,00	1.946,00
GB0008962655	Tomkins	STK	0,00	5.937,00
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	STK	0,00	1.280,00
GB00B10QTX02	Inchcape	STK	0,00	64.575,00
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier	STK	0,00	1.439,00
GB00B3BXX983	Rolls Royce -C Shares-	STK	0,00	294.420,00
GB00B4PZGV01	Standard Chartered -BZR-	STK	513,00	513,00
GB00B4Y7R145	New Carphone Warehouse	STK	0,00	2.879,50
GB00B4YCDF59	TalkTalk Telecom Group	STK	0,00	5.759,00
GB00B5WB0X89	Cable & Wireless Worldwide	STK	0,00	5.167,00
GB00B5ZN3P43	Wolseley	STK	0,00	2.494,00
GB00B61JG651	Rolls-Royce Group C	STK	441.630,00	441.630,00
GRS298343005	Hellenic Petroleum	STK	0,00	1.086,00
GRS314003005	Marfin Investment Group	STK	0,00	2.863,00
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries	STK	0,00	349,00
GRX003003035	National Bank of Greece -BZR-	STK	2.797,00	2.797,00
GRX003003043	National Bank of Greece -BZR auf CB-	STK	2.797,00	2.797,00
GRX014003024	Piraeus Bank -BZR-	STK	2.735,00	2.735,00
IE0000197834	Allied Irish Bank	STK	0,00	33.877,00
IE00B59NXW72	Irish Life & Permanent	STK	0,00	7.493,00
IE00B67QZG36	Bank of Ireland (The Gov.&Co.) Anrechte (Nil-Paid)	STK	63.354,00	63.354,00
IT0000062221	Milano Assicurazioni	STK	0,00	4.494,00
IT0000072725	Pirelli & C. SpA	STK	0,00	44.294,00
IT0000074598	Italmobiliare SPA	STK	0,00	125,00
IT0000074614	Italmobiliare SPA	STK	0,00	547,00
IT0000080447	CIR SPA	STK	0,00	2.911,00
IT0001137345	Autogrill	STK	0,00	530,00
IT0001250932	Hera SPA	STK	0,00	2.804,00
IT0001279501	Mediolanum	STK	0,00	707,00

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
IT0001475109	Premafin Finanziaria SPA	STK	0,00	7.788,00	
IT0003106777	Benetton Group	STK	0,00	546,00	
IT0003121677	Credito Emiliano	STK	0,00	570,00	
IT0003152417	Edison SPA	STK	0,00	3.429,00	
IT0003990402	Lottomatica	STK	0,00	232,00	
IT0004677206	Banco Popolare -BZR-	STK	4.965,00	4.965,00	
LU0061462528	RTL Group	STK	0,00	43,00	
NL0006144495	Reed Elsevier -NV-	STK	0,00	997,00	
NO0010234552	Aker ASA-A	STK	0,00	545,00	
NO0010577257	Norsk Hydro ASA BZR	STK	4.082,22	4.082,22	
PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	STK	0,00	2.658,00	
PTBPI0AM0004	Banco BPI SA	STK	0,00	2.276,00	
PTCPR0AM0003	Cimpor-Cimentos de Portugal	STK	0,00	739,00	
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	STK	0,00	537,00	
SE0000805574	SAS AB	STK	0,00	41.193,00	
SE0003213479	SAS AB	STK	123.579,00	123.579,00	
SE0003841543	TeliaSonera -RGR-	STK	7.834,00	7.834,00	

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

ES0147645016	Iberdrola Renovables	STK	0,00	2.496,00	
ES0173093115	Red Electrica	STK	0,00	110,00	
ES0184933812	Zardoya Otis	STK	0,00	243,00	
ES06118459F4	Abertis Infraestructuras S.A. Anrechte	STK	662,00	662,00	
ES0613900960	Banco Santander -BZR-	STK	42.462,00	42.462,00	
ES0643416904	Gamesa Corp. Tecnologica -BZR-	STK	942,00	942,00	
ES0682870961	Sacyr Vallehermoso -BZR-	STK	1.343,00	1.343,00	
IT0001207098	ACEA	STK	0,00	464,00	

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

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

## Neuemissionen

### Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

#### Aktien

ES0124244K36	Mapfre S.A. Acciones Nom.Em.06/2010 EO-,10	STK	152,00	152,00
ES0624244952	Mapfre S.A. Anrechte	STK	4.720,00	4.720,00
ES06849339F4	Zardoya Otis S.A. Anrechte	STK	243,00	243,00
FR0010888966	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. Anrechte (Bonus)	STK	383,00	383,00
FR0010909622	EURAZEO -BZR-	STK	6,00	6,00
IT0004610322	Unipol Gruppo Finanziario SpA Anrechte (Azioni nom	STK	12.601,00	12.601,00
IT0004610330	Unipol Gruppo Finanziario SpA Anrechte(Azioni Nom.	STK	17.460,00	17.460,00
NL0009486554	Koninklijke BAM Groep N.V. Anrechte	STK	1.164,00	1.164,00

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

GB00B4QNFN88	National Grid PLC Anrechte (Nil-Paid)	STK	6.300,00	6.300,00
GB00B520WF14	Rolls-Royce Group -C-	STK	314.048,00	314.048,00

#### Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

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

## Wertpapier-Optionsscheine

### Optionsscheine auf Aktien

ES0671743005 Promotora de Informaciones -Warrant-

EUR

1,07

1,07

### Aktienindex-Derivate

## Terminkontrakte

### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte  
(Basiswert(e): DJ STOXX 50 INDEX)

EUR

-2.153,94

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	96.071,24	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	665.677,54	1,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	101,70	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-66.966,00	-0,12
Summe der Erträge	694.884,48	1,24
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.012,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung **)	-211.855,06	-0,38
3. Depotbankvergütung	-14.005,87	-0,03
4. Prüfungskosten	-5.744,53	-0,01
5. Veröffentlichungskosten	-23.558,02	-0,04
6. Fremde Depotgebühren	-5.417,54	-0,01
Summe der Aufwendungen	-262.593,70	-0,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	432.290,78	0,77
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	885.603,36	1,57
2. Realisierte Verluste	-759.890,21	-1,35
Summe der realisierten Gewinne/Verluste	125.713,15	0,22
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	558.003,93	0,99
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode) *)</b>		<b>1,06 %</b>

\*) 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.

# Jahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 31.03.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.139.334,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-336.538,62
2. Mittelzufluss (netto)		-1.339.695,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.912.945,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.252.640,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27.500,05
4. Ordentlicher Nettoertrag		432.290,78
5. Realisierte Gewinne		885.603,36
6. Realisierte Verluste		-759.890,21
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		610.245,46
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>24.658.849,75</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-4.394.753,44	-7,82
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	558.003,93	0,99
<b>II. Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.836.749,51</b>	<b>-6,83</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.273.523,48	-7,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>436.773,97</b>	<b>0,78</b>
Endausschüttung	EUR	436.773,97	0,78
a) Barausschüttung	EUR	419.159,34	0,75
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	16.696,33	0,03
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	918,30	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2009	EUR	12.496.184,60	EUR	26,73
2010	EUR	25.139.334,36	EUR	42,13
2011	EUR	24.658.849,75	EUR	43,90

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Fundamental Europe Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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

12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>167.285.596,30</b>	<b>96,65</b>
AUSTRALIEN	2.129.816,37	1,23
BRASILIEN	1.497.975,00	0,87
KANADA	1.151.909,62	0,67
INT. ORG. EG / EUROPA	4.658.777,27	2,69
FRANKREICH	558.273,36	0,32
GROSSBRITANNIEN	1.341.270,77	0,77
HONGKONG	2.628.304,55	1,52
INDONESIEN	4.256.472,02	2,46
SUEDKOREA	39.179.215,09	22,64
KAIMAN-INSELN	1.170.584,53	0,68
MALAYSIA	18.053.442,03	10,43
NIEDERLANDE	2.134.828,99	1,23
PHILIPPINEN	3.362.289,79	1,94
POLEN	1.689.698,36	0,98
SINGAPUR	35.197.583,69	20,33
THAILAND	25.177.634,05	14,54
TAIWAN	19.385.407,38	11,20
VEREINIGTE STAATEN	3.712.113,43	2,15
<b>Wandelanleihen</b>	<b>991.683,96</b>	<b>0,57</b>
BERMUDA	991.683,96	0,57
<b>Derivate</b>	<b>-426.203,89</b>	<b>-0,25</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.466.597,24</b>	<b>2,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.811.013,12</b>	<b>1,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.414,72</b>	<b>-0,02</b>
Fondsvermögen	173.098.272,01	100,00

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>132.993.230,31</b>	<b>76,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
HK0000071412	2,85% Asian Development Bank v.10	CNY	10.000,00	10.000,00	10.000,00	0,00	% 102,4500	1.103.127,27	0,64
HK2566013499	4,65% Kowloon Cantan Railway v.03	HKD	16.500,00	1.500,00	1.500,00	0,00	% 107,4510	1.605.961,20	0,93
HK4134030179	3,14% Hong Kong v.05	HKD	11.000,00	0,00	0,00	0,00	% 102,6038	1.022.343,35	0,59
IDG000007204	11,0% Indonesien v.06	IDR	45.000.000,00	45.000.000,00	45.000.000,00	0,00	% 116,7500	4.256.472,02	2,46
JP561600A566	1,0% Polen v.05 <sup>1)</sup>	JPY	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,2490	1.689.698,36	0,98
KR1035017030	4,5% Südkorea v.10	KRW	17.000.000,00	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	% 101,4960	11.100.105,64	6,37
KR1035017063	3,75% Südkorea v.10	KRW	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	% 101,3394	5.867.461,25	3,39
KR1035017V34	5,25% Südkorea v.08	KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	% 103,3188	1.329.347,78	0,77
KR1035017WC4	4,25% Südkorea v.09	KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	% 102,3473	1.316.847,36	0,76
KR1035027Q96	4,25% Südkorea v.04	KRW	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	% 100,7500	2.592.592,79	1,50
KR1035027S94	5,0% Südkorea v.06	KRW	5.500.000,00	0,00	0,00	0,00	% 104,0385	3.681.171,36	2,13
KR1035027V99	5,75% Südkorea v.08	KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	% 108,6802	1.398.330,42	0,81
KR3101017068	3,68% Südkorea v.10	KRW	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,3300	1.290.892,48	0,75
SG3248962544	2,15% Singapore Airlines v.10	SGD	4.000,00	4.000,00	4.000,00	0,00	% 99,3350	2.223.649,91	1,28
SG7113910041	3,13% Singapore Post v.03	SGD	2.250,00	0,00	0,00	0,00	% 103,8150	1.307.214,19	0,76
SG7E60927286	3,52% Public Utilities Board v.05	SGD	4.500,00	4.500,00	4.500,00	0,00	% 105,0400	2.645.278,20	1,53
SG7K80933191	3,27% SMRT Corporation v.06	SGD	3.750,00	0,00	0,00	0,00	% 101,8900	2.138.291,72	1,24
SG7R76941003	4,19% SP Powerassets v.08	SGD	3.000,00	0,00	0,00	0,00	% 108,9750	1.829.583,60	1,06
SG7S62942816	5,0% Sembcorp Financial Services v.09	SGD	2.500,00	2.500,00	2.500,00	0,00	% 108,1250	1.512.760,77	0,87
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial I v.10	SGD	7.000,00	0,00	0,00	0,00	% 101,4650	3.974.828,78	2,30
SG7V60955658	3,5% Singapore Post v.10	SGD	2.250,00	2.250,00	2.250,00	0,00	% 102,1950	1.286.815,52	0,74
SG7W45958271	2,71% Land Transport Authority v.10	SGD	2.000,00	2.000,00	2.000,00	0,00	% 98,9950	1.108.019,44	0,64
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board v.10 <sup>2)</sup>	SGD	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00	% 98,7500	2.763.193,09	1,60
SG7X87962719	3,1% Keppel v.10 <sup>2)</sup>	SGD	7.000,00	7.000,00	7.000,00	0,00	% 96,8000	3.792.080,28	2,19

