

# Halbjahresbericht 09/2011

zum 30. September 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)

November 2011

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht 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 30. September 2011.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

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

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Andreas Körner

Dr. Hanno Kühn

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 auszuhandigen. 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.

<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> Halbjahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
<b>13</b>	<b>Nomura Japan Equity Fonds</b>
<b>23</b>	<b>Nomura Real Return Fonds</b>
<b>31</b>	<b>Nomura Fundamental Japan Fonds</b>
<b>44</b>	<b>Nomura Fundamental Europe Fonds</b>
<b>65</b>	<b>Nomura Asian Bonds Fonds</b>
<b>74</b>	<b>Nomura Real Protect Fonds</b>

## Gesellschaft:

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

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

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 5,15 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 5,15 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**  
EUR 7,4 Mio.

(Stand: 30.09.2011)

**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 Mana-  
gement 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:

**The Bank of New York  
Mellon SA/NV  
Asset Servicing**  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 1.393 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 1.393 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**  
EUR 1.399 Mio.

(Stand: 30.09.2011)

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

**Gezeichnetes Kapital:**  
EUR 840,731 Mio.

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 840,731 Mio.

**Haftendes Eigenkapital:**  
EUR 2.700 Mio.

(Stand: 30.09.2011)

## 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	31.03.2011	30.09.2011	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
			28.06.2011	01.04.2011 bis 30.09.2011	
Nomura Japan Equity Fonds*	25,88	26,07	/	+	0,73
Nomura Real Return Fonds	556,98	587,32	20,00	+	9,25
Nomura Fundamental Japan Fonds	37,69	36,23	0,40	-	2,81
Nomura Fundamental Europe Fonds	43,90	33,62	0,78**	-	21,95
Nomura Asian Bonds Fonds	57,68	59,00	1,75	+	5,47
Nomura Real Protect Fonds	109,40	112,02	2,50	+	4,73

\* Thesaurierender Fonds

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

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index	31.03.2011	30.09.2011	Wertentwicklung in %	
			01.04.2011 bis 30.09.2011	
Nikkei 300	142,29	140,18	-	1,48
Barclays Global ILB	190,18	203,23	+	6,86
Topix 1st Section	740,05	733,52	-	0,88
MSCI Europe Daily TR Gross	4802,17	4009,91	-	16,50
HSBC ALBI ex India	158,03	168,02	+	6,32
RexP 3Y	335,28	351,46	+	4,83
Barclays Wld Gov ILB 1-5Y hdgd TR	177,77	180,62	+	1,60

# Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

## Anteilabsatz vom 01.04.2011 bis 30.09.2011

<b>Fonds</b>	<b>Anteilumlauf in Stück</b>	<b>Fondsvolumen in TEUR</b>	<b>Nettomittelaufkommen in TEUR</b>	
Nomura Japan Equity Fonds	340.893	8.887	+	528
Nomura Real Return Fonds	231.743	136.108	+	27.230
Nomura Fundamental Japan Fonds	600.759	21.763	-	153
Nomura Fundamental Europe Fonds	143.534	4.825	-	14.597
Nomura Asian Bonds Fonds	3.041.525	179.460	+	2.108
Nomura Real Protect Fonds	1.737.508	194.629	+	12.144

## Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

### Rückblick

Nach einer vorübergehenden konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft im 4. Quartal 2010 und 1. Quartal 2011 verlangsamte sich die Dynamik wieder, besonders in den USA, Japan und einigen europäischen Volkswirtschaften. Die zweite quantitative Stimulierung der US-Notenbank zeigt nur eine vorübergehende Wirkung auf die amerikanische Konjunktur. Insbesondere der Arbeitsmarkt und der Immobilienmarkt ließen weiterhin auf eine nachhaltige Besserung hoffen. Die Federal Reserve reagierte mit dem Versprechen, die Leitzinsen mindestens zwei Jahre zwischen Null und 0,25 % zu belassen. Darüber hinaus kündigte sie an, ihr Anleihenportfolio zugunsten langer Laufzeiten umzuschichten, um auch die Kapitalmarktzinsen im längeren Laufzeitbereich moderat zu halten.

In Europa zeichnete es sich im Zuge der Wachstumsverlangsamung immer mehr ab, dass viele Staaten, allen voran Griechenland, ihre Konsolidierungsziele beim öffentlichen Defizit nicht warden einhalten können. Für dieses Land sowie für Irland und Portugal erhöhten sich die Kreditausfallprämien deutlich. Die Märkte zweifelten zunehmend an der Fähigkeit dieser Länder, die Verschuldungsproblematik allein zu bewältigen. Zuletzt geriet auch Italien in den Fokus und sah sich drastisch ansteigenden Renditeaufschlägen gegenüber deutschen Staatsanleihen ausgesetzt, die die Prämie Spaniens übertrafen. In Irland hat sich die Lage etwas entspannt.

Die Einrichtung der Europäischen Finanz-Stabilisierungsfazilität (EFSF) konnte die Risikoprämien für Staatsanleihen einiger Peripherieländer nicht nachhaltig senken. Die EZB erweiterte daraufhin ihre Anleihenkäufe auf weitere Länder, unter anderem auch Italien.

Vor diesem Hintergrund zeigten globale Aktienmärkte eine weitgehend negative Performance. Auslöser dafür waren auch hier die

US-Schuldenkrise, die europäische Finanzkrise und die Auswirkungen des Erdbebens auf die japanische Wirtschaft.

Die Herabstufung des US-Ratings von S&P führte zusätzlich Anfang August zu einer Verkaufswelle an globalen Aktienmärkten. Politische Unstimmigkeiten bezüglich der Schuldenobergrenze in den USA verringerten die Handlungsfähigkeit der US-Regierung. Schwache US-Arbeitsmarktdaten und fallende Immobilienpreise signalisierten eine US-Wirtschaftsverlangsamung.

Hinzu kam die sich ausweitende Finanzkrise in Europa, während die Aktienmärkte im September weitere Rückgänge verzeichneten.

### Ausblick

Die USA, Japan und viele europäische Staaten sind gezwungen, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, deshalb ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum abschwächen wird. Die Bedeutung der Geldpolitik wird daher zwangsläufig zunehmen. Dennoch wird es schwierig sein, den privaten Konsum in den Ländern zu stimulieren, die unter einer Überschuldung der privaten Haushalte leiden. Unter den noch verbleibenden Optionen der Geldpolitik bietet sich an, eine Erhöhung der Vermögenspreise aktiv anzustreben. Auf diese Weise wird das Kredit- und Geldmengenwachstum gefördert, womit sich kurzfristige Wachstumseffekte erzielen ließen unter der Nebenwirkung von Inflation.

Die asiatisch-pazifischen Volkswirtschaften bleiben fundamental weiterhin solide. Angesichts der schwachen Konjunkturperspektive im Westen werden sich die Exporte in westliche Länder abschwächen, dennoch bleiben der inländische Konsum und die Investitionen die Kerntreiber der Konjunktur. Die Entwicklungsverlangsamung in Asien steht im Einklang mit der restriktiveren Geldpolitik. Positiv zu beachten sind: Inflationsraten haben sich stabilisiert und werden allmählich weiter abnehmen. Allmählich

läuft der Straffungszyklus der Geldpolitik aus. Die niedrigen Verschuldungsniveaus ermöglichen weitere fiskalpolitische Flexibilität.

Das Kernrisiko bleibt weiterhin die Euro-Schuldenproblematik. Die günstige Bewertung der asiatischen Aktien begrenzt aber weitere Verlustrisiken.

Der japanische Aktienmarkt ist mit einem Preis/Buchwert von 0,9 und einem Kurs-/Gewinn-Verhältnis von 13 für das laufende Fiskaljahr im historischen Vergleich sehr günstig bewertet. Deshalb ist davon auszugehen, dass das Kursrisiko nach unten limitiert und für Japan ein Großteil der Wirtschaftsverlangsamung auf dem jetzigen Kursniveau bereits eingepreist ist.

## Nomura Japan Equity Fonds

### Rückblick

Globale Aktienmärkte inklusive Japan zeigten während des vergangenen Halbjahres eine weitgehend negative Performance. Auslöser dafür waren die US-Schuldenkrise, die europäische Finanzkrise und die Auswirkungen des Erdbebens auf die japanische Wirtschaft.

Nach dem Tohoku-Erdbeben und dem Reaktorunfall in Fukushima im März dieses Jahres regenerierte sich die japanische Wirtschaft wesentlich schneller als erwartet. Ein Großteil der betroffenen Unternehmen konnte einige Monate nach dem Erdbeben ihre volle Produktionskapazität wieder aufnehmen. Energieengpässe waren über den Sommer hinweg nicht zu verzeichnen. Auch der Aktienmarkt stabilisierte sich zwischen April und Juni auf niedrigem Niveau.

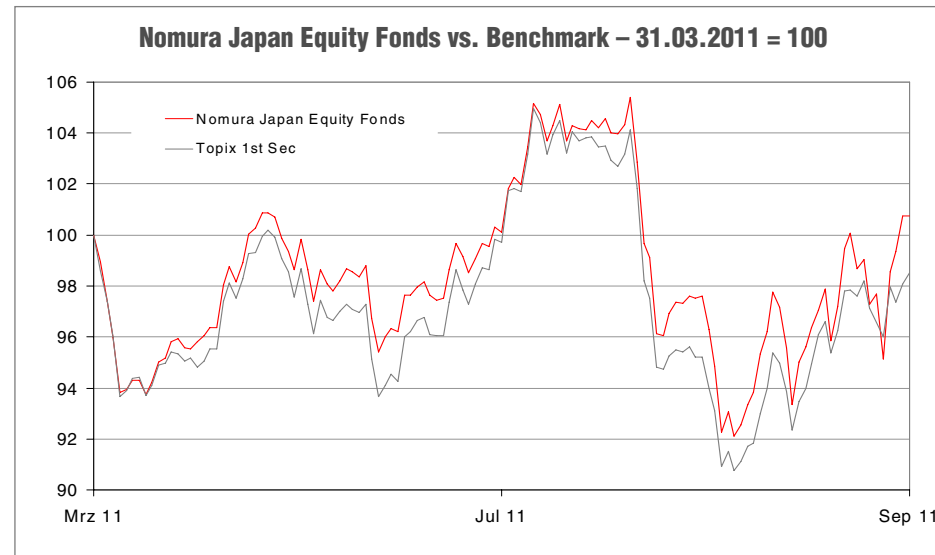
Die Herabstufung des US-Ratings von S&P führte jedoch Anfang August zu einer Verkaufswelle an globalen Aktienmärkten. Politische Unstimmigkeiten bezüglich der Schuldenobergrenze in den USA verringerten die Handlungsfähigkeit der US-Regierung. Schwache US-Arbeitsmarktdaten und fallende Immobilienpreise signalisierten eine US-Wirtschaftsverlangsamung.

Hinzu kam die sich ausweitende Finanzkrise in Europa, ausgelöst durch die ungeklärte Schuldenproblematik Griechenlands.

Aktienmärkte verzeichneten im September weitere Rückgänge und die japanische Währung befestigte sich vor allem zum Euro. In Japan wurden konjunktursensible Exportwerte verkauft und defensive Sektoren outperformten.

### 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 Immobilien-, Finanzdienstleister-, und Versorgeraktien. Übergewichtet waren der Bau-, Einzelhandels- und Telekommunikationssektor.

### Ausblick

Die japanische Wirtschaft hat die Krise nach dem Tohoku-Erdbeben besser als erwartet überwunden. Das Ausmaß der europäischen Finanzkrise und noch ungeklärte Entscheidungen bezüglich der Defizitfinanzierung Griechenlands erschweren derzeit jedoch einen klaren Ausblick für die Weltwirtschaft. Aktienmärkte scheinen weltweit eine Rezession für Anfang 2012 einzupreisen.

Japanische Aktienmärkte sind mit einem Preis/Buchwert von 0,9 und einem Kurs-/Gewinn-Verhältnis von 13 für das laufende Fiskaljahr im historischen Vergleich sehr günstig bewertet. Wir gehen deshalb davon aus, dass das Kursrisiko nach unten limitiert ist und für Japan ein Großteil der Wirtschaftsverlangsamung auf dem jetzigen Kursniveau bereits eingepreist ist. Positive Impulse für die

japanische Wirtschaft sehen wir zudem in einem möglichen dritten Fiskalpaket, welches im November bewilligt werden könnte und einer weiteren Geldmengenausweitung von Seiten der Bank of Japan.

Grundsätzlich profitiert Japan nach wie vor stark von seiner großen wirtschaftlichen Verflechtung mit asiatischen Schwellenländern wie China und Indien. Japanische Unternehmen sind dort sehr aktiv in der Herstellung international konkurrenzfähiger Investitionsgüter. Exporte in die Region werden jedoch auch zunehmend durch qualitativ hochwertige japanische Konsumgüter bestimmt. Die Entwicklung zahlreicher japanischer

Firmen wird deshalb zunehmend durch das Wachstumspotential im Ausland (insbesondere Asien) bestimmt, als durch das japanische Bruttoinlandsprodukt.

## Nomura Real Return Fonds

### Rückblick

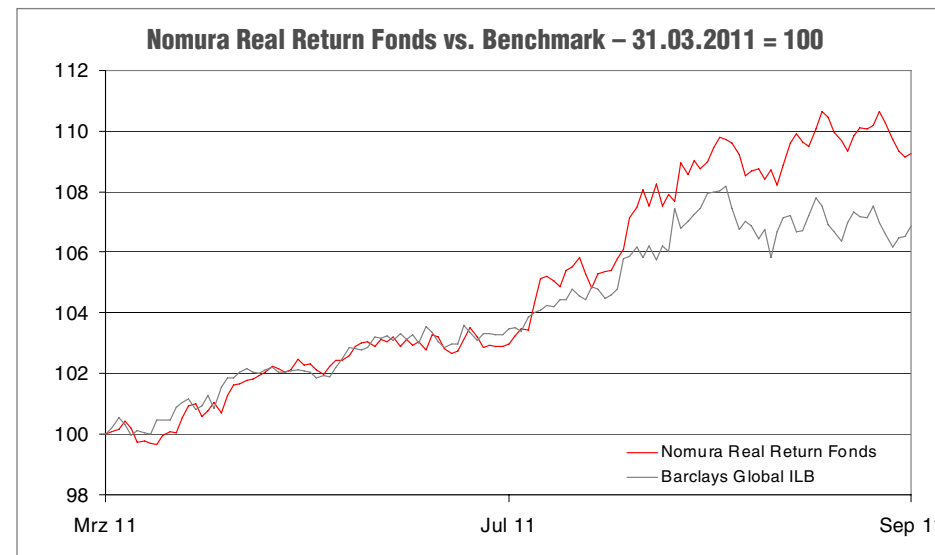
In Europa zeichnete es sich im Zuge der Wachstumsverlangsamung immer mehr ab, dass viele Staaten, allen voran Griechenland, ihre Konsolidierungsziele beim öffentlichen Defizit nicht einhalten können. Zuletzt geriet auch Italien in den Fokus und sah sich drastisch ansteigenden Renditeaufschlägen gegenüber deutschen Staatsanleihen ausgesetzt, die zuletzt die Prämie Spaniens übertrafen.

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 in den Inflationsraten niedergeschlagen. So stieg die Preissteigerungsrate in den weltweit wichtigsten Volkswirtschaften mit Ausnahme Japans und der Schweiz über das jeweilige Inflationsziel der Notenbanken.

Als Folge der zweiten quantitativen Stimulierung durch die Federal Reserve haben sich die impliziten Inflationserwartungen im Euroraum und in den USA zu Beginn der Berichtsperiode deutlich erhöht. Begleitet wurde diese Entwicklung durch einen Anstieg der Rohstoffpreise, unter anderem auch des Rohölpreises. Damit haben sich die Renditeabstände zwischen nominalen und inflationsgeschützten Anleihen zunächst erhöht. Mit dem Auslaufen der Stimulierung der Federal Reserve und der abnehmenden Risikobereitschaft an den Anleihemärkten haben nominale Staatsanleihen stärker profitiert als inflationsindexierte. Damit haben die impliziten Inflationserwartungen nachgegeben. Per Saldo konnten inflationsindexierte Anleihen im Berichtszeitraum eine attraktive Gesamtrendite erwirtschaften. Die gestiegenen Verbraucherpreisindizes trugen deutlich dazu bei.

### 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 durchschnittlich 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

Da die USA, Japan und viele europäische Staaten gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird. Die Bedeutung der Geldpolitik wird daher zwangsläufig zunehmen. Dennoch wird es schwierig sein, den privaten Konsum in den Ländern zu stimulieren, die unter einer Überschuldung der privaten Haushalte leiden. Unter den noch verbleibenden Optionen der Geldpolitik bietet sich an, eine

Erhöhung der Vermögenspreise aktiv anzustreben. Auf diese Weise wird das Kredit- und Geldmengenwachstum gefördert, womit sich kurzfristige Wachstumseffekte erzielen ließen unter der Nebenwirkung von Inflation.

Aus diesem Grund ist der globale Inflationstrend weiterhin nach oben gerichtet. Es wird aber zunehmend regionale Unterschiede geben. Zum einen reagieren die Notenbanken unterschiedlich, zum anderen zeigt das Beispiel Japan, dass Inflation bei freiem Kapitalverkehr nicht unbedingt dort erfolgt, wo stimuliert wird, sondern wo das geschaffene Geld nachfragewirksam wird. Ein aktives Management bei der Verwaltung eines

Portfolios inflationsindexierter Anleihen kann diese Unterschiede ausnutzen.

## Nomura Fundamental Japan Fonds

### Rückblick

Globale Aktienmärkte inklusive Japan zeigten während des vergangenen Halbjahres eine weitgehend negative Performance. Auslöser dafür waren die US-Schuldenkrise, die europäische Finanzkrise und die Auswirkungen des Erdbebens auf die japanische Wirtschaft.

Nach dem Tohoku-Erdbeben und dem Fukushima-Reaktorunfall im März dieses Jahres regenerierte sich die japanische Wirtschaft wesentlich schneller als erwartet. Ein Großteil der betroffenen Unternehmen konnte einige Monate nach dem Erdbeben ihre volle Produktionskapazität wieder aufnehmen. Energieengpässe waren über den Sommer hinweg nicht zu verzeichnen. Auch der Aktienmarkt stabilisierte sich zwischen April und Juni auf niedrigem Niveau.

Die Herabstufung des US-Ratings von S&P führte jedoch Anfang

August zu einer Verkaufswelle an globalen Aktienmärkten. Politische Unstimmigkeiten bezüglich der Schuldenobergrenze in den USA verringerten die Handlungsfähigkeit der US-Regierung. Schwache US-Arbeitsmarktdaten und fallende Immobilienpreise signalisierten eine US-Wirtschaftsverlangsamung. Hinzu kam die sich ausweitende Finanzkrise in Europa, ausgelöst durch die ungeklärte Schuldenproblematik Griechenlands. Aktienmärkte verzeichneten im September weitere Rückgänge und die japanische Währung befestigte sich vor allem zum Euro. In Japan wurden konjunktursensible Exportwerte verkauft und defensive Sektoren outperformten.

### 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 Gewichtungstabilität 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.

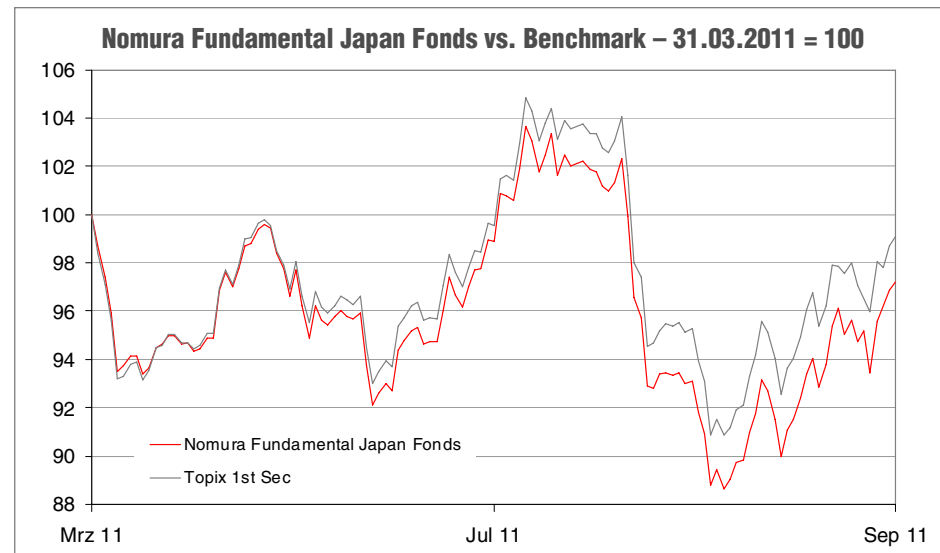
### Ausblick

Die japanische Wirtschaft hat die Krise nach dem Tohoku-Erdbeben besser als erwartet überwunden. Das Ausmaß der europäischen Finanzkrise und noch ungeklärte Entscheidungen bezüglich der Defizitfinanzierung Griechenlands erschweren derzeit jedoch einen klaren Ausblick für die Weltwirtschaft. Aktienmärkte scheinen

weltweit eine Rezession für Anfang 2012 einzupreisen.

Japanische Aktienmärkte sind mit einem Preis/Buchwert von 0,9 und einem Kurs-/Gewinn-Verhältnis von 13 für das laufende Fiskaljahr im historischen Vergleich sehr günstig bewertet. Wir gehen deshalb davon aus, dass das Kursrisiko nach unten limitiert ist und für Japan ein Großteil der Wirtschaftsverlangsamung auf dem jetzigen Kursniveau bereits eingepreist ist. Positive Impulse für die japanische Wirtschaft sehen wir zudem in einem möglichen dritten Fiskalpaket, welches im November bewilligt werden könnte und einer weiteren Geldmengenausweitung von Seiten der Bank of Japan.