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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	
TH0623031307	5,85% Thailand v.06	THB		170.000,00	105.000,00	5.000,00	%	117,2009	4.645.140,21	2,68
TH062303N305	4,250% Thailand BA-Bonds 2007(13) 07/13	THB		120.000,00	120.000,00	0,00	%	102,3086	2.862.282,16	1,65
TH062303Q704	5,4% Thailand v.05	THB		90.000,00	0,00	0,00	%	109,2313	2.291.968,62	1,32
TH062303QB09	4,125% Thailand v.09	THB		250.000,00	250.000,00	0,00	%	103,2691	6.019.070,85	3,48
TH062303R504	5,0% Thailand v.07	THB		30.000,00	0,00	0,00	%	107,8524	754.345,19	0,44
TH0623A3O502	5,25% Thailand BA-Bonds 2007(14) 07/14	THB		220.000,00	220.000,00	0,00	%	105,8527	5.429.297,96	3,14
TH0623A3S305	5,125% Thailand v.07	THB		125.000,00	50.000,00	0,00	%	108,9650	3.175.529,06	1,83
TW000A921049	1,875% Taiwan v.03	TWD		150.000,00	0,00	0,00	%	101,5160	3.651.747,68	2,11
TW000A961011	1,875% Taiwan v.07	TWD		200.000,00	0,00	0,00	%	101,0832	4.848.238,59	2,80
TW000A961052	2,0% Taiwan TA-Reconstruct.Bonds 2007(12) 07/12	TWD		250.000,00	250.000,00	0,00	%	101,8418	6.105.779,00	3,53
TW000A981019	0,875% Taiwan v.08	TWD		200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,6530	4.779.642,11	2,76
US453258AU95	5,7% Vale Inco v.03	USD		1.500,00	0,00	0,00	%	108,9000	1.151.909,62	0,67
US50065KAA07	4,5% Korea Expressway v.09	USD		4.500,00	0,00	0,00	%	103,8910	3.296.778,04	1,90
US50065TAB98	3,25% Korea Finance Corp. v.10	USD		2.000,00	2.000,00	0,00	%	97,0980	1.369.429,09	0,79
USQ7787RAA43	4,152% PTTEP Australia Int. Fin. PTY v.10	USD		3.000,00	3.000,00	0,00	%	100,6750	2.129.816,37	1,23
USY4836TAB71	4,875% Korea East-West Power v.04	USD		2.000,00	2.000,00	0,00	%	100,1250	1.412.120,61	0,82
USY4899GAF01	6,25% Korea Hydro & Nuclear Pow. v.09	USD		1.500,00	0,00	0,00	%	109,6150	1.159.472,67	0,67
USY49069AJ90	5,375% Korea Railroad v.08	USD		3.000,00	0,00	0,00	%	106,0555	2.243.642,81	1,30
USY4949FAJ40	5,375% Korea Southern Power v.08	USD		1.500,00	0,00	0,00	%	105,9800	1.121.022,79	0,65
USY64268AA63	3,928% Malaysia v.10	USD		1.500,00	1.500,00	0,00	%	104,2500	1.102.723,40	0,64
XS0179020085	5,0% SP Powerassets v.03	USD		3.000,00	2.000,00	0,00	%	107,3300	2.270.605,32	1,31
XS0274423580	1,45% General Electric Capital v.06	JPY		200.000,00	200.000,00	100.000,00	%	100,5550	1.711.932,81	0,99
XS0361687733	3,8525% General Electric Capital v.08 <sup>2)</sup>	HKD		21.000,00	21.000,00	0,00	%	105,1500	2.000.180,62	1,16
XS0449039543	2,1% Rabobank Nederland v.09	SGD		3.750,00	3.750,00	0,00	%	101,7250	2.134.828,99	1,23
XS0497365253	3,0% China Green Holdings (CB) v.10	CNY		10.000,00	0,00	0,00	%	92,1000	991.683,96	0,57
XS0505532134	5,250% Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2010(1 10/17)	EUR		1.500,00	1.500,00	0,00	%	99,8650	1.497.975,00	0,87

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

EUR

13.831.093,86

7,99

Verzinsliche Wertpapiere

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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
SG7Y21963749	2,0% Housing & Development v.10		SGD	5.000,00	5.000,00	0,00	% 97,8600	2.738.289,38	1,58
US560904AF11	7,5% Malaysia v.01		USD	1.000,00	0,00	0,00	% 101,7900	717.801,53	0,41
USG4672CAB12	6,25% Hutchison Whampoa v.03		USD	1.500,00	0,00	0,00	% 110,6655	1.170.584,53	0,68
USY68856AH99	5,25% Petronas Capital v.09		USD	4.000,00	0,00	0,00	% 106,2100	2.995.881,75	1,73
XS0218870052	5,25% TNB Capital v.05		USD	1.000,00	0,00	0,00	% 106,8300	753.342,54	0,44
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07		EUR	3.500,00	3.500,00	0,00	% 101,5900	3.555.650,00	2,06
XS0458153664	2,59% Societe National des Chemins <sup>2)</sup>		HKD	6.000,00	6.000,00	0,00	% 102,7200	558.273,36	0,32
XS0543081672	6,75% Nomura Bank v.10 <sup>2)</sup>		PHP	87.900,00	87.900,00	0,00	% 93,9200	1.341.270,77	0,77

## Neuemissionen

EUR 13.062.222,51 7,55

## Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

EUR 13.062.222,51 7,55

## Verzinsliche Wertpapiere

MYBML1000025	4,012% Malaysia v.10		MYR	21.000,00	21.000,00	0,00	% 101,0900	4.947.246,06	2,86
PHY6972FCX60	5,75% Philippinen PP-Bonds 2007(12) Ser.5-65 07/12		PHP	150.000,00	150.000,00	0,00	% 102,9123	2.508.002,96	1,45
SG7V65955851	3,7325% Sembcorp Financial Serv v.10		SGD	10.000,00	10.000,00	0,00	% 100,1900	5.606.973,49	3,24

## Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 8.390.733,58 4,85

## Verzinsliche Wertpapiere

MYBMJ0900047	3,741% Malaysia v.09		MYR	10.000,00	0,00	0,00	% 100,5100	2.342.314,97	1,36
MYBMO0900021	4,378% Malaysia v.09		MYR	9.000,00	0,00	2.000,00	% 102,3700	2.147.094,86	1,24
MYBMS03002H0	4,24% Malaysia v.03		MYR	4.000,00	0,00	0,00	% 102,3000	953.611,86	0,55
MYBMX0700034	3,502% Malaysia v.07 <sup>2)</sup>		MYR	10.000,00	0,00	0,00	% 89,8300	2.093.425,06	1,21
PHY6972FCC24	7,125% Philippinen v.06		PHP	50.000,00	50.000,00	0,00	% 105,1633	854.286,83	0,49

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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
------	---------------------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

## Wertpapiervermögen

EUR 168.277.280,26 97,22

<sup>1)</sup> Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

<sup>2)</sup> Das Sondervermögen ist teilweise in Produkte investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgt insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von Bewertungsmodellen.

## Derivate

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

### Zins-Derivate

EUR -58.280,00 -0,04

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zinsterminkontrakte

EURO BUXL FUTURE 06/11	EUX	EUR	100				-58.280,00	-0,04
------------------------	-----	-----	-----	--	--	--	------------	-------

### Devisen-Derivate

EUR -367.923,89 -0,21

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

JPY/EUR 200,0 Mio.	OTC						92.767,80	0,05
KRW/USD 25.200,0 Mio.	OTC						-366.196,70	-0,21

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

CNY/EUR 45,0 Mio.	OTC						-94.494,99	-0,05
-------------------	-----	--	--	--	--	--	------------	-------

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>3.466.597,24</b>	<b>2,00</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.466.597,24</b>	<b>2,00</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	2.666.335,06	%	100,0000	2.666.335,06	1,54	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	43,22	%	100,0000	31,47	0,00	
			HKD	95.860,13	%	100,0000	8.683,18	0,01	
			JPY	1.849.841,00	%	100,0000	15.746,62	0,01	
			SGD	734.749,87	%	100,0000	411.191,04	0,23	
			TWD	7.928.459,22	%	100,0000	190.135,76	0,11	
			USD	247.418,24	%	100,0000	174.474,11	0,10	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.811.013,12</b>	<b>1,05</b>
Zinsansprüche			EUR	1.811.013,12	EUR		1.811.013,12	1,05	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-30.414,72</b>	<b>EUR</b>		<b>-30.414,72</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>173.098.272,01</b>	<b>100,00 **)</b>

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

<b>Anteilwert</b>	EUR	57,68	
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	3.000.839	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>			97,22
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>			-0,25

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

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

## Vergleichsvermögen

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

HSBC ALBI Investable	100%
----------------------	------

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

kleinster potentieller Risikobetrag	2,20%
größter potentieller Risikobetrag	8,51%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	5,14%

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 Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

## 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)
CHINESISCHE RENMINBI	(CNY)	9,28723	= 1 EURO	(EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	11,03975	= 1 EURO	(EUR)
INDONESISCHE RUPIE	(IDR)	12.342,96850	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	117,47541	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.554,42845	= 1 EURO	(EUR)
MALAYISCHER RINGGIT	(MYR)	4,29105	= 1 EURO	(EUR)
PHILIPPINISCHER PESO	(PHP)	61,55035	= 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)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX	EUREX
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.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telegkurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telegkurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 1,97 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.985.282,41 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

AU0000DXAHE4	5,75% Dexia Municipal Agency v.05	AUD	0,00	1.000,00
IDA000032700	10,0125% PT Indofood Sukses v.07	IDR	0,00	20.000.000,00
IDA0000332A9	10,2% PT Indosat TBK v.07	IDR	0,00	10.000.000,00
IDG000007402	10,25% Indonesien v.07	IDR	0,00	13.000.000,00
IDG000009002	10,5% Indonesien v.09	IDR	0,00	15.000.000,00
INTERNENAM05	2,85% Asian Development Bank v.10	CNY	10.000,00	10.000,00
KR1035027T36	2,75% Südkorea (ILB) v.07	KRW	0,00	9.000.000,00
NAMINTERN004	3,1% Keppel v.10	SGD	3.000,00	3.000,00
TH062303T609	3,875% Thailand v.09	THB	40.000,00	135.000,00
US50074KAA97	5,125% Kowloon-Canton Railway v.09	USD	0,00	250,00
USQ98229AF60	4,5% Woodside v.09	USD	0,00	500,00
USY3422VCJ53	5,125% HKSAR Government v.04	USD	0,00	360,00
USY48861AE14	4,75% Korea Gas v.03	USD	0,00	1.000,00
XS0366188844	0,25313% Nordea Bank v.08	JPY	0,00	100.000,00
XS0450933873	4,625% PSA International v.09	USD	0,00	500,00
XS0466303194	4,75% Hutch Whampoa Finance v.09	EUR	0,00	2.000,00
XS0480289189	4,75% Indian Oil v.10	USD	0,00	100,00
XS0493535966	4,75% CLP Power HK Financing v.10	USD	0,00	1.000,00

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

DE000A0AEC6	3,0% Aareal Bank v.09	EUR	2.500,00	2.500,00
FR0010445890	0,263% Caisse Eparg ECR CDEE v.07	JPY	100.000,00	100.000,00
XS0172201955	5,875% Hutchison Whampoa Finance v.03	EUR	1.000,00	1.000,00
XS0204193188	1,0% Danone v.04	JPY	0,00	100.000,00
XS0264382176	1,207% Santander Intl Debt v.06	EUR	1.500,00	1.500,00

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

PHY6972FJC50	6,25% Philippinen v.09	PHP	0,00	83.573,17
--------------	------------------------	-----	------	-----------

#### Derivate

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

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO BUXL)	EUR			-25.639,48
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			3.876,30

#### Devisen-Derivate

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
Offene Positionen				
AUD/EUR	EUR			2.118
JPY/EUR	EUR			2.746
KRW/EUR	EUR			13.096
KRW/USD	EUR			8.084
MYR/USD	EUR			12.159
SGD/USD	EUR			2.782
THB/USD	EUR			4.046
USD/EUR	EUR			5.178
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
Offene Positionen				
HKD/EUR	EUR			2.951
MYR/USD	EUR			1.652
SGD/USD	EUR			1.687

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.226,87	0,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.036.597,85	2,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	852,12	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-225.025,83	-0,07
5. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	2.938.089,80	0,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.757.740,81</b>	<b>3,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung **)	-1.721.972,49	-0,57
3. Depotbankvergütung	-64.272,81	-0,02
4. Prüfungskosten	-32.778,89	-0,01
5. Veröffentlichungskosten	-19.904,97	-0,01
6. Fremde Depotgebühren	-107.833,81	-0,04
Summe der Aufwendungen	-1.946.791,32	-0,65
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>7.810.949,49</b>	<b>2,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	4.394.510,47	1,46
2. Realisierte Verluste	-6.385.885,10	-2,13
Summe der realisierten Gewinne/Verluste	-1.991.374,63	-0,67
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.819.574,86</b>	<b>1,93</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode) *)</b>		<b>1,09 %</b>

\*) 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.

# Jahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 31.03.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		92.247.728,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.982.450,59
2. Mittelzufluss (netto)		86.165.155,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	97.388.620,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.223.465,13	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.063.515,55
4. Ordentlicher Nettoertrag		7.810.949,49
5. Realisierte Gewinne		4.394.510,47
6. Realisierte Verluste		-6.385.885,10
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-6.088.221,26
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>173.098.272,01</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
<b>I) Berechnung der Ausschüttung</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.701.902,36	3,23
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.819.574,86	1,93
<b>II) Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>15.521.477,22</b>	<b>5,16</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.270.008,97	3,41
<b>III) Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.251.468,25</b>	<b>1,75</b>
Endausschüttung	EUR	5.251.468,25	1,75
a) Barausschüttung	EUR	5.251.468,25	1,75
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008	EUR	60.687.386,65	EUR 47,96
2009	EUR	59.608.963,89	EUR 50,43
2010	EUR	92.247.728,87	EUR 58,41
2011	EUR	173.098.272,01	EUR 57,68

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asian Bonds Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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  
12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>8.459.840,44</b>	<b>4,75</b>
VEREINIGTE STAATEN	8.459.840,44	4,75
<b>Index Linked Bonds</b>	<b>162.840.301,87</b>	<b>91,47</b>
AUSTRALIEN	3.715.779,20	2,09
KANADA	8.414.550,54	4,73
DEUTSCHLAND	20.982.983,93	11,79
FRANKREICH	20.377.254,19	11,45
GROSSBRITANNIEN	19.548.154,85	10,98
ITALIEN	2.968.003,70	1,67
JAPAN	3.566.337,65	2,00
SUEDKOREA	6.269.328,50	3,52
SCHWEDEN	15.466.939,79	8,69
VEREINIGTE STAATEN	61.530.969,52	34,55
<b>Derivate</b>	<b>2.749.462,28</b>	<b>1,54</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.841.946,18</b>	<b>1,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.162.736,32</b>	<b>0,65</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.436,25</b>	<b>-0,01</b>
Fondsvermögen	178.030.850,84	100,00

# Jahresbericht Nomura Real Protect 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>153.953.461,66</b>	<b>86,48</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
AU0000XCLWD4	4,0% Australien (ILB) v.94	AUD		3.000,00	0,00	0,00	%	170,0923	3.715.779,20	2,09
DE0001030500	1,5% Deutschland (ILB) v.06 <sup>1)</sup>	EUR		9.500,00	7.000,00	0,00	%	115,0160	10.926.517,82	6,14
DE0001030518	2,25% Deutschland (ILB) v.07 <sup>1)</sup>	EUR		5.000,00	0,00	0,00	%	113,3851	5.669.252,55	3,18
DE0001030526	1,75% Deutschland (ILB) v.09	EUR		4.000,00	0,00	3.000,00	%	109,6803	4.387.213,56	2,46
FR0010135525	1,6% Frankreich (ILB) v.04	EUR		10.200,00	6.900,00	0,00	%	118,2056	12.056.967,94	6,80
FR0010235176	1,0% Frankreich (ILB) v.05	EUR		1.200,00	0,00	0,00	%	109,3836	1.312.603,05	0,74
FR0010850032	1,3% Frankreich (ILB) v.10	EUR		2.000,00	0,00	0,00	%	103,3207	2.066.413,96	1,16
GB0009036715	2,5% UK Treasury (ILB) v.85	GBP		1.500,00	500,00	1.050,00	%	283,1700	4.833.429,30	2,71
GB00B0V3WQ75	1,25% UK Treasury (ILB) v.06	GBP		6.000,00	6.000,00	0,00	%	128,6655	8.784.768,15	4,93
GB00B128DH60	1,25% UK Treasury (ILB) v.06	GBP		2.000,00	2.000,00	0,00	%	127,1176	2.893.027,52	1,63
GB00B1Z5HQ14	1,875% UK Treasury (ILB) v.07	GBP		2.100,00	2.100,00	0,00	%	127,0863	3.036.929,88	1,71
JP1120081664	1,0% Japan (ILB) v.06	JPY		300.000,00	0,00	0,00	%	99,5988	2.543.480,48	1,43
KR1035027T36	2,75% Südkorea (ILB) v.07	KRW		7.800.000,00	5.800.000,00	0,00	%	124,9388	6.269.328,50	3,52
SE0000317943	4,0% Schweden (ILB) v.95	SEK		32.500,00	44.000,00	11.500,00	%	161,0953	5.864.478,77	3,29
SE0000555955	3,5% Schweden (ILB) v.99	SEK		24.900,00	55.000,00	38.100,00	%	136,3385	3.802.602,92	2,14
SE0000556599	3,5% Schweden (ILB) v.99	SEK		7.100,00	21.000,00	13.900,00	%	165,6346	1.317.263,49	0,74
SE0003524669	0,5% Schweden (ILB) v.10	SEK		40.000,00	40.000,00	0,00	%	100,0475	4.482.594,61	2,52
US912810FD55	3,625% US Treasury (ILB) v.98	USD		1.200,00	0,00	1.800,00	%	175,7882	1.487.545,36	0,84
US912810FR42	2,375% US Treasury (ILB) v.04	USD		1.500,00	0,00	3.200,00	%	131,3234	1.389.096,86	0,78
US912810FS25	2,0% US Treasury (ILB) v.06	USD		1.000,00	4.000,00	3.000,00	%	118,5834	836.224,97	0,47
US912828AF74	3,0% US Treasury (ILB) v.02	USD		2.000,00	0,00	0,00	%	131,2076	1.850.496,78	1,04
US912828BD18	1,875% US Treasury (ILB) v.03	USD		3.300,00	0,00	0,00	%	129,7777	3.020.043,56	1,70
US912828BW98	2,0% US Treasury (ILB) v.04	USD		7.000,00	7.000,00	2.800,00	%	130,0037	6.417.312,44	3,60
US912828CP39	2,0% US Treasury (ILB) v.04	USD		3.400,00	3.400,00	2.000,00	%	128,3483	3.077.288,77	1,73
US912828DH04	1,625% US Treasury (ILB) v.05	USD		3.800,00	5.800,00	2.000,00	%	125,1235	3.352.909,69	1,88

# Jahresbericht Nomura Real Protect 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 Fondsvermögens	
US912828EA42	1,875% US Treasury (ILB) v.05		USD	6.000,00	6.000,00	4.000,00	%	124,7345	5.277.605,80	2,96
US912828EE63	4,25% US Treasury v.05		USD	4.500,00	4.500,00	0,00	%	109,9805	3.490.015,45	1,96
US912828ET33	2,0% US Treasury (ILB) v.06		USD	5.500,00	5.500,00	0,00	%	122,6743	4.757.901,27	2,67
US912828FL97	2,5% US Treasury (ILB) v.06		USD	4.200,00	4.200,00	3.000,00	%	124,0057	3.672.740,95	2,06
US912828GD62	2,375% US Treasury (ILB) v.07		USD	4.000,00	4.000,00	3.500,00	%	123,1925	3.474.910,21	1,95
US912828JE19	1,375% US Treasury (ILB) v.08		USD	5.000,00	0,00	0,00	%	108,7631	3.834.871,97	2,15
US912828KM16	1,25% US Treasury (ILB) v.09		USD	5.000,00	0,00	0,00	%	111,3260	3.925.237,29	2,20
US912828LY45	3,375% US Treasury v.09		USD	3.000,00	3.000,00	0,00	%	101,1523	2.139.914,76	1,20
US912828MF47	1,375% US Treasury (ILB) v.10		USD	3.000,00	3.000,00	3.000,00	%	106,8187	2.259.788,40	1,27
US912828MY36	0,5% US Treasury (ILB) v.10		USD	12.000,00	12.000,00	0,00	%	105,6285	8.938.435,44	5,02
US912828NA41	3,125% US Treasury v.10		USD	3.900,00	3.900,00	0,00	%	102,8984	2.829.910,23	1,59
US912828PP91	1,125% US Treasury (ILB) v.11		USD	5.500,00	5.500,00	0,00	%	102,0646	3.958.559,76	2,22

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 16.323.823,48 9,17

### Verzinsliche Wertpapiere

CA135087UL60	4,25% Kanada (ILB) v.91		CAD	6.100,00	6.800,00	700,00	%	189,9622	8.414.550,54	4,73
FR0010899765	1,1% Frankreich (ILB) v.10		EUR	2.000,00	6.000,00	4.000,00	%	98,0045	1.960.090,70	1,10
FR0119105791	0,45% Frankreich (ILB) v.11		EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	%	99,3726	2.981.178,54	1,67
IT0003625909	2,15% Italien (ILB) v.04		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	%	118,7201	2.968.003,70	1,67

### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 1.022.857,17 0,57

### Verzinsliche Wertpapiere

JP11201417C2	1,2% Japan (ILB) v.07		JPY	120.000,00	0,00	0,00	%	100,1338	1.022.857,17	0,57
--------------	-----------------------	--	-----	------------	------	------	---	----------	--------------	------

### Wertpapiervermögen

EUR 171.300.142,31 96,22

<sup>1)</sup> Dieses Wertpapier dient als Sicherheit für Finanztermingeschäfte.

# Jahresbericht Nomura Real Protect 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)

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 2.749.462,28 1,54

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

AUD/EUR 7,0 Mio	OTC							-27.019,07	-0,02
CAD/EUR 15,9 Mio	OTC							-68.381,28	-0,04
GBP/EUR 17,1 Mio	OTC							386.670,35	0,22
JPY/EUR 410,0 Mio	OTC							215.336,21	0,12
KRW/EUR 9.300,0 Mio	OTC							238.789,17	0,13
SEK/EUR 131,9 Mio	OTC							2.209,14	0,00
USD/EUR 97,8 Mio	OTC							2.009.236,31	1,13

Geschlossene Positionen

CAD/EUR 5,0 Mio	OTC							-7.378,55	0,00
-----------------	-----	--	--	--	--	--	--	-----------	------

# Jahresbericht Nomura Real Protect 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.841.946,18</b>	<b>1,60</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.841.946,18</b>	<b>1,60</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank		EUR			1.004.787,81	%	100,0000	1.004.787,81	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP			101.924,48	%	100,0000	115.983,28	0,07
		SEK			159.309,21	%	100,0000	17.844,49	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD			2.065.454,33	%	100,0000	1.504.040,96	0,84
		CAD			87.438,68	%	100,0000	63.494,70	0,04
		JPY			11.917.642,00	%	100,0000	101.447,98	0,06
		USD			48.706,74	%	100,0000	34.346,96	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.162.736,32</b>	<b>0,65</b>
Zinsansprüche		EUR			1.162.736,32	EUR		1.162.736,32	0,65
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		<b>EUR</b>			<b>-23.436,25</b>	<b>EUR</b>		<b>-23.436,25</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>178.030.850,84</b>	<b>100,00 **)</b>

# Jahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2011

<b>Anteilwert</b>	EUR	109,40	
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	1.627.379,00	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>			96,22
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>			1,54

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

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

Im Berichtsjahr wurden das Sondervermögen vom qualifizierten Ansatz auf den einfachen Ansatz nach DerivateVO umgestellt.

## 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)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,37710	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,87879	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	117,47541	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.554,42845	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	8,92764	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,41808	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

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.

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 dem Rücknahmepreis der Gesellschaften bewertet.