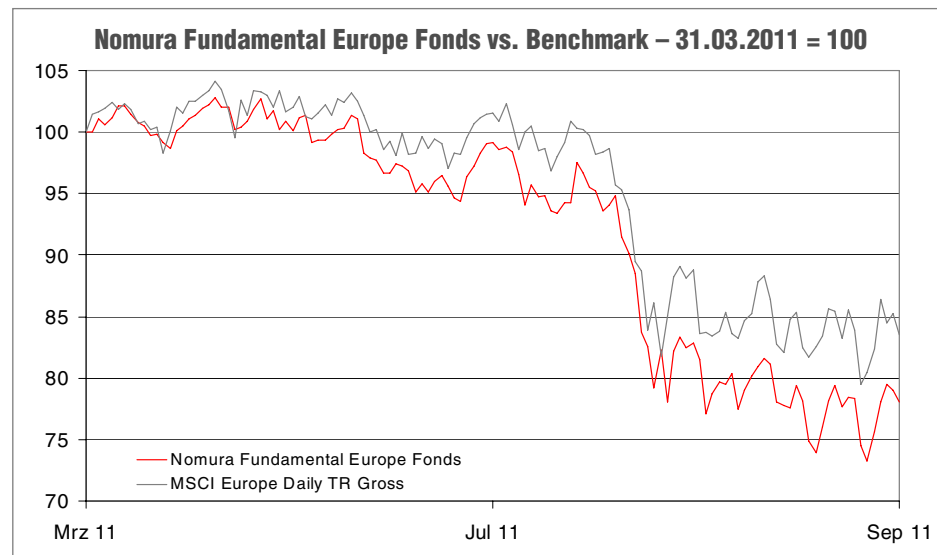
Grundsätzlich profitiert Japan nach wie vor stark von seiner großen wirtschaftlichen Verflechtung mit asiatischen Schwellenländern wie China und Indien. Japanische Unternehmen sind dort sehr aktiv in der Herstellung international konkurrenzfähiger Investitionsgüter. Exporte in die Region werden jedoch auch zunehmend durch qualitativ hochwertige japanische Konsumgüter bestimmt. Die Entwicklung zahlreicher japanischer Firmen wird deshalb zunehmend durch das Wachstumspotential im Ausland (insbesondere Asien) bestimmt, als durch das japanische Bruttoinlandsprodukt.



## Nomura Fundamental Europe Fonds

### Rückblick

Globale Aktienmärkte zeigten während des vergangenen Halbjahres eine weitgehend negative Performance. Auslöser dafür waren die US-Schuldenkrise, die europäische Finanzkrise und die Auswirkungen des Erdbebens auf die japanische Wirtschaft. Die Herabstufung des US-Ratings von S&P führte jedoch Anfang August zu einer Verkaufswelle an globalen Aktienmärkten. Politische Unstimmigkeiten bezüglich der Schuldenobergrenze in den USA



verringerten die Handlungsfähigkeit der US-Regierung. Schwache US-Arbeitsmarktdaten und fallende Immobilienpreise signalisierten eine US-Wirtschaftsverlangsamung. Hinzu kam die sich ausweitende Finanzkrise in Europa, ausgelöst durch die ungeklärte Schuldenproblematik Griechenlands. Aktienmärkte verzeichneten im September weitere Rückgänge.

### Anlagepolitik

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

### Ausblick

Das dritte Quartal 2011 wurde vor allem von den Ereignissen in den USA und in Europa geprägt. Immer wieder werden Befürchtungen hinsichtlich einer Staatsinsolvenz Griechenlands geäußert, die von der Politik weiterhin ausgeschlossen wird. Mit einer Ein-

dämmung der Turbulenzen kann in absehbarer Zeit nicht gerechnet werden, da die Sparbemühungen Griechenlands immer wieder in Frage gestellt werden. Unter diesen Vorzeichen verwundert es nicht, dass vor allem Finanztitel zu den Verlierern zählten, da diese besonders stark unter dem Ausfall griechischer Papiere leiden würden. Insbesondere der Bankensektor blieb unter Druck. Die grundsätzlichen Schwierigkeiten der Banken, am Markt längerfristige Liquidität aufzunehmen, verstärken die Probleme der Branche zusätzlich.

## Nomura Asian Bonds Fonds

### Rückblick

Der Zinszyklus hat im Berichtszeitraum in allen asiatischen Märkten seinen Tiefpunkt erreicht, während der Preisdruck weiter anhält und in einigen Ländern zu zyklischen inflationären Tendenzen geführt hat. Dies führte zu einem gemischten Umfeld für asiatische Lokalwährungsanleihen. Das relativ gesunde makroökonomische Fundament der asiatischen Staaten und insbesondere die besondere Haushaltspolitik der Vergangenheit haben es den asiatischen Märkten ermöglicht, sich seit dem Ausbruch der Finanzkrise relativ schnell wieder zu erholen. In Zeiten wackelnder Bonität einiger Industrieländer ist zudem zu betonen, dass Asien im Berichtszeitraum sogar Rating-Upgrades verzeichnen konnte: Im Juli 2011 hob Moody's sein Länderrating für die Philippinen von Ba3 auf Ba2 und Fitch sogar auf BBB- an, während Anfang 2011 das Länderrating für Indonesien auf Ba1 angehoben worden ist und die Aussichten auf ein Upgrade der Bonität in den Investmentgradbereich seitens S&P signalisiert wurden. Dieser positive Trend schlug sich besonders im indonesischen Markt nieder: indonesische Staatsanleihen konnten zwischen Ende März und Ende September 2011 (in Lokalwährung) um 14 % zulegen.

Auch die philippinische Währung konnte im Berichtszeitraum einen Gewinn gegenüber dem Euro von 6,5 % vorweisen. Die Richtung bei den anderen asiatischen Währungen war weniger klar bestimmt – die dadurch resultierende Volatilität bot jedoch signifikante Möglichkeiten, durch aktive Positionierung, Alpha zu generieren.

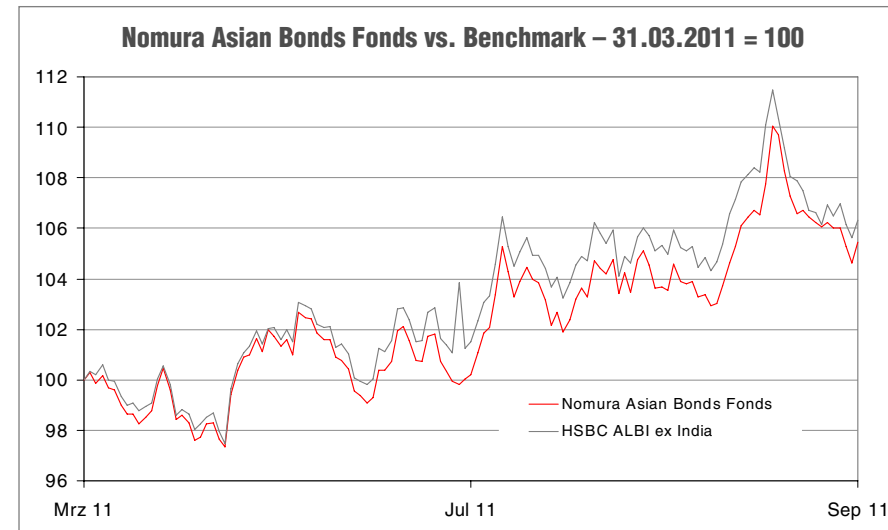
### Anlagepolitik

Unsere Investmentstrategie „Value statt Carry“ setzt einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber – sprich Währungs- und Zinsentwicklung – während wir nur sehr selektiv Kreditrisiken eingehen, immer in Ergänzung zu unserer allgemeinen Makro-Strategie. Unser Produkt legt daher den Schwerpunkt auf das Management des Währungsrisikos und belastet somit die Budgets

für Kreditrisikos in einem geringeren Ausmaß. Konsequenterweise haben wir dementsprechend keinen High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen aus dem spekulativen Bereich, sondern

ge Wachstumspotenzial hochhält. Zudem können Asiens Volkswirtschaften noch einige Zeit von einer demographischen Dividende profitieren. Das Ergebnis: Eine stabile bzw. sogar sich verbessernde Bonität asiatischer Staaten und erstarkende Währungen inmitten einer Welt,

in der die Bonität vieler etablierter staatlicher Emittenten wackelt, aufgrund überbordender öffentlicher Ausgaben und steigender Altlasten in den sozialen Sicherungssystemen, und Währungen, die ihre historischen Tiefstände erreichen. Dies sollte das ausländische Interesse an dieser Anlageklasse weiter beflügeln. Hinzu kommen wachsende Zweifel (nicht nur in Asien) bezüglich der Zukunft des US-Dollars und Euros, was die Suche nach alternativen Vermögenswerten dringender gestaltet und sich ebenfalls positiv auf die Nachfrage nach Lokalwährungsanleihen auswirken sollte. Singapur ist seit 2005 Teil des bekannten und oft abgebildeten globalen Rentenindex „Citigroup World Government Bond Index (WGBI)“ und eine mögliche Aufnahme eines weiteren asiatischen Schwellenlands – Südkorea – zeigt die wachsende Bedeutung der asiatischen Rentenmärkte im globalen Kontext.



investieren in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. quasi-staatlicher Emittenten, die in Asiens Schwellenländern beheimatet sind. Eine breite Länderstreuung lässt uns das Diversifikationspotenzial innerhalb der Region nutzen. Unser aktuelles durchschnittliches Fondsrating beträgt einfach A und lediglich 3 % der Einzeltitel sind im Nicht-Investment Grade Bereich angesiedelt. Unternehmensanleihen (nur Blue Chip Namen) können vereinzelt zum Einsatz kommen, wenn wir bestimmte Märkte übergewichten möchten.

### Ausblick

Im Vergleich zu den G-7 Staaten geht der Trend bei Asiens Fundamentaldaten in die richtige Richtung: Eine sparsame Haushaltspolitik und ein vergleichbar niedriger Schuldenberg lassen genügend Spielraum für Konjunkturprogramme, während die politische Fähigkeit umfassende Strukturreformen durchzusetzen das künftige

## Nomura Real Protect Fonds

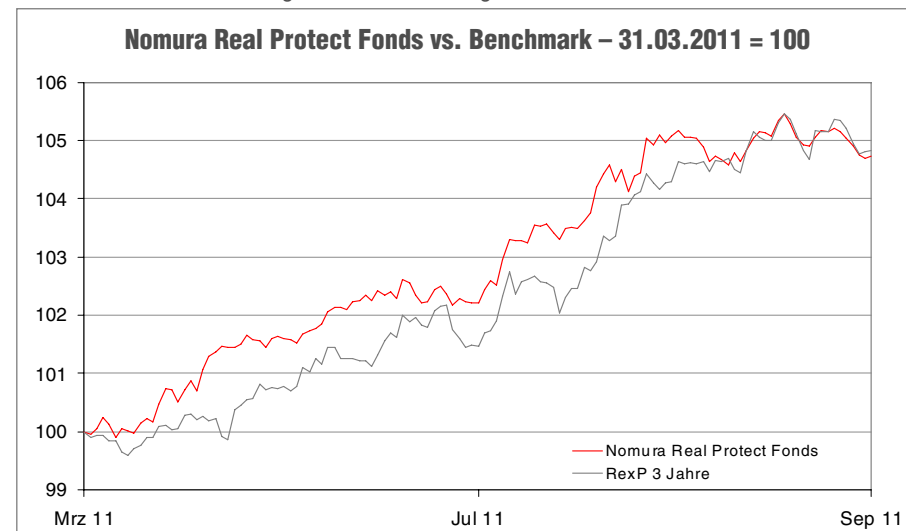
### Rückblick

Die zweite quantitative Stimulierung der US-Notenbank hat nur eine vorübergehende Wirkung auf die amerikanische Konjunktur gezeigt. Auch in Japan und einigen europäischen Volkswirtschaften schwächte sich die wirtschaftliche Dynamik im 2. und 3. Quartal 2011 ab. Die Federal Reserve reagierte mit einem Versprechen, die Leitzinsen mindestens zwei Jahre zwischen Null und 0,25 % zu belassen. Darüber hinaus kündigte sie an, ihr Anleihenportfolio zugunsten langer Laufzeiten umzuschichten, um auch die Kapitalmarktinzinsen im längeren Laufzeitbereich moderat zu halten.

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 in den Inflationsraten niedergeschlagen. So stieg die Preissteigerungsrate in den weltweit wichtigsten Volkswirtschaften mit Ausnahme Japans und der Schweiz über das jeweilige Inflationsziel der Notenbanken.