Alle Kurse werden grundsätzlich von Reuters, Telekurs und Bloomberg bezogen. Die Gesellschaft betrachtet Kurse von Reuters, Telekurs und Bloomberg als handelbare Kurse im Sinne des § 23 InvRBV, sofern ein stetiges und verlässliches Pricing der Kursquelle sowie eine zweite Kursquelle zur Plausibilisierung vorhanden ist und es sich nicht um Kurse handelt, die seit mehr als fünf Tagen unverändert sind bzw. gegenteilige Informationen vorliegen. 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 (z.B. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (z.B. Value & Risk AG) 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 27,44 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 71.331.358,02 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

Der Kapitalgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

# Jahresbericht Nomura Real Protect 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

DE0001135069	5,625% Deutschland v.98	EUR	5.000,00	5.000,00
FR0010050559	2,25% Frankreich (ILB) v.04	EUR	0,00	8.000,00
FR0010585901	2,1% Frankreich (ILB) v.08	EUR	0,00	2.000,00
GB0009075325	2,5% UK Treasury (ILB) v.83	GBP	0,00	700,00
GB00B16NNR78	4,25% UK Treasury v.06	GBP	2.500,00	2.500,00
SE0001517707	1,0% Schweden (ILB) v.05	SEK	0,00	14.000,00
US912810PZ57	2,5% US Treasury (ILB) v.09	USD	0,00	3.000,00
US912828CZ11	0,875% US Treasury (ILB) v.04	USD	0,00	4.000,00
US912828GX27	2,625% US Treasury (ILB) v.07	USD	0,00	5.000,00
US912828JX99	2,125% US Treasury (ILB) v.09	USD	0,00	2.000,00
US912828LA68	1,875% US Treasury (ILB) v.09	USD	0,00	3.500,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

IT0004085210	2,1% Italien (ILB) v.06	EUR	4.000,00	4.000,00
--------------	-------------------------	-----	----------	----------

### Nichtnotierte Wertpapiere

# Jahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2011

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

## Verzinsliche Wertpapiere

CA135087WV25	4,0% Kanada (ILB) v.99	CAD	2.500,00	2.500,00
--------------	------------------------	-----	----------	----------

## Derivate

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

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			-5.250,40
---	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND, USTrsB20Y, USTrsN10Y, EURO BOBL)	EUR			20.689,21
---	-----	--	--	-----------

## Devisen-Derivate

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen				
AUD/EUR	EUR			14.004
CAD/EUR	EUR			32.884
GBP/EUR	EUR			36.264
JPY/EUR	EUR			16.752
KRW/EUR	EUR			1.401
SEK/EUR	EUR			45.471
USD/EUR	EUR			126.684

# Jahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	439.048,70	0,27
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	3.097.614,77	1,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.141,07	0,01
4. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	10.458.246,60	6,43
Summe der Erträge	<b>14.008.051,14</b>	<b>8,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.342,99	-0,01
2. Verwaltungsvergütung **)	-612.571,49	-0,38
3. Depotbankvergütung	-124.964,09	-0,07
4. Prüfungskosten	-25.649,55	-0,02
5. Veröffentlichungskosten	-17.586,19	-0,01
6. Fremde Depotgebühren	-32.912,22	-0,02
Summe der Aufwendungen	-829.026,53	-0,51
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.179.024,61</b>	<b>8,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	11.431.929,68	7,02
2. Realisierte Verluste	-18.994.728,35	-11,67
Summe der realisierten Gewinne/Verluste	-7.562.798,67	-4,65
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.616.225,94</b>	<b>3,45</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode) *)</b>		<b>0,46 %</b>

\*) 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.

# Jahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>112.639.345,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.353.603,59
2. Mittelzufluss (netto)		59.991.747,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	75.366.613,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.374.866,26	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-708.131,94
4. Ordentlicher Nettoertrag		13.179.024,61
5. Realisierte Gewinne		11.431.929,68
6. Realisierte Verluste		-18.994.728,35
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.845.267,78
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>178.030.850,84</b>

## Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-158.519,44	-0,10
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.616.225,94	3,45
<b>II. Für Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	5.457.706,50	3,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.389.259,00	0,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	4.068.447,50	2,50
Endausschüttung	EUR	4.068.447,50	2,50
a) Barausschüttung	EUR	4.068.447,50	2,50
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Aufgelegt am 29.04.2009	Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	2010	EUR 112.639.345,52	EUR 105,10
	2011	EUR 178.030.850,84	EUR 109,40

Frankfurt am Main

28. Juni 2011

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Real Protect Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

### Prüfungsurteil

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  
12. Juli 2011

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Japan Equity Fonds (ISIN: DE0008484122)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausgeschüttete 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
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa)	- (aufgehoben)	---	---	---
bb)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee)	- Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff)	- Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

gg)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
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

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Real Return Fonds (ISIN: DE0008484361)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	20,0000 1)	20,0000 1)	20,0000 1)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag)	20,0000	20,0000	20,0000
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung:	20,0000	20,0000	20,0000
	- Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag); (Zahltag: 30. Juni 2011)	20,0000	20,0000	20,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	20,0000 2)	20,0000 2)	20,0000 2)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 28. Juni 2011)	20,0000	20,0000	20,0000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	44,3728 2)	44,3728 2)	44,3728 2)
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,4794	0,4794	0,4794
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	---	---

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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	---	64,3728	64,3728
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	44,3728	44,3728
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	20,0000	20,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	64,3728 3)	64,3728 3)	64,3728 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	44,3728	44,3728	44,3728
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	16,0932 3)	16,0932 3)	16,0932 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	11,0932	11,0932	11,0932

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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 28. Juni 2011 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 28. Juni 2011 als zugeflossen.

3) 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.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Fundamental Japan Fonds (ISIN: DE0008484411)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,4609 1)	0,4609 1)	0,4609 1)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag)	0,4609	0,4609	0,4609
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung:	0,3969	0,3969	0,3969
	- Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag); (Zahltag: 30. Juni 2011)	0,3969	0,3969	0,3969
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,4609 2)	0,4609 2)	0,4609 2)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 28. Juni 2011)	0,4609	0,4609	0,4609
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0435 2)	0,0435 2)	0,0435 2)
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0435	0,0435	0,0435
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	---	---

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,5044 3)	---
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0435	---
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,4609	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,5044 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	---	0,0435
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	---	0,4609
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	0,5044 4)	0,5044 4)	0,5044 4)
jj)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,5044 4)	0,5044 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0435	0,0435
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,4609	0,4609
jj)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,5044 4)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0435	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,4609	0,0000	0,0000

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

kk)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,5044 5)	0,5044 5)	0,5044 5)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0435	0,0435	0,0435
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,1261 5)	0,1261 5)	0,1261 5)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0109	0,0109	0,0109
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	0,0640 4)	0,0640 4)	0,0640 4)
aa)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0640 4)	0,0640 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0055	0,0055
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,0585	0,0585
aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0640 4)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0055	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,0585	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

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
----	---	--------	--------	--------

1) Die Ausschüttung vom 28. Juni 2011 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 28. Juni 2011 als zugeflossen.

3) 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.

4) 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.

5) 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.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Fundamental Europe Fonds (ISIN: DE0008484445)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,8968 1)	0,8968 1)	0,8968 1)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag)	0,8968	0,8968	0,8968
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung:	0,7776	0,7776	0,7776
	- Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag); (Zahltag: 30. Juni 2011)	0,7776	0,7776	0,7776
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,8968 2)	0,8968 2)	0,8968 2)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 28. Juni 2011)	0,8968	0,8968	0,8968
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0459 2)	0,0459 2)	0,0459 2)
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0459	0,0459	0,0459
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	---	---

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,9428 3)	---
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0459	---
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,8968	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,9428 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	---	0,0459
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	---	0,8968
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 Freian-teile)	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	0,8224 4) 6)	0,8224 4) 6)	0,8224 4) 6)
jj)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,8224 4) 6)	0,8224 4) 6)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0401	0,0401
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,7823	0,7823
jj)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,8224 4) 6)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0401	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,7823	0,0000	0,0000

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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 berechtigten	0,0166 4)	0,0166 4)	0,0166 4)
kk)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,0166 4)	0,0166 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0008	0,0008
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,0158	0,0158
kk)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0166 4)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0008	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,0158	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	0,9428 5)	0,9428 5)	0,9428 5)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0459	0,0459	0,0459
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,2357 5)	0,2357 5)	0,2357 5)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0115	0,0115	0,0115
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	0,1149 4)	0,1149 4)	0,1149 4)
aa)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,1149 4)	0,1149 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0056	0,0056
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,1093	0,1093

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1149 4)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0056	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,1093	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	0,0037 4)	0,0037 4)	0,0037 4)
cc)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0037 4)	0,0037 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0002	0,0002
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	0,0036	0,0036
cc)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0037 4)	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0002	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,0036	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 28. Juni 2011 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 28. Juni 2011 als zugeflossen.

3) 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.

4) 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.

5) 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.

6) 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.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Asian Bonds Fonds (ISIN: DE0008484429)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	1,8007 1)	1,8007 1)	1,8007 1)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag)	1,8007	1,8007	1,8007
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung:	1,7500	1,7500	1,7500
	- Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag); (Zahltag: 30. Juni 2011)	1,7500	1,7500	1,7500
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,8007 2)	1,8007 2)	1,8007 2)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 28. Juni 2011)	1,8007	1,8007	1,8007
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,9268 2)	0,9268 2)	0,9268 2)
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0649	0,0649	0,0649
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	---	---

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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	0,6437 3) 5)	0,6437 3) 5)	0,6437 3) 5)
jj)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,6437 3) 5)	0,6437 3) 5)	0,6437 3) 5)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,2187	0,2187	0,2187
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,4250	0,4250	0,4250
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	0,5440 3)	0,5440 3)	0,5440 3)
kk)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,5440 3)	0,5440 3)	0,5440 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,1848	0,1848	0,1848
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,3591	0,3591	0,3591
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	2,7275	2,7275
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,9268	0,9268
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	1,8007	1,8007

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	2,7275 4)	2,7275 4)	2,7275 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,9268	0,9268	0,9268
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,6819 4)	0,6819 4)	0,6819 4)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,2317	0,2317	0,2317
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	0,1066 3)	0,1066 3)	0,1066 3)
aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1066 3)	0,1066 3)	0,1066 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0362	0,0362	0,0362
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,0704	0,0704	0,0704
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	0,0893 3)	0,0893 3)	0,0893 3)
cc)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0893 3)	0,0893 3)	0,0893 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0303	0,0303	0,0303
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	0,0590	0,0590	0,0590
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

- 1) Die Ausschüttung vom 28. Juni 2011 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.
- 2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 28. Juni 2011 als zugeflossen.
- 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.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 für Nomura Real Protect Fonds (ISIN: DE0008484452)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger be- trieblicher Anleger	Kapital- gesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	2,5000 1)	2,5000 1)	2,5000 1)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag)	2,5000	2,5000	2,5000
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barausschüttung:	2,5000	2,5000	2,5000
	- Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (Ex-Tag); (Zahltag: 30. Juni 2011)	2,5000	2,5000	2,5000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,5000 2)	2,5000 2)	2,5000 2)
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 28. Juni 2011)	2,5000	2,5000	2,5000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	5,6493 2)	5,6493 2)	5,6493 2)
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0509	0,0509	0,0509
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	---	---

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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	---	8,1493	8,1493
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	5,6493	5,6493
	- davon Ausschüttung vom 28. Juni 2011	---	2,5000	2,5000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	8,1493 3)	8,1493 3)	8,1493 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	5,6493	5,6493	5,6493
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	2,0373 3)	2,0373 3)	2,0373 3)
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	1,4123	1,4123	1,4123

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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 28. Juni 2011 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 28. Juni 2011 als zugeflossen.

3) 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.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Der geprüfte Jahresbericht des oben aufgeführten Investmentvermögens für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr liegt in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft, der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Grärfstraße 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 (nach IDW PH 9.400.9 Stand 11.10.2005) für**

**Nomura Japan Equity Fonds**  
**Nomura Asian Bonds Fonds**  
**Nomura Fundamental Europe Fonds**  
**Nomura Fundamental Japan Fonds**  
**Nomura Real Protect Fonds**  
**Nomura Real Return Fonds**

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. April 2010 bis 31. März 2011 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.

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

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 April 2011  
Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Allgemeine Vertragsbedingungen

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anlegern und der

**Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH (Frankfurt am Main),**

(nachstehend „Gesellschaft“ genannt)

für die von der Gesellschaft verwalteten

richtlinienkonformen Sondervermögen, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen aufgestellten „Besonderen Vertragsbedingungen“ gelten.

### § 1 Grundlagen

1. Die Gesellschaft ist eine Kapitalanlagegesellschaft und unterliegt den Vorschriften des Investmentgesetzes (InvG).
2. Die Kapitalanlagegesellschaft legt das bei ihr eingelegte Geld im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger nach dem Grundsatz der Risikomischung in den nach dem InvG zugelassenen Vermögensgegenständen gesondert vom eigenen Vermögen in Form von Sondervermögen an. Über die sich hieraus ergebenden Rechte der Anleger werden Urkunden (Anteilscheine) ausgestellt.
3. Das Rechtsverhältnis zwischen Kapitalanlagegesellschaft und dem Anleger richtet sich nach diesen Vertragsbedingungen und dem InvG.

### § 2 Depotbank

1. Die Gesellschaft bestellt ein Kreditinstitut als Depotbank; die Depotbank handelt unabhängig von der Gesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anleger.

2. Der Depotbank obliegen die nach dem InvG und diesen Vertragsbedingungen vorgeschriebenen Aufgaben.

### § 3 Fondsverwaltung

1. Die Gesellschaft erwirbt und verwaltet die Vermögensgegenstände im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes. Sie handelt bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse der Anleger und der Integrität des Marktes.
2. Die Gesellschaft ist berechtigt, mit dem von den Anlegern eingelegten Geld die Vermögensgegenstände zu erwerben, diese wieder zu veräußern und den Erlös anderweitig anzulegen; sie ist ferner ermächtigt, alle sich aus der Verwaltung der Vermögensgegenstände ergebenden sonstigen Rechtshandlungen vorzunehmen.
3. Die Gesellschaft darf für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger weder Gelddarlehen gewähren noch Verpflichtungen aus einem Bürgschafts- oder einem Garantievertrag eingehen; sie darf keine Vermögensgegenstände nach Maßgabe der §§ 47, 48 und 50 InvG verkaufen, die im Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses nicht zum Sondervermögen gehören. § 51 InvG bleibt unberührt.