Als Folge der zweiten quantitativen Stimulierung durch die Federal Reserve haben sich die impliziten Inflationserwartungen im Euro-Raum und in den USA zu Beginn der Berichtsperiode deutlich erhöht. Begleitet wurde diese Entwicklung durch einen Anstieg der Rohstoffpreise, unter anderem auch des Rohölpreises. Damit haben sich die Renditeabstände zwischen nominalen und inflationsgeschützten Anleihen zunächst erhöht. Mit dem Auslaufen der Stimulierung der Federal Reserve und der abnehmenden Risikobereitschaft an den Anleihemärkten haben nominale Staatsanleihen stärker profitiert als inflationsindexierte. Damit haben die impliziten Inflationserwartungen nachgegeben. Per Saldo konnten inflationsindexierte Anleihen im Berichtszeitraum eine attraktive Gesamtrendite erwirtschaften. Die gestiegenen Verbraucherpreisindizes trugen deutlich dazu bei.



### Anlagepolitik

Der Nomura Real Protect 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. Für die Allokation spielen derzeit Bonitäts Gesichtspunkte angesichts der Verschuldungsproblematik eine besonders große Rolle. Unter diesem Gesichtspunkt und zum Zweck 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. Gegen Ende des Berichtszeitraums

wurden im US-Segment Gewinne mitgenommen und dessen Gewichtung gesenkt. Die mit einem Beta von 0,6 adjustierte Duration lag zuletzt bei 2,5 Jahren.

### Ausblick

Da die USA, Japan und viele europäische Staaten gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird. Die Bedeutung der Geldpolitik wird daher zwangsläufig zunehmen. Dennoch wird es schwierig sein, den privaten Konsum in den Ländern zu stimulieren, die unter einer Überschuldung der privaten Haushalte leiden. Unter den noch verbleibenden Optionen der Geldpolitik bietet sich an, eine Erhöhung der Vermögenspreise aktiv anzustreben. Auf diese Weise wird das Kredit- und Geldmengenwachstum gefördert, womit sich kurzfristige Wachstumseffekte erzielen ließen unter der Nebenwirkung von Inflation.

Aus diesem Grund ist der globale Inflationstrend weiterhin nach oben gerichtet. Es wird aber zunehmend regionale Unterschiede geben. Zum einen reagieren die Notenbanken unterschiedlich, zum anderen zeigt das Beispiel Japan, dass Inflation bei freiem Kapitalverkehr nicht unbedingt dort erfolgt, wo stimuliert wird, sondern wo das geschaffene Geld nachfragewirksam wird. Ein aktives Management bei der Verwaltung eines Portfolios inflationsindexierter Anleihen kann diese Unterschiede ausnutzen.

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>8.919.275,06</b>	<b>100,36</b>
JAPAN	8.919.275,06	100,36
<b>Devisentermingeschäfte / FX forwards</b>	<b>-67.212,41</b>	<b>-0,76</b>
<b>Futures</b>	<b>30.317,08</b>	<b>0,34</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>4.985,38</b>	<b>0,06</b>
Fondsvermögen	8.887.365,11	100,00

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>3.921.441,02</b>	<b>44,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
JP3105250009	Ain Pharmaciez Inc.		STK	2.800,00	1.700,00	700,00	JPY 3.440,0000	92.820,75	1,04
JP3165700000	NTT Data		STK	38,00	43,00	5,00	JPY 241.400,0000	88.399,43	0,99
JP3165840004	NPC		STK	3.500,00	3.500,00	0,00	JPY 688,0000	23.205,19	0,26
JP3197800000	Omron		STK	2.400,00	400,00	200,00	JPY 1.536,0000	35.524,75	0,40
JP3269600007	Kuraray		STK	4.360,00	1.000,00	4.900,00	JPY 1.065,0000	44.747,08	0,50
JP3294460005	Inpex		STK	34,00	23,00	7,00	JPY 484.000,0000	158.581,63	1,78
JP3340800006	Sanyo Denki		STK	6.000,00	7.000,00	1.000,00	JPY 489,0000	28.274,09	0,32
JP3351100007	Systemex		STK	5.200,00	4.000,00	800,00	JPY 2.795,0000	140.059,88	1,58
JP3404600003	Sumitomo		STK	8.000,00	2.500,00	8.700,00	JPY 967,0000	74.549,55	0,84
JP3421800008	Secom		STK	1.100,00	300,00	800,00	JPY 3.750,0000	39.751,41	0,45
JP3436100006	Softbank Corp.		STK	7.800,00	1.800,00	1.000,00	JPY 2.292,0000	172.281,17	1,94
JP3486800000	Daito Trust Construction		STK	800,00	100,00	200,00	JPY 7.140,0000	55.044,86	0,62
JP3497000004	Daihatsu Diesel MFG		STK	19.000,00	19.000,00	0,00	JPY 341,0000	62.436,22	0,70
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance		STK	4.630,00	1.160,00	950,00	JPY 3.125,0000	139.431,08	1,57
JP3548600000	Disco Corp.		STK	1.200,00	400,00	1.100,00	JPY 3.720,0000	43.018,25	0,48
JP3548610009	Dena		STK	2.300,00	100,00	1.000,00	JPY 3.270,0000	72.477,66	0,82
JP3551200003	Electric Power Development		STK	3.800,00	4.000,00	200,00	JPY 2.292,0000	83.931,85	0,94
JP3566800003	Central Japan Railway		STK	23,00	18,00	4,00	JPY 677.000,0000	150.053,14	1,69
JP3592200004	Toshiba		STK	26.000,00	5.000,00	1.000,00	JPY 320,0000	80.177,39	0,90
JP3621000003	Toray Industries		STK	34.000,00	17.000,00	9.000,00	JPY 547,0000	179.223,45	2,02
JP3633400001	Toyota Motor		STK	12.700,00	4.100,00	4.200,00	JPY 2.688,0000	328.974,00	3,69
JP3668000007	Nikkiso		STK	14.000,00	3.000,00	4.000,00	JPY 689,0000	92.955,66	1,05
JP3695200000	NGK Insulators		STK	7.000,00	8.000,00	1.000,00	JPY 1.181,0000	79.666,65	0,90
JP3718800000	Nippon Suisan Kaisha		STK	36.800,00	43.100,00	6.300,00	JPY 294,0000	104.261,45	1,17

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP372680000	Japan Tobacco		STK	57,00	42,00	33,00	JPY 363.500,0000	199.667,72	2,25
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone (NTT)		STK	4.600,00	1.000,00	700,00	JPY 3.730,0000	165.346,60	1,86
JP3758200004	Net One Systems		STK	56,00	13,00	59,00	JPY 204.900,0000	110.575,42	1,24
JP3780200006	Pioneer		STK	13.800,00	3.800,00	3.300,00	JPY 329,0000	43.752,57	0,49
JP3783600004	East Japan Railway		STK	2.700,00	1.500,00	300,00	JPY 4.710,0000	122.549,99	1,38
JP3802300008	Fast Retailing		STK	600,00	400,00	400,00	JPY 13.990,0000	80.890,51	0,91
JP3861200008	Maeda		STK	20.000,00	23.000,00	3.000,00	JPY 291,0000	56.085,63	0,63
JP3862400003	Makita		STK	800,00	800,00	0,00	JPY 2.791,0000	21.516,84	0,24
JP3877600001	Marubeni		STK	43.000,00	16.000,00	8.000,00	JPY 439,0000	181.912,09	2,05
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical		STK	17.000,00	8.000,00	22.000,00	JPY 481,0000	78.799,34	0,89
JP3897700005	Mitsubishi Chemical		STK	8.500,00	1.500,00	6.000,00	JPY 529,0000	43.331,45	0,49
JP3902400005	Mitsubishi Electric		STK	22.000,00	12.000,00	4.000,00	JPY 695,0000	147.345,23	1,66
JP3910660004	Tokio Marine Holdings		STK	5.600,00	6.700,00	9.600,00	JPY 1.984,0000	107.067,65	1,20
JP3951600000	Uni-Charm		STK	1.600,00	200,00	500,00	JPY 3.725,0000	57.434,77	0,65
JP3967200001	Rakuten		STK	64,00	35,00	18,00	JPY 90.300,0000	55.692,45	0,63
JP3993400005	Wacom		STK	91,00	19,00	45,00	JPY 90.800,0000	79.626,17	0,90

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.918.366,49 55,35

### Aktien

JP3112000009	Asahi Glass		STK	5.000,00	2.000,00	4.000,00	JPY 762,0000	36.715,85	0,41
JP3119600009	Ajinomoto		STK	15.000,00	3.000,00	4.000,00	JPY 920,0000	132.986,54	1,50
JP3165600002	NTN		STK	11.000,00	1.000,00	8.000,00	JPY 368,0000	39.009,38	0,44
JP3165650007	NTT Docomo		STK	214,00	57,00	59,00	JPY 141.700,0000	292.221,53	3,27
JP3174200000	Oiles Corporation		STK	6.400,00	7.200,00	800,00	JPY 1.532,0000	94.485,97	1,06
JP3180400008	Osaka Gas		STK	33.000,00	10.000,00	11.000,00	JPY 322,0000	102.399,63	1,15
JP3187600006	Osaki Electric		STK	9.000,00	11.000,00	2.000,00	JPY 765,0000	66.348,72	0,75
JP3200450009	Orix		STK	1.910,00	550,00	410,00	JPY 6.140,0000	113.013,50	1,27
JP3215200001	Kanamoto		STK	9.000,00	10.000,00	1.000,00	JPY 543,0000	47.094,58	0,53
JP3242800005	Canon		STK	5.900,00	1.700,00	3.700,00	JPY 3.550,0000	201.840,80	2,27
JP3247090008	Kyorin		STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 1.618,0000	62.368,76	0,70