### § 4 Anlagegrundsätze

Die Gesellschaft soll für das Sondervermögen nur solche Vermögensgegenstände erwerben, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Sie bestimmt in den Vertragsbestimmungen, welche Vermögensgegenstände für das Sondervermögen erworben werden dürfen.

### § 5 Wertpapiere

Sofern die „Besonderen Vertragsbedingungen“ keine weiteren Einschränkungen vorsehen, darf die Gesellschaft vorbehaltlich des § 52 InvG Wertpapiere nur erwerben, wenn

- a) sie an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind,
- b) sie ausschließlich an einer Börse außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder außerhalb der anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sofern die Wahl dieser Börse oder dieses organisierten Marktes von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Bundesanstalt) zugelassen ist<sup>8</sup>,
- c) ihre Zulassung an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel oder ihre Zulassung an einem organisierten Markt oder ihre Einbeziehung in diesen in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum nach den Ausgabebedingungen zu beantragen ist, sofern die Zulassung oder Einbeziehung dieser Wertpapiere innerhalb eines Jahres nach ihrer Ausgabe erfolgt,
- d) ihre Zulassung an einer Börse zum Handel oder ihre Zulassung an einem organisierten Markt oder die Einbeziehung in diesen außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäi-

<sup>8</sup> Die Börsenliste wird auf der Homepage der Bundesanstalt veröffentlicht. [www.bafin.de](http://www.bafin.de)

schen Union oder außerhalb der anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum nach den Ausgabebedingungen zu beantragen ist, sofern die Wahl dieser Börse oder dieses organisierten Marktes von der Bundesanstalt zugelassen ist und die Zulassung oder Einbeziehung dieser Wertpapiere innerhalb eines Jahres nach ihrer Ausgabe erfolgt,

e) es Aktien sind, die dem Sondervermögen bei einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln zustehen,

f) sie in Ausübung von Bezugsrechten, die zum Sondervermögen gehören, erworben wurden,

g) sie Anteile an geschlossenen Fonds sind, die die in § 47 Abs. 1 Satz 1 Nr. 7 InvG genannten Kriterien erfüllen,

h) es Finanzinstrumente sind, die die in § 47 Abs. 1 Satz 1 Nr. 8 InvG genannten Kriterien erfüllen.

Der Erwerb von Wertpapieren nach Satz 1 Buchstaben a) bis d) darf nur erfolgen, wenn zusätzlich die Voraussetzungen des § 47 Abs.1 Satz 2 InvG erfüllt sind.

## § 6 Geldmarktinstrumente

1. Sofern die „Besonderen Vertragsbedingungen“ keine weiteren Einschränkungen vorsehen, darf die Gesellschaft vorbehaltlich des § 52 InvG für Rechnung des Sondervermögens Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, sowie verzinsliche Wertpapiere, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs für das Sondervermögen eine restliche Laufzeit von höchstens 397 Tagen haben, deren Verzinsung nach den Ausgabebedingungen während ihrer gesamten Laufzeit regelmäßig, mindestens aber einmal in 397 Tagen, marktgerecht angepasst wird oder deren Risikoprofil dem Risikoprofil solcher Wertpapiere entspricht (Geldmarktinstrumente), erwerben. Geldmarktinstrumente dürfen für das Sondervermögen nur erworben werden, wenn sie

a) an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind,

b) ausschließlich an einer Börse außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder außerhalb der anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum Handel zugelassen oder dort an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sofern die Wahl dieser Börse oder dieses organisierten Marktes von der Bundesanstalt zugelassen ist<sup>9</sup>,

c) von den Europäischen Gemeinschaften, dem Bund, einem Sondervermögen des Bundes, einem Land, einem anderen Mitgliedstaat oder einer anderen zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Gebietskörperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates der Europäischen Union, der Europäischen Zentralbank oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat dieses Bundesstaates oder von einer internationalen öffentlich-rechtlichen Einrichtung, der mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert werden,

d) von einem Unternehmen begeben werden, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a) und b) bezeichneten Märkten gehandelt werden,

e) von einem Kreditinstitut, das nach dem Europäischen Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Kreditinstitut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der Bundesanstalt denjenigen des Europäischen Gemeinschaftsrechts gleichwer-

tig sind, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert werden, oder

f) von anderen Emittenten begeben werden und den Anforderungen des § 48 Abs.1 Satz 1 Nr.6 InvG entsprechen.

2. Geldmarktinstrumente im Sinne des Absatzes 1 dürfen nur erworben werden, wenn sie die jeweiligen Voraussetzungen des § 48 Abs. 2 und 3 InvG erfüllen.

## § 7 Bankguthaben

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Bankguthaben halten, die eine Laufzeit von höchstens zwölf Monaten haben. Die auf Sperrkonten zu führenden Guthaben können bei einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum unterhalten werden; die Guthaben können auch bei einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Drittstaat, dessen Aufsichtsbestimmungen nach Auffassung der Bundesanstalt denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind, gehalten werden. Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts anderes bestimmt ist, können die Bankguthaben auch auf Fremdwährung lauten.

## § 8 Investmentanteile

1. Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts Anderweitiges bestimmt ist, kann die Gesellschaft für Rechnung eines Sondervermögens Anteile an inländischen richtlinienkonformen Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften sowie EU-Investmentanteile im Sinne des InvG erwerben. Anteile an anderen inländischen Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften sowie ausländische Investmentanteile, die keine EU-

<sup>9</sup> siehe Fußnote 1

Investmentanteile sind, können erworben werden, sofern sie die Anforderungen des § 50 Abs.1 Satz 2 InvG erfüllen.

2. Anteile an inländischen Sondervermögen und Investmentaktiengesellschaften, EU-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile darf die Gesellschaft nur erwerben, wenn nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung der Kapitalanlagegesellschaft, der Investmentaktiengesellschaft oder der ausländischen Investmentgesellschaft insgesamt höchstens 10 Prozent des Wertes ihres Vermögens in Anteilen an anderen inländischen Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften oder ausländischen Investmentvermögen i.S.v. § 50 InvG angelegt werden dürfen.

## § 9 Derivate

1. Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts Anderweitiges bestimmt ist, kann die Gesellschaft im Rahmen der Verwaltung des Sondervermögens Derivate gemäß § 51 Abs. 1 Satz 1 InvG und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente gemäß § 51 Abs. 1 Satz 2 InvG einsetzen. Sie darf – der Art und dem Umfang der eingesetzten Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente entsprechend - zur Ermittlung der Auslastung der nach § 51 Abs. 2 InvG festgesetzte Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten und Finanzinstrumenten mit derivativer Komponente entweder den einfachen oder den qualifizierten Ansatz im Sinne der gemäß § 51 Abs. 3 InvG erlassenen Rechtsverordnung über Risikomanagement und Risikomessung in Sondervermögen (DerivateV) nutzen; das Nähere regelt der Verkaufsprospekt.

2. Sofern die Gesellschaft den einfachen Ansatz nutzt, darf sie regelmäßig nur Grundformen von Derivaten, Finanzinstrumenten mit derivativer Komponente oder Kombinationen aus diesen Derivaten, Finanzinstrumenten mit derivati-

ver Komponente oder Kombinationen aus gemäß § 51 Abs. 1 Satz 1 InvG zulässigen Basiswerten im Sondervermögen einsetzen. Komplexe Derivate aus gemäß § 51 Abs. 1 Satz 1 InvG zulässigen Basiswerten dürfen nur zu einem vernachlässigbaren Anteil eingesetzt werden. Der nach Maßgabe von § 16 DerivateV zu ermittelnde Anrechnungsbeitrag des Sondervermögens für das Marktrisiko darf zu keinem Zeitpunkt den Wert des Sondervermögens übersteigen.

Grundformen von Derivaten sind:

a) Terminkontrakte auf die Basiswerte nach § 51 Abs.1 InvG mit der Ausnahme von Investmentanteilen nach § 50 InvG;

b) Optionen oder Optionsscheine auf die Basiswerte nach § 51 Abs.1 InvG mit der Ausnahme von Investmentanteilen nach § 50 InvG und auf Terminkontrakte nach Buchstabe a), wenn sie die folgenden Eigenschaften aufweisen:

aa) eine Ausübung ist entweder während der gesamten Laufzeit oder zum Ende der Laufzeit möglich und

bb) der Optionswert hängt zum Ausübungszeitpunkt linear von der positiven oder negativen Differenz zwischen Basispreis und Marktpreis des Basiswerts ab und wird null, wenn die Differenz das andere Vorzeichen hat;

c) Zinsswaps, Währungsswaps oder Zins-Währungsswaps;

d) Optionen auf Swaps nach Buchstabe c), sofern sie die in Buchstabe b) unter Buchstaben aa) und bb) beschriebenen Eigenschaften aufweisen (Swaptions);

e) Credit Default Swaps sofern, sie ausschließlich und nachvollziehbar der Absicherung des Kreditrisikos von genau zuordenbaren Vermögensgegenständen des Sondervermögens dienen.

3. Sofern die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz nutzt, darf sie – vorbehaltlich eines geeigneten Risikomanagementsystems - in jegliche Finanzinstrumente mit derivativer

Komponente oder Derivate investieren, die von einem gemäß § 51 Abs. 1 Satz 1 InvG zulässigen Basiswert abgeleitet sind.

Hierbei darf der dem Sondervermögen zuzuordnende potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko ("Risikobetrag") zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko des zugehörigen Sondervermögens gemäß § 9 der DerivateV übersteigen. Alternativ darf der Risikobetrag zu keinem Zeitpunkt 20 Prozent des Wertes des Sondervermögens übersteigen.

4. Unter keinen Umständen darf die Gesellschaft bei diesen Geschäften von den in den „Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen“ oder in dem Verkaufsprospekt genannten Anlagegrundsätzen und -grenzen abweichen.

5. Die Gesellschaft wird Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzträgen einsetzen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält.

6. Bei der Ermittlung der Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten und Finanzinstrumenten mit derivativer Komponente darf die Gesellschaft jederzeit vom einfachen zum qualifizierten Ansatz gemäß § 7 der DerivateV wechseln. Der Wechsel zum qualifizierten Ansatz bedarf nicht der Genehmigung durch die Bundesanstalt, die Gesellschaft hat den Wechsel jedoch unverzüglich der Bundesanstalt anzuzeigen und im nächstfolgenden Halbjahres- oder Jahresbericht bekannt zu machen.

7. Beim Einsatz von Derivaten und Finanzinstrumenten mit derivativer Komponente wird die Gesellschaft die DerivateV beachten.

## § 10 Sonstige Anlageinstrumente

Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts Anderweitiges bestimmt ist, kann die Gesellschaft für Rechnung eines Sondervermögens bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG erwerben.

## § 11 Ausstellergrenzen und Anlagegrenzen

1. Bei der Verwaltung hat die Gesellschaft die im InvG, der DerivateV und die in den Vertragsbedingungen festgelegten Grenzen und Beschränkungen zu beachten.

2. Im Einzelfall dürfen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente einschließlich der in Pension genommenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente desselben Ausstellers (Schuldners) über den Wertanteil von 5 Prozent hinaus bis zu 10 Prozent des Sondervermögens erworben werden; dabei darf der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dieser Aussteller (Schuldner) 40 Prozent des Sondervermögens nicht übersteigen.

3. Die Gesellschaft darf in solche Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente, die vom Bund, einem Land, den Europäischen Gemeinschaften, einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, einem Drittstaat oder von einer internationalen Organisation, der mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, ausgegeben oder garantiert worden sind, jeweils bis zu 35 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen. In Pfandbriefen und Kommunalschuldverschreibungen sowie Schuldverschreibungen, die von Kreditinstituten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den

Europäischen Wirtschaftsraum ausgegeben worden sind, darf die Gesellschaft jeweils bis zu 25 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen, wenn die Kreditinstitute aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen und die mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen aufgenommenen Mittel nach den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich aus ihnen ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die bei einem Ausfall des Ausstellers vorrangig für die fällig werdenden Rückzahlungen und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind. Legt die Gesellschaft mehr als 5 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Schuldverschreibungen desselben Ausstellers nach Satz 2 an, so darf der Gesamtwert dieser Schuldverschreibungen 80 Prozent des Wertes des Sondervermögens nicht übersteigen.