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3249600002	Kyocera		STK	900,00	1.000,00	100,00	JPY 6.540,0000	56.721,65	0,64
JP3268870007	Klabs Inc.		STK	2.700,00	2.700,00	0,00	JPY 3.400,0000	88.464,96	1,00
JP3270000007	Kurita Water Industries		STK	2.400,00	2.400,00	0,00	JPY 2.183,0000	50.488,63	0,57
JP3277150003	K'S Holdings Corporation		STK	1.500,00	1.500,00	0,00	JPY 3.055,0000	44.160,20	0,50
JP3289800009	Kobe Steel		STK	91.000,00	59.000,00	5.000,00	JPY 131,0000	114.879,17	1,29
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical		STK	600,00	200,00	900,00	JPY 8.360,0000	48.337,72	0,54
JP3336400001	Sanden Corporation		STK	19.000,00	0,00	2.000,00	JPY 273,0000	49.985,59	0,56
JP3343200006	Sanrio Company		STK	2.200,00	2.200,00	0,00	JPY 3.650,0000	77.382,75	0,87
JP3358800005	Shimizu		STK	18.000,00	6.000,00	3.000,00	JPY 344,0000	59.670,48	0,67
JP3360250009	SHO-BOND Holdings		STK	2.900,00	2.900,00	0,00	JPY 1.872,0000	52.315,75	0,59
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines		STK	7.000,00	2.000,00	7.000,00	JPY 300,0000	20.237,08	0,23
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu K.K.		STK	13.800,00	15.500,00	1.700,00	JPY 557,0000	74.073,50	0,83
JP3376200006	Shin-Kobe Electric Machinery		STK	4.000,00	4.000,00	0,00	JPY 1.332,0000	51.344,37	0,58
JP3407000003	Sumitomo Warehouse		STK	14.000,00	4.000,00	2.000,00	JPY 359,0000	48.434,08	0,54
JP3407400005	Sumitomo Electric		STK	15.600,00	5.800,00	1.600,00	JPY 917,0000	137.855,00	1,55
JP3419400001	Sekisui Chemical		STK	7.000,00	8.000,00	1.000,00	JPY 655,0000	44.184,30	0,50
JP3429800000	All Nippon Airways		STK	13.000,00	8.000,00	32.000,00	JPY 243,0000	30.442,35	0,34
JP3449020001	Taiheiyo Cement		STK	34.000,00	34.000,00	0,00	JPY 143,0000	46.853,66	0,53
JP3457000002	Takata		STK	5.300,00	800,00	400,00	JPY 1.775,0000	90.657,31	1,02
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	3.800,00	1.100,00	2.400,00	JPY 3.680,0000	134.759,69	1,52
JP3496400007	KDDI		STK	22,00	25,00	3,00	JPY 536.000,0000	113.636,03	1,28
JP3571400005	Tokyo Electron		STK	1.800,00	800,00	1.800,00	JPY 3.560,0000	61.752,01	0,69
JP3573000001	Tokyo Gas		STK	21.000,00	23.000,00	2.000,00	JPY 361,0000	73.055,87	0,82
JP3594200002	Toshiba Plant Systems & Services Corporation		STK	5.000,00	1.000,00	3.000,00	JPY 771,0000	37.149,50	0,42
JP3639650005	Don Quijote		STK	4.000,00	1.400,00	1.100,00	JPY 2.783,0000	107.275,81	1,21
JP3657400002	Nikon Corporation		STK	7.100,00	1.900,00	2.600,00	JPY 1.843,0000	126.099,18	1,42
JP3667600005	JGC		STK	2.000,00	2.000,00	0,00	JPY 1.924,0000	37.082,04	0,42
JP3672400003	Nissan Motor		STK	10.100,00	3.500,00	20.600,00	JPY 693,0000	67.450,19	0,76
JP3675600005	Nissin Foods Holdings		STK	2.600,00	3.100,00	500,00	JPY 3.120,0000	78.172,96	0,88
JP3684000007	Nitto Denko Corporation		STK	1.700,00	400,00	0,00	JPY 3.090,0000	50.621,61	0,57
JP3713600009	Nippon Sharyo		STK	14.000,00	16.000,00	2.000,00	JPY 333,0000	44.926,32	0,51
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki		STK	10.000,00	7.000,00	27.000,00	JPY 211,0000	20.333,45	0,23
JP3756200006	NIFCO Inc.		STK	5.000,00	600,00	400,00	JPY 2.003,0000	96.511,61	1,09

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP376260009	Nomura		STK	19.100,00	7.400,00	12.800,00	JPY 286,0000	52.641,47	0,59
JP380240006	Fanuc		STK	1.100,00	100,00	200,00	JPY 10.830,0000	114.802,07	1,29
JP384325006	Hokuto Corporation		STK	2.900,00	1.000,00	300,00	JPY 1.798,0000	50.247,71	0,57
JP385460008	Honda Motor		STK	5.300,00	2.100,00	7.300,00	JPY 2.299,0000	117.420,37	1,32
JP388540006	MISUMI Group		STK	1.200,00	200,00	1.800,00	JPY 1.735,0000	20.063,62	0,23
JP389035006	Sumitomo Mitsui Financial		STK	8.400,00	2.600,00	1.000,00	JPY 2.206,0000	178.572,01	2,01
JP389160003	Mitsui Engineering & Shipbuilding		STK	47.000,00	49.000,00	2.000,00	JPY 131,0000	59.333,20	0,67
JP389210003	Mitsui Trust		STK	36.290,00	41.290,00	5.000,00	JPY 259,0000	90.576,46	1,02
JP389490004	Isetan Mitsukoshi Holdings		STK	18.800,00	15.700,00	2.500,00	JPY 789,0000	142.943,18	1,61
JP389840001	Mitsubishi		STK	10.500,00	5.500,00	3.100,00	JPY 1.592,0000	161.087,17	1,81
JP389960005	Mitsubishi Estate		STK	9.000,00	2.000,00	1.000,00	JPY 1.268,0000	109.974,08	1,24
JP390290004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	83.800,00	22.300,00	11.800,00	JPY 354,0000	285.874,80	3,22
JP391440001	Murata Manufactory		STK	1.600,00	1.600,00	0,00	JPY 4.225,0000	65.144,13	0,73
JP391920000	Meitec Corporation		STK	3.200,00	3.200,00	0,00	JPY 1.488,0000	45.886,14	0,52

## Wertpapiervermögen 1)

**EUR 8.839.807,51 99,47**

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
------	---------------------	-------	---------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	--------------------	------	-----------------	----------------------

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 30.317,08 0,34

### Aktienindex-Terminkontrakte

TOPIX INDEX FUTURE 12/11

FJT JPY Anzahl 26

30.317,08 0,34

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -67.212,41 -0,76

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

JPY/EUR 185,0 Mio

OTC

-67.212,41 -0,76

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>15.007,38</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>15.007,38</b>	<b>0,17</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	9.488,45		%	100,0000	9.488,45	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	572.699,00		%	100,0000	5.518,93	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>79.467,55</b>	<b>0,89</b>
Dividendenansprüche			EUR	79.467,55		EUR		79.467,55	0,89
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-10.022,00</b>		<b>EUR</b>		<b>-10.022,00</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.887.365,11</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>26,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>340.893,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>99,46</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-0,42</b>

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

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

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
----------------	-------	-----------	----------	-------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

FJT	TOKIO
OTC	OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

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>				
JP3266400005	Kubota	STK	2.000,00	8.000,00
JP3385980002	JSR	STK	0,00	3.600,00
JP3402200004	Sumitomo Metal Industries	STK	0,00	28.000,00
JP3405000005	Sumitomo Trust & Banking	STK	0,00	21.000,00
JP3435000009	Sony	STK	3.200,00	11.500,00
JP3481400004	Daikyo Incorporated	STK	10.000,00	52.000,00
JP3756600007	Nintendo	STK	300,00	800,00
JP3762800005	Nomura Research Institute	STK	0,00	3.200,00
JP3855900001	Pola Orbis Holdings	STK	0,00	2.600,00
JP3920860008	Megachips	STK	6.700,00	6.700,00
JP3931600005	Yakult Honsha	STK	100,00	2.700,00
JP3933800009	Yahoo Japan	STK	59,00	333,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>				
JP3266170004	Cookpad	STK	800,00	3.200,00
JP3292200007	JTEKT	STK	0,00	5.600,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	STK	0,00	1.100,00
JP3585800000	Tokyo Electric Power	STK	0,00	6.600,00
JP3639600000	Dwango	STK	12,00	46,00
JP3893200000	Mitsui Fudosan	STK	1.000,00	5.000,00

# Halbjahresbericht Nomura Japan Equity Fonds zum 30.09.2011

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			-2.290,10
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): TOPIX INDEX)	EUR			1.267,52

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen JPY/EUR	EUR			1.307
------------------------------	-----	--	--	-------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen JPY/EUR	EUR			245
------------------------------	-----	--	--	-----

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>20.591.446,97</b>	<b>15,13</b>
AUSTRALIEN	4.040.718,44	2,97
DEUTSCHLAND	5.614.477,40	4,13
VEREINIGTE STAATEN	10.936.251,13	8,03
<b>Index Linked Bonds</b>	<b>106.563.303,85</b>	<b>78,29</b>
KANADA	13.598.810,46	9,98
DEUTSCHLAND	10.486.333,21	7,70
FRANKREICH	12.652.622,70	9,30
GROSSBRITANNIEN	13.917.817,29	10,23
ISLAND	422.405,46	0,31
ITALIEN	2.797.200,13	2,06
SUEDKOREA	5.623.368,99	4,13
SCHWEDEN	15.094.529,79	11,09
VEREINIGTE STAATEN	31.970.215,82	23,49
<b>Devisentermingeschäfte / FX forwards</b>	<b>-1.695.339,16</b>	<b>-1,25</b>
<b>Futures</b>	<b>7.500,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>10.640.798,54</b>	<b>7,82</b>
Fondsvermögen	136.107.710,20	100,00

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>120.017.330,28</b>	<b>88,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
AU3TB0000101	5,5% Australien v.11	AUD		5.000,00	5.000,00	0,00	% 109,7040	3.952.468,35	2,90
CA135087UL60	4,25% Kanada ILB v.91	CAD		4.800,00	4.800,00	0,00	% 201,5449	6.859.464,91	5,04
CA135087WV25	4,0% Kanada ILB v.99	CAD		2.830,00	1.830,00	0,00	% 210,7161	4.228.255,34	3,11
CA135087XQ21	3,0% Kanada ILB v.03	CAD		1.950,00	1.250,00	0,00	% 172,8479	2.389.878,13	1,76
DE0001030500	1,5% Deutschland ILB v.06	EUR		3.730,00	3.000,00	0,00	% 119,4604	4.455.872,25	3,27
DE0001030526	1,75% Deutschland ILB v.09	EUR		4.190,00	2.140,00	0,00	% 117,1179	4.907.238,84	3,61
DE0001030534	0,75% Deutschland ILB v.11	EUR		1.000,00	3.000,00	2.000,00	% 105,5561	1.055.560,50	0,78
DE0001135069	5,625% Deutschland v.98	EUR		3.900,00	0,00	0,00	% 139,8000	5.452.200,00	4,01
FR0000186413	3,4% Frankreich ILB v.99	EUR		1.050,00	0,00	1.050,00	% 163,1624	1.713.204,71	1,26
FR0000188799	3,15% Frankreich ILB v.02	EUR		1.150,00	0,00	1.150,00	% 156,9141	1.804.511,91	1,33
FR0010447367	1,8% Frankreich ILB v.06	EUR		1.900,00	0,00	1.900,00	% 121,6048	2.310.492,07	1,70
FR0010850032	1,3% Frankreich ILB v.09	EUR		1.020,00	0,00	0,00	% 108,3743	1.105.417,48	0,81
FR0011008705	1,85% Frankreich ILB v.10	EUR		2.330,00	2.330,00	0,00	% 109,7048	2.556.122,91	1,88
GB00B128DH60	1,25% UK Treasury ILB v.06	GBP		5.760,00	0,00	240,00	% 142,5031	9.449.940,43	6,93
GB00B1Z5HQ14	1,875% UK Treasury ILB v.07	GBP		2.730,00	830,00	1.350,00	% 140,2414	4.407.790,44	3,24
IS0000000081	0,0% Island ILB v.95	ISK		36.300,00	0,00	0,00	% 185,6440	422.405,46	0,31
KR1035037061	2,75% Südkorea ILB v.10	KRW		7.300.000,00	0,00	0,00	% 122,1680	5.582.485,66	4,10
SE0000317943	4,0% Schweden ILB v.00	SEK		30.500,00	5.500,00	0,00	% 169,5988	5.582.336,61	4,10
SE0000555955	3,5% Schweden ILB v.98	SEK		61.200,00	45.200,00	0,00	% 138,3735	9.138.978,46	6,71
US912810FD55	3,625% US Treasury ILB v.98	USD		5.980,00	2.000,00	0,00	% 201,2724	8.898.550,54	6,54
US912810QF84	2,125% US Treasury ILB v.10	USD		4.880,00	2.200,00	0,00	% 132,4587	4.778.967,67	3,51
US912828AF74	3,0% US Treasury ILB v.02	USD		490,00	0,00	0,00	% 129,4280	468.876,31	0,34
US912828EE63	4,25% US Treasury v.05	USD		2.610,00	0,00	0,00	% 113,7690	2.195.322,23	1,61
US912828HW35	0,625% US Treasury ILB v.08	USD		4.200,00	7.000,00	2.800,00	% 109,1136	3.388.145,89	2,49