4. Die Grenze in Absatz 3 Satz 1 darf für Wertpapiere und Geldmarktinstrumente desselben Ausstellers nach Maßgabe von § 60 Absatz 2 Satz 1 InvG überschritten werden, sofern die „Besonderen Vertragsbedingungen“ dies unter Angabe der Aussteller vorsehen. In diesen Fällen müssen die für Rechnung des Sondervermögens gehaltenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei nicht mehr als 30 Prozent des Sondervermögens in einer Emission gehalten werden dürfen.

5. Die Gesellschaft darf nur bis zu 20 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Bankguthaben im Sinne des § 49 InvG bei je einem Kreditinstitut anlegen.

6. Die Gesellschaft hat sicherzustellen, dass eine Kombination aus:

a. von ein und derselben Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,

b. Einlagen bei dieser Einrichtung,  
c. Anrechnungsbeträgen für das Kontrahentenrisiko der mit dieser Einrichtung eingegangenen Geschäfte,  
20 Prozent des Wertes des jeweiligen Sondervermögens nicht übersteigt. Satz 1 gilt für die in Absatz 3 genannten Emittenten und Garantiegeber mit der Maßgabe, dass die Gesellschaft sicherzustellen hat, dass eine Kombination der in Satz 1 genannten Vermögensgegenstände und Anrechnungsbeträge 35 Prozent des Wertes des jeweiligen Sondervermögens nicht übersteigt. Die jeweiligen Einzelobergrenzen bleiben in beiden Fällen unberührt.

7. Die in Absatz 3 genannten Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in Absatz 2 genannten Grenzen von 40 Prozent nicht berücksichtigt. Die in den Absätzen 2 und 3 und Absätzen 5 bis 6 genannten Grenzen dürfen abweichend von der Regelung in Absatz 6 nicht kumuliert werden.

8. Die Gesellschaft darf in Anteilen an einem einzigen Investmentvermögen nach Maßgabe des § 8 Abs. 1 nur bis zu 20 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen. In Anteilen an Investmentvermögen nach Maßgabe des § 8 Absatz 1 Satz 2 darf die Gesellschaft insgesamt nur bis zu 30 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen. Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens nicht mehr als 25 Prozent der ausgegebenen Anteile eines anderen inländischen oder ausländischen Investmentvermögens erwerben.

## § 12 Verschmelzung

1. Die Gesellschaft darf nach Maßgabe des Paragraphen 2 Absatz 25 InvG

a) sämtliche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten dieses Sondervermögens auf ein anderes oder ein

neues, dadurch gegründetes inländisches Investmentvermögen übertragen;

b) sämtliche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten eines anderen inländischen Investmentvermögens in dieses Sondervermögen aufnehmen;

c) sämtliche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten eines anderen EU-Investmentvermögens in dieses Sondervermögen aufnehmen;

d) sämtliche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten dieses Sondervermögens auf ein anderes oder ein neues, dadurch gegründetes EU-Investmentvermögen übertragen.

2. Die Verschmelzung bedarf der Genehmigung der jeweils zuständigen Aufsichtsbehörde. Die Einzelheiten des Verfahrens ergeben sich aus den Paragraphen 40 bis 40h InvG.

3. Verschmelzungen eines EU-Investmentvermögens auf das Sondervermögen können darüber hinaus gemäß den Vorgaben des Artikels 2 Abs. 1 Buchstabe p Ziffer iii der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen.

## § 13 Darlehen

1. Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens einem Wertpapier-Darlehensnehmer gegen ein marktgerechtes Entgelt nach Übertragung ausreichender Sicherheiten ein Wertpapier-Darlehen auf unbestimmte oder bestimmte Zeit insoweit gewähren, als der Kurswert der zu übertragenden Wertpapiere zusammen mit dem Kurswert der für Rechnung des Sondervermögens demselben Wertpapier-Darlehensnehmer bereits als Wertpapier-Darlehen übertragene Wertpapiere 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens nicht übersteigt. Der Kurswert der für eine bestimmte Zeit zu übertragende Wertpapiere darf zusammen mit dem Kurswert der für Rechnung des Son-

dervermögens bereits als Wertpapier-Darlehen für eine bestimmte Zeit übertragene Wertpapiere 15 Prozent des Wertes des Sondervermögens nicht übersteigen.

2. Wird die Sicherheit für die übertragenen Wertpapiere vom Wertpapier-Darlehensnehmer in Guthaben erbracht, darf die Gesellschaft von der Möglichkeit Gebrauch machen, diese Guthaben in Geldmarktinstrumente im Sinne des § 48 InvG in der Währung des Guthabens anzulegen; die Anlage in Geldmarktinstrumenten in der Währung des Guthabens kann auch im Wege des Pensionsgeschäfts gemäß § 57 InvG erfolgen. Die Erträge aus der Anlage der Sicherheiten stehen dem Sondervermögen zu.

3. Die Gesellschaft kann sich auch eines von einer Wertpapiersammelbank oder von einem anderen in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ genannten Unternehmen, dessen Unternehmensgegenstand die Abwicklung von grenzüberschreitenden Effektengeschäften für andere ist, organisierten Systems zur Vermittlung und Abwicklung der Wertpapier-Darlehen bedienen, welches von den Anforderungen der §§ 54 und 55 InvG abweicht, wenn durch die Bedingungen dieses Systems die Wahrung der Interessen der Anleger gewährleistet ist.

4. Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts Anderweitiges bestimmt ist, darf die Gesellschaft Wertpapier-Darlehen auch in Bezug auf Geldmarktinstrumente und Investmentanteile gewähren sofern diese Vermögensgegenstände für das Sondervermögen erwerbbar sind. Die Regelungen des § 13 gelten hierfür sinngemäß.

## § 14 Pensionsgeschäfte

1. Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Wertpapier-Pensionsgeschäfte im Sinne von § 340b Abs. 2 Han-

delsgesetzbuch gegen Entgelt mit Kreditinstituten oder Finanzdienstleistungsinstituten abschließen.

2. Die Pensionsgeschäfte müssen Wertpapiere zum Gegenstand haben, die nach den Vertragsbedingungen für das Sondervermögen erworben werden dürfen.

3. Die Pensionsgeschäfte dürfen höchstens eine Laufzeit von 12 Monaten haben.

4. Sofern in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts Anderweitiges bestimmt ist, darf die Gesellschaft Pensionsgeschäfte auch in Bezug auf Geldmarktinstrumente und Investmentanteile gewähren, sofern diese Vermögensgegenstände für das Sondervermögen erwerbbar sind. Die Regelungen des § 14 gelten hierfür sinngemäß.

## § 15 Kreditaufnahme

Die Gesellschaft darf für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10 Prozent des Sondervermögens aufnehmen, wenn die Bedingungen der Kreditaufnahme marktüblich sind und die Depotbank der Kreditaufnahme zustimmt.

## § 16 Anteilscheine

1. Die Anteilscheine lauten auf den Inhaber und sind über einen Anteil oder eine Mehrzahl von Anteilen ausgestellt.

2. Die Anteile können verschiedene Ausgestaltungsmerkmale, insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlages, des Rücknahmeabschlages, der Währung des Anteilwertes, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale (Anteilklassen) haben. Die Einzelheiten sind in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ festgelegt.

3. Die Anteilscheine tragen mindestens die handschriftlichen oder vervielfältigten Unterschriften der Gesellschaft und der Depotbank. Darüber hinaus weisen sie die eigen-

händige Unterschrift einer Kontrollperson der Depotbank auf.

4. Die Anteile sind übertragbar. Mit der Übertragung eines Anteilscheines gehen die in ihm verbrieften Rechte über. Der Gesellschaft gegenüber gilt in jedem Falle der Inhaber des Anteilscheines als der Berechtigte.

5. Sofern die Rechte der Anleger bei der Errichtung des Sondervermögens oder die Rechte der Anleger einer Anteilklasse bei Einführung der Anteilklasse nicht in einer Globalurkunde, sondern in einzelnen Anteilscheinen oder in Mehrfachurkunden verbrieft werden sollen, erfolgt die Festlegung in den „Besonderen Vertragsbedingungen“.

## **§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen, Rücknahmeaussetzung**

1. Die Anzahl der ausgegebenen Anteile und entsprechenden Anteilscheine ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

2. Die Anteile können bei der Gesellschaft, der Depotbank oder durch Vermittlung Dritter erworben werden.

3. Die Anleger können von der Gesellschaft die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis für Rechnung des Sondervermögens zurückzunehmen. Rücknahmestelle ist die Depotbank.

4. Der Gesellschaft bleibt jedoch vorbehalten, die Rücknahme der Anteile gem. § 37 InvG auszusetzen, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger erforderlich erscheinen lassen.

5. Die Kapitalanlagegesellschaft hat die Anleger durch eine Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger und

darüber hinaus in einer hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitung oder in den in dem Verkaufsprospekt bezeichneten elektronischen Informationsmedien über die Aussetzung gemäß Absatz 4 und die Wiederaufnahme der Rücknahme zu unterrichten. Die Anleger sind über die Aussetzung und Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteile unverzüglich nach der Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger mittels eines dauerhaften Datenträgers zu unterrichten.

## **§ 18 Ausgabe- und Rücknahmepreise**

1. Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises der Anteile wird der Wert der zu dem Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände (Inventarwert) zu den in Abs. 4 genannten Zeitpunkten ermittelt und durch die Zahl der umlaufenden Anteile geteilt (Anteilwert). Werden gemäß § 16 Absatz 2 unterschiedliche Anteilklassen für das Sondervermögen eingeführt, ist der Anteilwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis für jede Anteilklasse gesondert zu ermitteln.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß § 36 InvG und der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (InvRBV).

2. Der Ausgabepreis entspricht dem Anteilwert zuzüglich eines in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ gegebenenfalls festgesetzten Ausgabeaufschlags. Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilwert abzüglich eines gegebenenfalls in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ festgesetzten Rücknahmeabschlags. Sofern vom Anleger außer dem Ausgabeaufschlag oder Rücknahmeabschlag sonstige Kosten zu entrichten sind, sind deren Höhe und Berechnung in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ anzugeben.

3. Der Abrechnungsstichtag für Anteilabrufe und Rücknahmeaufträge ist spätestens der auf den Eingang des Anteilsabrufs- bzw. Rücknahmeauftrags folgende Wertermittlungstag, soweit in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts anderes bestimmt ist.

4. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich ermittelt. Soweit in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ nichts weiteres bestimmt ist, können die Gesellschaft und die Depotbank an gesetzlichen Feiertagen, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres von einer Ermittlung des Wertes absehen; das Nähere regelt der Verkaufsprospekt.

## **§ 19 Kosten**

In den „Besonderen Vertragsbedingungen“ werden die Aufwendungen und die der Gesellschaft, der Depotbank und Dritten zustehenden Vergütungen, die dem Sondervermögen belastet werden können, genannt. Für Vergütungen im Sinne von Satz 1 ist in den „Besonderen Vertragsbedingungen“ darüber hinaus anzugeben, nach welcher Methode, in welcher Höhe und aufgrund welcher Berechnung sie zu leisten sind.

## **§ 20 Rechnungslegung**

1. Spätestens vier Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres des Sondervermögens macht die Gesellschaft einen Jahresbericht einschließlich Ertrags- und Aufwandsrechnung gemäß § 44 Abs. 1 InvG bekannt.

2. Spätestens zwei Monate nach der Mitte des Geschäftsjahres macht die Gesellschaft einen Halbjahresbericht gemäß § 44 Abs. 2 InvG bekannt.

3. Wird das Recht zur Verwaltung des Sondervermögens während des Geschäftsjahres auf eine andere Kapitalanlagegesellschaft übertragen oder das Sondervermögen während des Geschäftsjahres auf ein anderes Sondervermögen oder EU-Investmentvermögen verschmolzen, so hat die Gesellschaft auf den Übertragungstichtag einen Zwischenbericht zu erstellen, der den Anforderungen an einen Jahresbericht gemäß § 44 Abs. 1 InvG entspricht.

4. Wird ein Sondervermögen abgewickelt, hat die Depotbank jährlich sowie auf den Tag, an dem die Abwicklung beendet ist, einen Abwicklungsbericht zu erstellen, der den Anforderungen an einen Jahresbericht gemäß Absatz 1 entspricht.

5. Die Berichte sind bei der Gesellschaft und der Depotbank und weiteren Stellen, die im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen anzugeben sind, erhältlich; sie werden ferner im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

## **§ 21 Kündigung und Abwicklung des Sondervermögens**

1. Die Gesellschaft kann die Verwaltung des Sondervermögens mit einer Frist von mindestens sechs Monaten durch Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger und darüber hinaus im Jahresbericht oder Halbjahresbericht kündigen. Die Anleger sind über eine nach Satz 1 bekannt gemachte Kündigung mittels eines dauerhaften Datenträgers unverzüglich zu unterrichten.