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
US912828LA68	1,875% US Treasury ILB v.09		USD	2.500,00	2.500,00	0,00	%	122,0124	2.255.161,39	1,66
US912828LY45	3,375% US Treasury v.09		USD	6.550,00	3.700,00	0,00	%	113,0678	5.475.377,53	4,02
US912828MY36	0,5% US Treasury ILB v.10		USD	4.040,00	1.900,00	4.040,00	%	108,7395	3.247.899,72	2,39
US912828NA41	3,125% US Treasury v.10		USD	3.850,00	1.000,00	0,00	%	110,8815	3.156.121,03	2,32
US912828PP91	1,125% US Treasury ILB v.11		USD	6.200,00	800,00	0,00	%	112,9446	5.177.152,33	3,80
US912828QD52	0,125% US Treasury ILB v.11		USD	4.600,00	4.600,00	0,00	%	105,8881	3.601.131,18	2,65

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.894.543,64 4,33

### Verzinsliche Wertpapiere

FR0010899765	1,1% Frankreich ILB v.09		EUR	1.000,00	4.000,00	5.450,00	%	104,5070	1.045.069,90	0,77
IT0003625909	2,15% Italien ILB v.03		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	%	111,7778	2.794.444,47	2,05
XS0163771396	2,45% Res. Fer. de France ILB v.03		EUR	1.590,00	140,00	0,00	%	129,2471	2.055.029,27	1,51

### Wertpapiervermögen 1)

EUR 125.911.873,92 92,51

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>7.500,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO BUXL FUTURE 12/11		EUX	EUR	4.500,00				7.500,00	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.695.339,16</b>	<b>-1,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
Offene Positionen									
CAD/EUR 18,9 Mio		OTC						628.993,61	0,46
GBP/EUR 13,4 Mio		OTC						-177.266,44	-0,13
KRW/EUR 8.100,0 Mio		OTC						124.270,28	0,09
SEK/EUR 135,2 Mio		OTC						160.856,23	0,12
USD/EUR 64,8 Mio		OTC						-2.986.404,11	-2,19
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 2,1 Mio		OTC						-1.584,92	0,00
USD/EUR 14,0 Mio		OTC						555.796,19	0,40

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.657.588,54</b>	<b>7,83</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.657.588,54</b>	<b>7,83</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	10.278.292,98		%	100,0000	10.278.292,98	7,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	198.912,88		%	100,0000	229.005,06	0,16
			ISK	-0,17		%	100,0000	0,00	0,00
			SEK	80.767,70		%	100,0000	8.716,28	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	41.953,17		%	100,0000	30.230,18	0,02
			CAD	50.836,58		%	100,0000	36.045,70	0,03
			USD	101.847,78		%	100,0000	75.298,34	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.242.876,90</b>	<b>0,91</b>
Zinsansprüche			EUR	1.242.876,90			EUR	1.242.876,90	0,91
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-16.790,00</b>			<b>EUR</b>	<b>-16.790,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>136.107.710,20</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>587,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>231.743,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>92,51</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-1,24</b>

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

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

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,38779	= 1 EURO	(EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,41034	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,86860	= 1 EURO	(EUR)
ISLAENDISCHE KRONE	(ISK)	159,53576	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.597,54408	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	9,26631	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

AU0000XCLWE2	4,0% Australien ILB v.96	AUD	0,00	2.630,00
CA135087VS05	4,25% Kanada ILB v.95	CAD	0,00	1.980,00
FR0010135525	1,6% Frankreich ILB v.04	EUR	2.500,00	2.500,00
SE0000556599	3,5% Schweden ILB v.98	SEK	2.500,00	11.800,00
US912810FH69	3,875% US Treasury ILB v.09	USD	1.000,00	3.180,00
US912810FR42	2,375% US Treasury ILB v.04	USD	400,00	2.300,00
US912810FS25	2,0% US Treasury ILB v.06	USD	400,00	2.350,00
US912828ET33	2,0% US Treasury ILB v.06	USD	100,00	2.500,00
US912828FL97	2,5% US Treasury ILB v.06	USD	500,00	3.700,00
US912828JE19	1,375% US Treasury ILB v.08	USD	500,00	2.310,00
US912828JX99	2,125% US Treasury ILB v.09	USD	0,00	1.800,00
US912828MF47	1,375% US Treasury ILB v.10	USD	0,00	2.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

IT0004735152	3,1% Italien ILB v.11	EUR	3.100,00	3.100,00
XS0203493878	2,621% KFW v.06	EUR	2.583,00	2.953,00

# Halbjahresbericht Nomura Real Return Fonds zum 30.09.2011

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

## Derivate

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

### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO BUXL, EURO-BUND)	EUR			-20.336,64
------------------------------------------------------------	-----	--	--	------------

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen				
AUD/EUR	EUR			3.080
CAD/EUR	EUR			10.487
GBP/EUR	EUR			15.246
SEK/EUR	EUR			17.655
USD/EUR	EUR			44.281

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>21.586.955,16</b>	<b>99,19</b>
JAPAN	21.586.955,16	99,19
<b>Futures</b>	<b>2.283,90</b>	<b>0,01</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>173.449,28</b>	<b>0,80</b>
Fondsvermögen	<b>21.762.688,34</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.320.843,99</b>	<b>42,83</b>
<b>Aktien</b>									
JP3102000001	Aisin Seiki		STK	2.982,00	0,00	0,00	JPY 2.606,0000	74.887,73	0,34
JP3111200006	Asahi Kasei		STK	20.000,00	20.000,00	17.593,00	JPY 469,0000	90.392,30	0,42
JP3126340003	Alfresa Holdings		STK	1.900,00	0,00	0,00	JPY 3.245,0000	59.415,11	0,27
JP3137200006	Isuzu Motors		STK	17.763,00	0,00	0,00	JPY 336,0000	57.515,41	0,26
JP3142500002	Idemitsu Kosan		STK	815,00	0,00	0,00	JPY 7.020,0000	55.134,48	0,25
JP3143600009	Itochu		STK	21.922,00	4.200,00	3.300,00	JPY 748,0000	158.019,38	0,73
JP3148800000	Ibiden		STK	700,00	0,00	0,00	JPY 1.658,0000	11.184,36	0,05
JP3160400002	Eisai		STK	2.853,00	600,00	0,00	JPY 3.125,0000	85.917,25	0,39
JP3162600005	SMC		STK	200,00	0,00	200,00	JPY 11.430,0000	22.029,51	0,10
JP3165700000	NTT Data		STK	15,00	0,00	0,00	JPY 241.400,0000	34.894,51	0,16
JP3174410005	Oji Paper		STK	17.674,00	0,00	0,00	JPY 427,0000	72.726,27	0,33
JP3197800000	Omron		STK	1.643,00	200,00	2.000,00	JPY 1.536,0000	24.319,65	0,11
JP3209000003	Casio Computer		STK	3.802,00	0,00	3.300,00	JPY 495,0000	18.136,18	0,08
JP3263000006	Kinden		STK	1.919,00	0,00	0,00	JPY 671,0000	12.408,69	0,06
JP3266400005	Kubota		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 629,0000	36.368,93	0,17
JP3268950007	Medipal		STK	7.160,00	0,00	0,00	JPY 787,0000	54.302,07	0,25
JP3269600007	Kuraray		STK	4.438,00	1.600,00	0,00	JPY 1.065,0000	45.547,60	0,21
JP3271400008	Credit Saison		STK	4.300,00	0,00	0,00	JPY 1.509,0000	62.529,69	0,29
JP3294460005	Inpex		STK	27,00	0,00	3,00	JPY 484.000,0000	125.932,47	0,58
JP3298600002	Cosmo Oil		STK	42.000,00	10.000,00	0,00	JPY 194,0000	78.519,88	0,36
JP3300600008	Konica Minolta		STK	9.500,00	3.500,00	0,00	JPY 535,0000	48.978,56	0,23
JP3304200003	Komatsu		STK	7.100,00	0,00	700,00	JPY 1.699,0000	116.246,62	0,53
JP3326410002	Sankyo		STK	600,00	0,00	0,00	JPY 4.205,0000	24.313,41	0,11
JP3347200002	Shionogi		STK	2.100,00	0,00	0,00	JPY 1.153,0000	23.333,36	0,11
JP3351200005	Shizuoka Bank		STK	7.853,00	0,00	0,00	JPY 815,0000	61.676,80	0,28
JP3351600006	Shiseido		STK	3.841,00	1.500,00	0,00	JPY 1.507,0000	55.780,98	0,26

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3381000003	Nippon Steel Corporation		STK	112.000,00	26.000,00	21.000,00	JPY 224,0000	241.765,67	1,11
JP3385980002	JSR		STK	2.400,00	0,00	0,00	JPY 1.346,0000	31.130,41	0,14
JP3388200002	Aeon		STK	18.000,00	0,00	0,00	JPY 1.049,0000	181.960,28	0,84
JP3397200001	Suzuki Motor		STK	7.400,00	1.500,00	2.000,00	JPY 1.722,0000	122.798,61	0,56
JP3398000004	Suzuken		STK	1.100,00	1.000,00	1.700,00	JPY 2.088,0000	22.133,59	0,10
JP3399400005	Stanley Electric		STK	2.100,00	0,00	0,00	JPY 1.183,0000	23.940,47	0,11
JP3401400001	Sumitomo Chemical		STK	21.535,00	0,00	6.000,00	JPY 301,0000	62.465,46	0,29
JP3402200004	Sumitomo Metal Industries		STK	78.000,00	15.000,00	0,00	JPY 162,0000	121.769,41	0,56
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining		STK	7.000,00	7.000,00	6.857,00	JPY 1.037,0000	69.952,85	0,32
JP3404600003	Sumitomo		STK	20.438,00	4.000,00	2.900,00	JPY 967,0000	190.455,48	0,88
JP3414750004	Seiko Epson		STK	4.600,00	0,00	0,00	JPY 990,0000	43.885,56	0,20
JP3419050004	Sega Sammy		STK	1.900,00	1.100,00	1.900,00	JPY 1.825,0000	33.415,28	0,15
JP3420600003	Sekisui House		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 735,0000	77.912,77	0,36
JP3421800008	Secom		STK	1.800,00	0,00	0,00	JPY 3.750,0000	65.047,76	0,30
JP3422950000	Seven & I Holdings		STK	12.522,00	1.000,00	0,00	JPY 2.189,0000	264.148,44	1,21
JP3435000009	Sony		STK	18.171,00	2.500,00	1.900,00	JPY 1.507,0000	263.888,63	1,21
JP3436100006	Softbank Corp.		STK	4.464,00	0,00	0,00	JPY 2.292,0000	98.597,84	0,45
JP3436120004	SBI Holdings		STK	195,00	0,00	0,00	JPY 6.810,0000	12.797,06	0,06
JP3442800003	Taisho Pharmaceutical		STK	2.403,00	0,00	0,00	JPY 1.894,0000	43.859,36	0,20
JP3456000003	Takashimaya		STK	9.378,00	5.000,00	0,00	JPY 568,0000	51.331,88	0,24
JP3486800000	Daito Trust Construction		STK	800,00	0,00	0,00	JPY 7.140,0000	55.044,86	0,25
JP3493400000	Dainippon Ink. & Chemicals		STK	26.000,00	0,00	0,00	JPY 142,0000	35.578,72	0,16
JP3493800001	Dainippon Printing		STK	10.690,00	1.000,00	0,00	JPY 808,0000	83.237,24	0,38
JP3500610005	Resona Holdings		STK	10.451,00	0,00	0,00	JPY 372,0000	37.465,31	0,17
JP3502200003	Daiwa		STK	25.000,00	0,00	6.000,00	JPY 292,0000	70.347,95	0,32
JP3544000007	Teijin		STK	13.453,00	0,00	0,00	JPY 281,0000	36.429,57	0,17
JP3551200003	Electric Power Development		STK	2.705,00	0,00	500,00	JPY 2.292,0000	59.746,23	0,27
JP3551500006	Denso		STK	6.100,00	2.100,00	1.500,00	JPY 2.511,0000	147.606,38	0,68
JP3551520004	Dentsu		STK	2.572,00	0,00	0,00	JPY 2.474,0000	61.319,59	0,28
JP3566800003	Central Japan Railway		STK	26,00	5,00	6,00	JPY 677.000,0000	169.625,29	0,78
JP3569000007	Tokyu Land		STK	15.000,00	9.000,00	0,00	JPY 281,0000	40.618,71	0,19
JP3592200004	Toshiba		STK	50.694,00	0,00	5.000,00	JPY 320,0000	156.327,41	0,72
JP3600200004	Toho Gas		STK	7.000,00	7.000,00	7.000,00	JPY 510,0000	34.403,04	0,16
JP3621000003	Toray Industries		STK	13.116,00	0,00	0,00	JPY 547,0000	69.138,08	0,32

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP362680001	JS Group		STK	3.500,00	0,00	0,00	JPY 2.183,0000	73.629,25	0,34
JP363340001	Toyota Motor		STK	41.500,00	9.800,00	10.600,00	JPY 2.688,0000	1.074.993,79	4,95
JP363460005	Toyota Industries		STK	2.300,00	0,00	0,00	JPY 2.280,0000	50.534,88	0,23
JP364980004	Nagoya Railroad		STK	6.000,00	0,00	20.000,00	JPY 226,0000	13.067,37	0,06
JP366390003	Sojitz		STK	121.073,00	36.600,00	25.700,00	JPY 143,0000	166.844,52	0,77
JP367600007	Nisshin Steel		STK	23.290,00	0,00	0,00	JPY 140,0000	31.421,44	0,14
JP368680008	Nippon Sheet Glass		STK	17.761,00	0,00	9.000,00	JPY 175,0000	29.952,57	0,14
JP369520000	NGK Insulators		STK	1.584,00	0,00	0,00	JPY 1.181,0000	18.027,42	0,08
JP372080006	NSK		STK	6.067,00	0,00	0,00	JPY 576,0000	33.676,35	0,15
JP372680000	Japan Tobacco		STK	46,00	7,00	9,00	JPY 363.500,0000	161.135,36	0,74
JP373300008	NEC		STK	105.668,00	0,00	12.000,00	JPY 159,0000	161.908,33	0,74
JP373340000	Nippon Electric Glass		STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 712,0000	27.445,34	0,13
JP373480000	NIDEC Corporation		STK	600,00	0,00	0,00	JPY 6.310,0000	36.484,57	0,17
JP373540008	Nippon Telegraph & Telephone (NTT)		STK	12.753,00	1.400,00	2.000,00	JPY 3.730,0000	458.405,46	2,11
JP374300006	Nippon Meat Packers		STK	4.919,00	2.000,00	0,00	JPY 1.013,0000	48.019,19	0,22
JP375660007	Nintendo		STK	985,00	0,00	100,00	JPY 11.360,0000	107.830,88	0,50
JP376280005	Nomura Research Institute		STK	1.400,00	0,00	0,00	JPY 1.775,0000	23.947,21	0,11
JP377420004	Hankyu		STK	15.000,00	36.000,00	39.607,00	JPY 332,0000	47.990,79	0,22
JP378360004	East Japan Railway		STK	4.951,00	800,00	900,00	JPY 4.710,0000	224.720,36	1,03
JP378860009	Hitachi		STK	86.653,00	16.000,00	14.000,00	JPY 389,0000	324.834,24	1,49
JP380230008	Fast Retailing		STK	300,00	0,00	0,00	JPY 13.990,0000	40.445,25	0,19
JP382000002	Fuji Electric		STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 203,0000	29.343,77	0,13
JP383000000	Brother Industries		STK	3.110,00	0,00	0,00	JPY 917,0000	27.482,63	0,13
JP383780006	HOYA		STK	3.690,00	0,00	0,00	JPY 1.803,0000	64.113,68	0,29
JP386240003	Makita		STK	800,00	0,00	0,00	JPY 2.791,0000	21.516,84	0,10
JP386840007	Mazda Motor		STK	45.680,00	0,00	0,00	JPY 158,0000	69.552,34	0,32
JP387760001	Marubeni		STK	26.676,00	0,00	0,00	JPY 439,0000	112.853,19	0,52
JP388830005	Mitsui Chemicals		STK	20.747,00	6.000,00	12.000,00	JPY 261,0000	52.182,44	0,24
JP389031000	MS&AD Insurance Group Holdings		STK	8.762,00	1.300,00	1.100,00	JPY 1.696,0000	143.204,84	0,66
JP389360001	MITSUI & Co.		STK	19.762,00	0,00	1.800,00	JPY 1.134,0000	215.959,61	0,99
JP389680004	Mitsubishi Gas Chemical		STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 481,0000	23.176,28	0,11
JP389770005	Mitsubishi Chemical		STK	22.545,00	0,00	0,00	JPY 529,0000	114.930,29	0,53
JP389980001	Mitsubishi Motors		STK	61.000,00	19.000,00	45.000,00	JPY 103,0000	60.547,42	0,28
JP390240005	Mitsubishi Electric		STK	18.415,00	3.000,00	4.000,00	JPY 695,0000	123.334,65	0,57

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3910660004	Tokio Marine Holdings		STK	8.394,00	4.800,00	3.700,00	JPY 1.984,0000	160.486,77	0,74
JP3931600005	Yakult Honsha		STK	1.200,00	1.200,00	1.700,00	JPY 2.417,0000	27.950,30	0,13
JP3940000007	Yamato Holdings		STK	6.019,00	1.500,00	2.500,00	JPY 1.419,0000	82.306,73	0,38
JP3949600005	UNY		STK	6.338,00	0,00	0,00	JPY 726,0000	44.342,22	0,20
JP3955400001	Bank of Yokohama		STK	17.682,00	8.000,00	7.000,00	JPY 391,0000	66.624,93	0,31
JP3973400009	Ricoh		STK	13.378,00	3.000,00	4.000,00	JPY 654,0000	84.313,58	0,39
JP3982100004	Lawson		STK	1.200,00	500,00	0,00	JPY 4.380,0000	50.650,52	0,23

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

12.048.841,31

55,37

### Aktien

JP3105040004	Aiful Corporation		STK	14.500,00	14.500,00	0,00	JPY 113,0000	15.789,74	0,07
JP3112000009	Asahi Glass		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 762,0000	80.774,87	0,37
JP3116000005	Asahi Group Holdings		STK	6.240,00	1.300,00	0,00	JPY 1.649,0000	99.159,39	0,46
JP3119600009	Ajinomoto		STK	7.000,00	0,00	0,00	JPY 920,0000	62.060,38	0,29
JP3122800000	Amada		STK	3.607,00	0,00	0,00	JPY 513,0000	17.831,67	0,08
JP3126400005	Alps Electric		STK	2.276,00	0,00	0,00	JPY 601,0000	13.181,82	0,06
JP3134800006	Ishikawajima-Harima Heavy		STK	19.799,00	0,00	15.000,00	JPY 173,0000	33.007,90	0,15
JP3158800007	UBE Industries		STK	9.111,00	0,00	0,00	JPY 260,0000	22.828,01	0,10
JP3164470001	Edion		STK	3.300,00	0,00	0,00	JPY 652,0000	20.734,34	0,10
JP3164800009	NOK		STK	1.596,00	0,00	1.800,00	JPY 1.408,0000	21.655,30	0,10
JP3165600002	NTN		STK	7.431,00	0,00	0,00	JPY 368,0000	26.352,61	0,12
JP3165650007	NTT Docomo		STK	257,00	35,00	45,00	JPY 141.700,0000	350.938,95	1,61
JP3167640006	Elpida Memory		STK	3.700,00	0,00	0,00	JPY 496,0000	17.685,28	0,08
JP3188220002	Otsuka Holdings		STK	4.400,00	0,00	1.300,00	JPY 2.125,0000	90.103,20	0,41
JP3190000004	Obayashi		STK	16.607,00	0,00	0,00	JPY 387,0000	61.934,23	0,28
JP3196000008	Odakyu Electric Railway		STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 738,0000	28.447,56	0,13
JP3197600004	Ono Pharmaceutical		STK	952,00	0,00	0,00	JPY 4.625,0000	42.430,41	0,19
JP3200450009	Orix		STK	1.808,00	0,00	0,00	JPY 6.140,0000	106.978,23	0,49
JP3201200007	Olympus Optical		STK	2.400,00	800,00	0,00	JPY 2.417,0000	55.900,60	0,26
JP3205800000	KAO		STK	6.985,00	900,00	0,00	JPY 2.164,0000	145.664,01	0,67
JP3210200006	Kajima		STK	21.000,00	0,00	18.000,00	JPY 257,0000	52.009,30	0,24

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3217100001	Kanematsu		STK	31.000,00	0,00	0,00	JPY 67,0000	20.015,44	0,09
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha		STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 163,0000	23.561,75	0,11
JP3224200000	Kawasaki Heavy		STK	18.000,00	0,00	0,00	JPY 200,0000	34.692,14	0,16
JP3228600007	Kansai Electric Power		STK	14.722,00	9.400,00	7.900,00	JPY 1.348,0000	191.242,89	0,88
JP3236200006	Keyence Corporation		STK	146,00	0,00	0,00	JPY 21.400,0000	30.108,92	0,14
JP3242800005	Canon		STK	15.800,00	2.100,00	2.700,00	JPY 3.550,0000	540.522,82	2,48
JP3246400000	Kyushu Electric Power		STK	12.233,00	4.200,00	0,00	JPY 1.253,0000	147.710,93	0,68
JP3249600002	Kyocera		STK	1.844,00	0,00	500,00	JPY 6.540,0000	116.216,36	0,53
JP3251200006	Bank of Kyoto		STK	2.000,00	2.000,00	5.000,00	JPY 693,0000	13.356,47	0,06
JP3258000003	Kirin Holdings Company		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 1.017,0000	107.805,83	0,50
JP3260800002	Kintetsu		STK	16.000,00	0,00	4.000,00	JPY 292,0000	45.022,69	0,21
JP3276400003	Gumma Bank		STK	1.000,00	0,00	7.000,00	JPY 434,0000	4.182,33	0,02
JP3277800003	Keio		STK	8.210,00	5.000,00	0,00	JPY 556,0000	43.989,25	0,20
JP3289800009	Kobe Steel		STK	53.000,00	0,00	0,00	JPY 131,0000	66.907,65	0,31
JP3292200007	JTEKT		STK	6.643,00	0,00	0,00	JPY 937,0000	59.983,59	0,28
JP3350800003	Shikoku Electric Power		STK	2.400,00	5.000,00	4.300,00	JPY 2.138,0000	49.447,86	0,23
JP3358800005	Shimizu		STK	14.837,00	0,00	0,00	JPY 344,0000	49.185,05	0,23
JP3359600008	Sharp		STK	19.360,00	0,00	3.000,00	JPY 656,0000	122.387,70	0,56
JP3362700001	Mitsui O.S.K. Lines		STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 300,0000	57.820,23	0,27
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu K.K.		STK	10.904,00	6.600,00	0,00	JPY 557,0000	58.528,80	0,27
JP3368000000	Showa Denko		STK	33.000,00	0,00	0,00	JPY 154,0000	48.973,74	0,23
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	3.282,00	500,00	800,00	JPY 3.830,0000	121.133,97	0,56
JP3386030005	JFE Holdings		STK	9.700,00	0,00	1.100,00	JPY 1.577,0000	147.411,72	0,68
JP3386380004	J. Front Retailing		STK	13.000,00	0,00	0,00	JPY 371,0000	46.477,83	0,21
JP3394200004	Joyo Bank		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 362,0000	20.930,92	0,10
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 403,0000	23.301,55	0,11
JP3407400005	Sumitomo Electric		STK	10.191,00	0,00	0,00	JPY 917,0000	90.056,43	0,41
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development		STK	5.378,00	2.000,00	1.000,00	JPY 1.507,0000	78.102,09	0,36
JP3409800004	Sumitomo Forestry		STK	2.525,00	0,00	0,00	JPY 679,0000	16.521,89	0,08
JP3415400005	Seino Holdings		STK	7.000,00	6.000,00	0,00	JPY 634,0000	42.767,70	0,20
JP3419400001	Sekisui Chemical		STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 655,0000	50.496,34	0,23
JP3428600005	Tonengeneral Sekiyu		STK	7.919,00	4.000,00	3.000,00	JPY 893,0000	68.147,57	0,31
JP3429800000	All Nippon Airways		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 243,0000	25.758,91	0,12
JP3443600006	Taisei		STK	30.904,00	62.000,00	77.000,00	JPY 215,0000	64.029,74	0,29