2. Mit dem Wirksamwerden der Kündigung erlischt das Recht der Gesellschaft, das Sondervermögen zu verwalten. In diesem Falle geht das Sondervermögen bzw. das Verfügungsrecht über das Sondervermögen auf die Depotbank über, die es abzuwickeln und an die Anleger zu ver-

teilen hat. Für die Zeit der Abwicklung kann die Depotbank die der Gesellschaft zustehende Vergütung beanspruchen. Mit Genehmigung der Bundesanstalt kann die Depotbank von der Abwicklung und Verteilung absehen und einer anderen Kapitalanlagegesellschaft die Verwaltung des Sondervermögens nach Maßgabe der bisherigen Vertragsbedingungen übertragen.

3. Die Gesellschaft hat auf den Tag, an dem ihr Verwaltungsrecht nach Maßgabe des § 38 InvG erlischt, einen Auflösungsbericht zu erstellen, der den Anforderungen an einen Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG entspricht.

## **§ 22 Änderungen der Vertragsbedingungen**

1. Die Gesellschaft kann die Vertragsbedingungen ändern.  
2. Änderungen der Vertragsbedingungen bedürfen der vorherigen Genehmigung durch die Bundesanstalt. Soweit die Änderungen nach Satz 1 Anlagegrundsätze des Sondervermögens betreffen, bedürfen sie der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrates der Gesellschaft.

3. Sämtliche vorgesehenen Änderungen werden im elektronischen Bundesanzeiger und darüber hinaus in einer hinreichend verbreiteten Wirtschafts- oder Tageszeitung oder in den im Verkaufsprospekt bezeichneten elektronischen Informationsmedien bekannt gemacht. In einer Veröffentlichung nach Satz 1 ist auf die vorgesehenen Änderungen und ihr Inkrafttreten hinzuweisen. Im Falle von Kostenänderungen im Sinne des § 41 Abs.1 Satz 1 InvG, Änderungen der Anlagegrundsätze des Sondervermögens im Sinne des § 43 Abs.3 InvG oder Änderungen im Bezug auf wesentliche Anlegerrechte sind den Anlegern zeitgleich mit der Bekanntmachung nach Satz 1 die wesentlichen Inhalte der vorgesehenen Änderungen der Vertragsbedingungen und ihre Hintergründe sowie eine Information über ihre Rechte nach § 43 Absatz 3 InvG in einer verständlichen Art

und Weise mittels eines dauerhaften Datenträgers gem. § 43 Absatz 5 InvG zu übermitteln.

4. Die Änderungen treten frühestens am Tag nach ihrer Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger in Kraft, im Falle von Änderungen der Kosten und der Anlagegrundsätze jedoch nicht vor Ablauf von drei Monaten nach der entsprechenden Bekanntmachung.

## **§ 23 Erfüllungsort, Gerichtsstand**

1. Erfüllungsort ist der Sitz der Gesellschaft.
2. Hat der Anleger im Inland keinen allgemeinen Gerichtsstand, so ist der Sitz der Gesellschaft Gerichtsstand.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Japan Equity Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

**Nomura Japan Equity Fonds**, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Für das Sondervermögen werden Aktien, Aktienzertifikate, Genuss- und Optionsscheine, Partizipationsscheine und Indexzertifikate japanischer Aussteller erworben. Darüber hinaus kann in verzinslichen Wertpapieren einschließlich

Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen von in- und ausländischen Ausstellern angelegt werden.

Das Sondervermögen muss zumindest zu 51 % in Aktien japanischer Aussteller angelegt werden. Der Anteil der verzinslichen Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen darf 25 % des Wertes des Sondervermögens nicht überschreiten.

Die auszuwählenden Werte sollen langfristig einen möglichst hohen und stetigen Ertrag erbringen.

Die in Pension genommene Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

#### 2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

#### 3. Bankguthaben

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens darf in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ in liquiden Mitteln gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

#### 4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

#### 5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

### § 4 Anteilklassen

Alle Anteile haben gleiche Rechte; verschiedene Anteilklassen gemäß § 16 Absatz 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ werden nicht gebildet.

### Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten

### § 5 Anteilscheine

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

## § 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Der Ausgabeaufschlag beträgt 5 % des Anteilwertes.
2. Es steht der Gesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

## § 7 Kosten

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 1,5 % des täglich festgestellten Inventarwertes.
2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.
3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:
  - a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;
  - b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;
  - c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;

- d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;
- e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;
- f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;
- g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;
- h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;
- l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;

- n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;
- o) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschlüsse offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschlüsse berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## **Ertragsverwendung und Geschäftsjahr**

### **§ 8 Thesaurierung der Erträge**

Die Gesellschaft legt die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die Veräußerungsgewinne im Sondervermögen wieder an.

### **§ 9 Geschäftsjahr**

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Real Return Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

**Nomura Real Return Fonds**, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Das Sondervermögen wird zu mindestens 51 % in inflationsindexierte Anleihen in- und ausländischer Aussteller angelegt. Daneben können auch sonstige verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Opti-

onsanleihen in- und ausländischer Aussteller erworben werden.

Die auszuwählenden Werte sollen unter Ausnutzung der international unterschiedlichen Zinsen und Inflationsraten sowie der jeweiligen Marktlage langfristig einen möglichst hohen und stetigen Ertrag bringen.

Die Gesellschaft darf in Schuldverschreibungen folgender Aussteller:

- Bundesrepublik Deutschland
- Frankreich
- Grossbritannien
- Vereinigte Staaten von Amerika

mehr als 35% des Wertes des Sondervermögens anlegen.

Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

#### 2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

#### 3. Bankguthaben

Bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ in liquiden Mitteln gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

#### 4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben. Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

#### 5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

## § 4 Anteilklassen

Alle Anteile haben gleiche Rechte; verschiedene Anteilklassen gemäß § 16 Absatz 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ werden nicht gebildet.

## Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten

### § 5 Anteilscheine

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

### § 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Der Ausgabeaufschlag beträgt 2 % des Anteilwertes.

2. Es steht der Gesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

### § 7 Kosten

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 1 % des täglich festgestellten Inventarwertes.

2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.

3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;

b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;

c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;

d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;

e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;

f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;

g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;

h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;

j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;

k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;

l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;

n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;

o) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschlüsse offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge

und Rücknahmeabschläge berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## Ertragsverwendung und Geschäftsjahr

### § 8 Ausschüttung der Erträge

1. Die Gesellschaft schüttet grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Ausschüttbare Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15 % des jeweiligen Wertes des Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

3. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

4. Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres gegen Vorlage des aufgerufenen Ertrags Scheins bei den in den Ausschüttungsbekanntmachungen genannten Zahlstellen.

### § 9 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Fundamental Japan Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

Nomura Fundamental Japan Fonds, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Für das Sondervermögen werden Aktien, Aktienzertifikate, Genuss- und Optionsscheine, Partizipationsscheine, Indexzertifikate, verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen sowie weitere

in Wertpapieren verbriefte Derivate von in- und ausländischen Ausstellern erworben werden.

Das Sondervermögen legt überwiegend in Aktien japanischer Aussteller an, deren Anteil zumindest 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen muss. Der Anteil der verzinslichen Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen darf 25 % des Wertes des Sondervermögens nicht überschreiten.

Die Werte für das Sondervermögen werden anhand fundamentaler Unternehmensdaten ausgewählt, die unter Ausnutzung der Marktlage ein möglichst hohes und stetiges Wachstum erwarten lassen.

Die in Pension genommene Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

3. Bankguthaben

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 Satz 1 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben. Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

### § 4 Anteilklassen

1. Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung, des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

2. Der Abschluss von Währungskurssicherungsgeschäften ausschließlich zugunsten einer einzigen Währungsanteilklassen ist zulässig. Für Währungsanteilklassen mit einer Währungsabsicherung zugunsten der Währung dieser An-

teilklass (Referenzwährung) darf die Gesellschaft auch unabhängig von § 9 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ Derivate im Sinne des § 51 Abs. 1 InvG auf Wechselkurse oder Währungen mit dem Ziel einsetzen, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilklasse lautenden Vermögensgegenständen des Sondervermögens zu vermeiden.

3. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet, indem die Kosten der Auflegung neuer Anteilklassen, die Ausschüttungen (einschließlich der aus dem Fondsvermögen ggf. abzuführenden Steuern), die Verwaltungsvergütung und die Ergebnisse aus Wahrungskurssicherungsgeschaften, die auf eine bestimmte Anteilklasse entfallen, ggf. einschließlich Ertragsausgleich, ausschließlich dieser Anteilklasse zugeordnet werden.

4. Die bestehenden Anteilklassen werden sowohl im ausführlichen Verkaufsprospekt als auch im Jahres- und Halbjahresbericht einzeln aufgezählt. Die Anteilklassen kennzeichnenden Ausgestaltungsmerkmale (Ertragsverwendung, Ausgabeaufschlag, Währung des Anteilwertes, Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder Kombination dieser Merkmale) werden im ausführlichen Verkaufsprospekt und im Jahres- und Halbjahresbericht im Einzelnen beschrieben.

## **Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten**

### **§ 5 Anteilscheine**

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

### **§ 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis**

1. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen und, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobenen Ausgabeaufschläge an.

2. Der Ausgabeaufschlag beträgt bei jeder Anteilklasse bis zu 5 % des Anteilwertes.

3. Es steht der Gesellschaft frei, pro Anteilklasse einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

### **§ 7 Kosten**

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 1,5% des täglich festgestellten Inventarwertes. Es steht der Gesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung pro Anteilklasse zu berechnen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufs-

prospekt ,und im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene Verwaltungsvergütung an.

2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.

3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;

b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;

c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;

d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;

e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;

f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;

g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;

h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck

und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;

j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;

k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;

l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;

n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;

o) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden

ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## Ertragsverwendung und Geschäftsjahr

### § 8 Ausschüttung der Erträge und Thesaurierung

1. Für die ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten anteiligen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können anteilig ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Ausschüttbare Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15 % des jeweiligen Wertes des Sondervermögens zum

Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

3. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

4. Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres.

5. Für die thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die Veräußerungsgewinne der thesaurierenden Anteilklassen im Sondervermögen anteilig wieder an.

### § 9 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Fundamental Europe Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

Nomura Fundamental Europe Fonds, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Für das Sondervermögen werden Aktien, Aktienzertifikate, Genuss- und Optionsscheine, Partizipationsscheine, Indexzertifikate, verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen sowie weitere

in Wertpapieren verbriefte Derivate von in- und ausländischen Ausstellern erworben.

Das Sondervermögen legt zu mindestens 51 % in Aktien europäischer Aussteller an. Der Anteil der verzinslichen Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen darf 25 % des Wertes des Sondervermögens nicht überschreiten.

Die Werte für das Sondervermögen werden anhand fundamentaler Unternehmensdaten ausgewählt, die unter Ausnutzung der Marktlage ein möglichst hohes und stetiges Wachstum erwarten lassen.

Die in Pension genommene Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

3. Bankguthaben

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 Satz 1 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „All-

gemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben. Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

### § 4 Anteilklassen

1. Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung, des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, Mindestanlagensumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

2. Der Abschluss von Währungskurssicherungsgeschäften ausschließlich zugunsten einer einzigen Währungsanteilkategorie ist zulässig. Für Währungsanteilklassen mit einer Währungsabsicherung zugunsten der Währung dieser Anteilklasse (Referenzwährung) darf die Gesellschaft auch unabhängig von § 9 der „Allgemeinen Vertragsbedingun-

gen“ Derivate im Sinne des § 51 Abs. 1 InvG auf Wechselkurse oder Währungen mit dem Ziel einsetzen, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilklasse lautenden Vermögensgegenständen des Sondervermögens zu vermeiden.

3. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet, indem die Kosten der Auflegung neuer Anteilklassen, die Ausschüttungen (einschließlich der aus dem Fondsvermögen ggf. abzuführenden Steuern), die Verwaltungsvergütung und die Ergebnisse aus Währungskurssicherungsgeschäften, die auf eine bestimmte Anteilklasse entfallen, ggf. einschließlich Ertragsausgleich, ausschließlich dieser Anteilklasse zugeordnet werden.

4. Die bestehenden Anteilklassen werden sowohl im ausführlichen Verkaufsprospekt als auch im Jahres- und Halbjahresbericht einzeln aufgezählt. Die Anteilklassen kennzeichnenden Ausgestaltungsmerkmale (Ertragsverwendung, Ausgabeaufschlag, Währung des Anteilwertes, Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder Kombination dieser Merkmale) werden im ausführlichen Verkaufsprospekt und im Jahres- und Halbjahresbericht im Einzelnen beschrieben.

## **Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten**

### **§ 5 Anteilscheine**

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

### **§ 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis**

1. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen und im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobenen Ausgabeaufschläge an.

2. Der Ausgabeaufschlag beträgt bei jeder Anteilklasse bis zu 5 % des Anteilwertes.

3. Es steht der Gesellschaft frei, pro Anteilklasse einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

### **§ 7 Kosten**

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,9 % des täglich festgestellten Inventarwertes. Es steht der Gesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung pro Anteilklasse zu berechnen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufs-

prospekt und, im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene Verwaltungsvergütung an.

2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.

3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;

b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;

c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;

d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;

e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;

f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;

g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;

h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck

und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;

j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;

k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;

l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;

n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;

o) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare

Beteiligung verbunden ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## Ertragsverwendung und Geschäftsjahr

### § 8 Ausschüttung der Erträge und Thesaurierung

1. Für die ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten anteiligen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können anteilig ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Ausschüttbare Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge

ge 15 % des jeweiligen Wertes des Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

3. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

4. Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres.

5. Für die thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die Veräußerungsgewinne der thesaurierenden Anteilklassen im Sondervermögen anteilig wieder an.

### § 9 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Asian Bonds Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

Nomura Asian Bonds Fonds, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Für das Sondervermögen werden verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen sowie weitere in Wertpapieren verbriefte Derivate in- und ausländischer Aussteller erworben.

Das Sondervermögen muss zumindest 51 % in verzinsliche Wertpapiere von Ausstellern mit Sitz im asiatisch-pazifischen Raum anlegen. Darüber hinaus können Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen von Ausstellern mit Sitz im asiatisch-pazifischen Raum erworben werden.

Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Wandlungs-, Bezugs- und Optionsrechten aus verzinslichen Wertpapieren gemäß § 1 Absatz 1 zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes Interesse während zu veräußern.

Die auszuwählenden Werte sollen unter Ausnutzung der international unterschiedlichen Zinsen und der jeweiligen Marktlage mittelfristig einen möglichst hohen und stetigen Ertrag bringen.

Die Gesellschaft darf in Schuldverschreibungen folgender Aussteller mehr als 35 % des Sondervermögens anlegen:

- Bundesrepublik Deutschland
- Australien
- Japan
- Korea
- Neuseeland
- Schweiz
- Vereinigte Staaten von Amerika

Die in Pension genommene Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

meinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

3. Bankguthaben

Bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ in liquiden Mitteln gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben. Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

### § 4 Anteilklassen

1. Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“

gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Währung, des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.“

2. Der Abschluss von Wahrungskurssicherungsgeschaften ausschließlich zugunsten einer einzigen Wahrungsanteilklassse ist zulässig. Für Währungsanteilklassen mit einer Währungsabsicherung zugunsten der Währung dieser Anteilklasse (Referenzwährung) darf die Gesellschaft auch unabhängig von § 9 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ Derivate im Sinne des § 51 Abs. 1 InvG auf Wechselkurse oder Währungen mit dem Ziel einsetzen, Anteilwertverluste durch Wechselkursverluste von nicht auf die Referenzwährung der Anteilklasse lautenden Vermögensgegenständen des Sondervermögens zu vermeiden.“

3. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet, indem die Kosten der Auflegung neuer Anteilklassen, die Ausschüttungen (einschließlich der aus dem Fondsvermögen ggf. abzuführenden Steuern), die Verwaltungsvergütung und die Ergebnisse aus Wahrungskurssicherungsgeschaften, die auf eine bestimmte Anteilklasse entfallen, ggf. einschließlich Ertragsausgleich, ausschließlich dieser Anteilklasse zugeordnet werden.

4. Die bestehenden Anteilklassen werden sowohl im ausführlichen Verkaufsprospekt als auch im Jahres- und Halbjahresbericht einzeln aufgezählt. Die Anteilklassen kennzeichnenden Ausgestaltungsmerkmale (Ertragsverwendung, Ausgabeaufschlag, Währung des Anteilwertes, Verwaltungsvergütung, der Mindestanlage summe oder Kom-

bination dieser Merkmale) werden im ausführlichen Verkaufsprospekt und im Jahres- und Halbjahresbericht im Einzelnen beschrieben.

## **Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten**

### **§ 5 Anteilscheine**

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

### **§ 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis**

1. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen und im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobenen Ausgabeaufschläge an.

2. Der Ausgabeaufschlag beträgt bei jeder Anteilklasse bis zu 3 % des Anteilwertes.

3. Es steht der Gesellschaft frei, pro Anteilklasse einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

### **§ 7 Kosten**

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 1,2 % des täglich festgestellten Inventarwertes. Es steht der Gesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung pro Anteilklasse zu berechnen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im ausführlichen Verkaufsprospekt, und im Jahres- und Halbjahresbericht die erhobene Verwaltungsvergütung an.

2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.

3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;
- b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;
- c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;
- d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;
- e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;

- f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;
- g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;
- h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;
- l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;
- n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;
- o) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschlüsse offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschlüsse berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## Ertragsverwendung und Geschäftsjahr

### § 8 Ausschüttung der Erträge und Thesaurierung

1. Für die ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten anteiligen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können anteilig ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Ausschüttbare Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15 % des jeweiligen Wertes des Sondervermögens zum Ende des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

3. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

4. Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres.

5. Für die thesaurierenden Anteilklassen legt die Gesellschaft die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstigen

Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – sowie die Veräußerungsgewinne der thesaurierenden Anteilklassen im Sondervermögen anteilig wieder an.

### § 9 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

## Besondere Vertragsbedingungen

### Nomura Real Protect Fonds

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main (nachstehend „Gesellschaft“ genannt) für das von der Gesellschaft aufgelegte richtlinienkonforme Sondervermögen

**Nomura Real Protect Fonds**, die nur in Verbindung mit den für das jeweilige Sondervermögen von der Gesellschaft aufgestellten „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gelten.

## Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

### § 1 Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen folgende Vermögensgegenstände erwerben:

1. Wertpapiere gemäß § 47 InvG
2. Geldmarktinstrumente gemäß § 48 InvG
3. Bankguthaben gemäß § 49 InvG
4. Investmentanteile gemäß § 50 InvG
5. Derivate gemäß § 51 InvG
6. Sonstige Anlageinstrumente gemäß § 52 InvG

### § 2 Anlagegrenzen

1. Wertpapiere

Für das Sondervermögen werden Aktien, Aktienzertifikate, Genuss- und Optionsscheine, Partizipationsscheine, Indexzertifikate, verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen sowie

inflationsexponierte Anleihen und weitere in Wertpapieren verbriefte Derivate von in- und ausländischen Ausstellern erworben.

Das Sondervermögen legt zu mindestens 51 Prozent in verzinslichen Wertpapieren in- und ausländischer Aussteller an.

Die auszuwählenden Werte sollen unter Ausnutzung der international unterschiedlichen Zinsen und Inflationsraten sowie der jeweiligen Marktlage langfristig einen möglichst hohen und stetigen Ertrag bringen.

Die Gesellschaft darf in Schuldverschreibungen folgender Aussteller:

- Bundesrepublik Deutschland
- Frankreich
- Großbritannien
- Italien
- Vereinigte Staaten von Amerika
- Japan

mehr als 35% des Wertes des Sondervermögens anlegen.

Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 60 Abs. 1 und 2 InvG anzurechnen.

2. Geldmarktinstrumente

Bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens darf in Geldmarktinstrumente nach Maßgabe des § 6 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ angelegt werden. Die in Pension genommenen Geldmarktinstrumente sind auf die Anlagegrenze des § 60 Abs. 1 und Abs. 2 InvG anzurechnen

3. Bankguthaben

Bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens dürfen in Bankguthaben nach Maßgabe des § 7 Satz 1 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ gehalten werden. Hierbei sind Beträge, die die Gesellschaft als Pensionsnehmer gezahlt hat, anzurechnen.

4. Investmentanteile

Die Gesellschaft kann Investmentanteile bis 10 % des Wertes des Sondervermögens nach Maßgabe des § 8 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ erwerben. Die in Pension genommenen Investmentanteile sind auf die Anlagegrenzen der §§ 61 und 64 Abs. 3 InvG anzurechnen.

5. Sonstige Anlageinstrumente

Die Gesellschaft kann bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in sonstige Anlageinstrumente gemäß § 10 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ anlegen.

### § 3 Anlageausschuss

Die Gesellschaft bedient sich bei der Auswahl der für das Sondervermögen anzuschaffenden oder zu veräußernden Vermögensgegenstände des Rates eines Anlageausschusses.

## § 4 Anteilklassen

Alle Anteile haben gleiche Rechte; verschiedene Anteilklassen gemäß § 16 Absatz 2 der „Allgemeinen Vertragsbedingungen“ werden nicht gebildet.

## Anteilscheine, Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Kosten

### § 5 Anteilscheine

Die Anleger sind an den jeweiligen Vermögensgegenständen des Sondervermögens in Höhe ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

### § 6 Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 2 % des Anteilwertes.
2. Es steht der Gesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

### § 7 Kosten

Diese Regelung unterliegt nicht der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

1. Für die Verwaltung des Sondervermögens erhält die Gesellschaft täglich eine Vergütung von 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 1,0 % des täglich festgestellten Inventarwertes.

2. Die Vergütung für die Depotbank beträgt täglich 1/365 (in Schaltjahren: 1/366) von bis zu 0,1% des täglich festgestellten Inventarwertes.

3. Neben den der Gesellschaft, der Depotbank und ggf. Dritten zustehenden Vergütungen gehen zusätzlich folgende Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten sowie anfallende Transaktionskosten;
- b) bankübliche Depotgebühren, ggf. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland;
- c) Kosten für die Erstellung, den Druck und Versand der für die Anteilinhaber bestimmten Jahres- und Halbjahresberichte;
- d) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, des Auflösungsberichts, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. der Ausschüttungen;
- e) Kosten für die Prüfung des Sondervermögens durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft, einschließlich der Bescheinigung des Solvabilitätskoeffizienten;
- f) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden;
- g) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens;
- h) alle in Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile anfallenden Kosten einschließlich der Kosten für die Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, den Druck und Versand von Verkaufsprospekten sowie Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;

- i) Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;

- j) Kosten für Rechts- und Steuerberatung in Hinblick auf das Sondervermögen sowie Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Sondervermögens durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;

- k) Kosten die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Verpflichtungen nach der Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten in Sondervermögen nach dem Investmentgesetz für dieses Sondervermögen durch Dritte entstehen;

- l) Kosten für Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

- m) Kosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vertragsbedingungen;

- n) Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen bzw. die Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen sowie Kosten für die Vertretung von Aktionärs- und Gläubigerrechten;

- o) Kosten der Auflegung des Sondervermögens bis zu einem Betrag von EUR 20.000,00 die über einen Zeitraum von drei Jahren ratierlich belastet und nicht im Sondervermögen aktiviert werden.

- p) alle im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung sowie für vorstehend genannten Aufwendungen anfallende Steuern

4. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge offen zu legen, die dem Sondervermögen im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen im Sinne des § 50 InvG berechnet worden sind. Beim Erwerb von Anteilen, die direkt oder indirekt von der Gesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft

verwaltet werden, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, darf die Gesellschaft oder die andere Gesellschaft für den Erwerb und die Rücknahme keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge berechnen. Die Gesellschaft hat im Jahresbericht und im Halbjahresbericht die Vergütung offen zu legen, die dem Sondervermögen von der Gesellschaft selbst, von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft, einer Investmentaktiengesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Gesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist oder einer ausländischen Investment-Gesellschaft, einschließlich ihrer Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsvergütung für die im Sondervermögen gehaltenen Anteile berechnet wurde.

## Ertragsverwendung und Geschäftsjahr

### § 8 Ausschüttung der Erträge

1. Die Gesellschaft schüttet grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - aus. Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Ausschüttbare Erträge gemäß Absatz 1 können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren insoweit vorgetragen werden, als die Summe der vorgetragenen Erträge 15 % des jeweiligen Wertes des Sondervermögens zum Ende

des Geschäftsjahres nicht übersteigt. Erträge aus Rumpfgeschäftsjahren können vollständig vorgetragen werden.

3. Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

4. Die Ausschüttung erfolgt jährlich innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres gegen Vorlage des aufgerufenen Ertragsscheins bei den in den Ausschüttungsbekanntmachungen genannten Zahlstellen.

### § 9 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Sondervermögens beginnt am 1. April und endet am 31. März des Folgejahres.

# 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