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3449020001	Taiheiyo Cement		STK	26.000,00	0,00	17.000,00	JPY 143,0000	35.829,27	0,16
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	7.519,00	1.500,00	1.600,00	JPY 3.680,0000	266.646,87	1,23
JP3475350009	Daiichi Sankyo		STK	6.752,00	0,00	1.100,00	JPY 1.620,0000	105.408,60	0,48
JP3476480003	Dai-ichi life insurance		STK	156,00	18,00	20,00	JPY 81.200,0000	122.070,08	0,56
JP3481800005	Daikin Industries		STK	2.100,00	0,00	0,00	JPY 2.236,0000	45.250,12	0,21
JP3485800001	Daicel Chemical Industries		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 445,0000	25.730,00	0,12
JP3496400007	KDDI		STK	59,00	9,00	8,00	JPY 536.000,0000	304.751,18	1,40
JP3496600002	Daihatsu Motor		STK	3.000,00	0,00	0,00	JPY 1.409,0000	40.734,35	0,19
JP3505000004	Daiwa House		STK	9.000,00	3.000,00	3.000,00	JPY 1.004,0000	87.077,27	0,40
JP3511800009	Chiba Bank		STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 539,0000	41.553,47	0,19
JP3519400000	Chugai Pharma		STK	700,00	0,00	1.000,00	JPY 1.319,0000	8.897,57	0,04
JP3521000004	Chugoku Bank		STK	1.000,00	0,00	2.000,00	JPY 1.146,0000	11.043,66	0,05
JP3522200009	Chugoku Electric Power		STK	7.500,00	7.600,00	9.100,00	JPY 1.371,0000	99.089,43	0,46
JP3526600006	Chubu Electric Power		STK	12.178,00	2.600,00	2.800,00	JPY 1.462,0000	171.574,18	0,79
JP3538800008	TDK		STK	1.400,00	0,00	0,00	JPY 2.733,0000	36.871,96	0,17
JP3539220008	T&D		STK	7.462,00	7.462,00	3.731,00	JPY 737,0000	52.997,00	0,24
JP3546800008	Terumo		STK	700,00	0,00	0,00	JPY 4.065,0000	27.421,25	0,13
JP3549600009	Denki Kagaku		STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 298,0000	22.973,91	0,11
JP3571400005	Tokyo Electron		STK	1.100,00	0,00	0,00	JPY 3.560,0000	37.737,34	0,17
JP3573000001	Tokyo Gas		STK	22.133,00	22.000,00	31.000,00	JPY 361,0000	76.997,40	0,35
JP3574200006	Tokyu		STK	18.837,00	0,00	0,00	JPY 390,0000	70.795,38	0,33
JP3595200001	Tosoh		STK	13.115,00	0,00	0,00	JPY 245,0000	30.964,42	0,14
JP3596200000	Toto		STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 692,0000	33.343,00	0,15
JP3597800006	Tobu Railway		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 366,0000	21.162,21	0,10
JP3605400005	Tohoku Electric Power		STK	16.233,00	11.700,00	5.000,00	JPY 1.080,0000	168.947,25	0,78
JP3613400005	Toyo Seikan Kaisha		STK	2.705,00	0,00	0,00	JPY 1.189,0000	30.994,01	0,14
JP3629000005	Toppan Printing		STK	15.296,00	17.000,00	16.000,00	JPY 569,0000	83.872,34	0,39
JP3635000007	Toyota Tsusho		STK	7.100,00	0,00	0,00	JPY 1.341,0000	91.752,04	0,42
JP3638600001	Dowa Holdings		STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 435,0000	20.959,83	0,10
JP3657400002	Nikon Corporation		STK	3.213,00	0,00	0,00	JPY 1.843,0000	57.064,32	0,26
JP3659000008	West Japan Railway		STK	2.800,00	2.800,00	28,00	JPY 3.320,0000	89.582,82	0,41
JP3667600005	JGC		STK	2.000,00	0,00	0,00	JPY 1.924,0000	37.082,04	0,17
JP3672400003	Nissan Motor		STK	46.800,00	5.900,00	8.000,00	JPY 693,0000	312.541,49	1,44
JP3675600005	Nissin Foods Holdings		STK	1.600,00	1.600,00	1.200,00	JPY 3.120,0000	48.106,43	0,22

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP367680000	Nisshin Seifun		STK	4.500,00	11.000,00	8.500,00	JPY 1.017,0000	44.102,38	0,20
JP368400007	Nitto Denko Corporation		STK	1.100,00	0,00	0,00	JPY 3.090,0000	32.755,16	0,15
JP371160001	Taiyo Nippon Sanso		STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 542,0000	26.115,47	0,12
JP372900004	Shinsei Bank		STK	49.000,00	0,00	0,00	JPY 88,0000	41.553,47	0,19
JP372940006	Nippon Express		STK	23.000,00	0,00	0,00	JPY 332,0000	73.585,88	0,34
JP375300003	Nippon Yusen Kabushiki		STK	31.133,00	0,00	8.000,00	JPY 211,0000	63.304,13	0,29
JP375430006	Nippon Paper		STK	3.597,00	0,00	0,00	JPY 2.068,0000	71.683,56	0,33
JP376260009	Nomura		STK	43.000,00	0,00	6.700,00	JPY 286,0000	118.512,21	0,54
JP376655002	Hakuhodo dy		STK	930,00	0,00	0,00	JPY 4.535,0000	40.643,29	0,19
JP376860003	Haseko		STK	41.000,00	0,00	0,00	JPY 49,0000	19.360,14	0,09
JP377780008	Hanwa		STK	14.560,00	0,00	0,00	JPY 352,0000	49.389,27	0,23
JP377863008	Namco Bandai Holdings		STK	2.758,00	0,00	2.700,00	JPY 1.051,0000	27.933,51	0,13
JP380240006	Fanuc		STK	715,00	0,00	0,00	JPY 10.830,0000	74.621,35	0,34
JP380501000	Fukuoka Financial Group		STK	13.000,00	0,00	0,00	JPY 327,0000	40.965,64	0,19
JP381100003	Fujikura		STK	10.756,00	5.000,00	0,00	JPY 257,0000	26.638,67	0,12
JP381400000	Fuji Photo		STK	6.200,00	0,00	0,00	JPY 1.815,0000	108.441,85	0,50
JP381480003	Fuji Heavy		STK	9.296,00	0,00	0,00	JPY 458,0000	41.028,93	0,19
JP381800006	Fujitsu		STK	36.000,00	0,00	0,00	JPY 369,0000	128.014,00	0,59
JP382720001	Furukawa Electric		STK	9.756,00	0,00	0,00	JPY 213,0000	20.025,34	0,09
JP383080003	Bridgestone		STK	10.600,00	1.500,00	1.500,00	JPY 1.772,0000	181.008,17	0,83
JP383375007	Promise Co. Ltd.		STK	4.800,00	0,00	3.000,00	JPY 659,0000	30.482,83	0,14
JP383562000	Benesse Holdings		STK	1.000,00	0,00	0,00	JPY 3.425,0000	33.005,72	0,15
JP384240008	Hokuhoku Financial		STK	11.107,00	0,00	0,00	JPY 170,0000	18.195,93	0,08
JP384540005	Hokuriku Electric Power		STK	2.621,00	3.100,00	3.000,00	JPY 1.441,0000	36.396,50	0,17
JP385020001	Hokkaido Electric Power		STK	4.567,00	1.700,00	0,00	JPY 1.146,0000	50.436,42	0,23
JP385460008	Honda Motor		STK	19.136,00	4.900,00	5.300,00	JPY 2.299,0000	423.953,99	1,95
JP386680000	Panasonic		STK	59.337,00	8.050,00	5.100,00	JPY 754,0000	431.147,15	1,98
JP387040003	Marui		STK	7.200,00	0,00	0,00	JPY 589,0000	40.867,34	0,19
JP388578001	Mizuho Financial Group		STK	313.349,00	42.800,00	43.200,00	JPY 114,0000	344.240,34	1,58
JP388840003	Mitsui Mining & Smelting		STK	11.000,00	0,00	0,00	JPY 202,0000	21.412,76	0,10
JP389035006	Sumitomo Mitsui Financial		STK	21.600,00	2.700,00	3.300,00	JPY 2.206,0000	459.185,17	2,11
JP389160003	Mitsui Engineering & Shipbuilding		STK	19.000,00	0,00	0,00	JPY 131,0000	23.985,76	0,11
JP389210003	Mitsui Trust		STK	51.000,00	64.000,29	28.000,29	JPY 259,0000	127.291,24	0,58
JP389320000	Mitsui Fudosan		STK	11.000,00	4.000,00	2.000,00	JPY 1.243,0000	131.762,68	0,61

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings		STK	5.900,00	0,00	1.600,00	JPY 789,0000	44.859,83	0,21
JP3898400001	Mitsubishi		STK	17.400,00	2.800,00	3.200,00	JPY 1.592,0000	266.944,46	1,23
JP3899600005	Mitsubishi Estate		STK	8.305,00	2.000,00	1.000,00	JPY 1.268,0000	101.481,64	0,47
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	62.570,00	0,00	0,00	JPY 329,0000	198.376,69	0,91
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial		STK	226.752,00	72.900,00	77.600,00	JPY 354,0000	773.540,37	3,54
JP3903000002	Mitsubishi Materials		STK	21.511,00	0,00	0,00	JPY 191,0000	39.593,38	0,18
JP3906000009	Minebea		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 263,0000	15.206,72	0,07
JP3914400001	Murata Manufactory		STK	1.813,00	500,00	600,00	JPY 4.225,0000	73.816,44	0,34
JP3918000005	Meiji Holdings		STK	1.500,00	0,00	500,00	JPY 3.685,0000	53.266,89	0,24
JP3935300008	Yamaguchi Financial		STK	3.000,00	0,00	2.000,00	JPY 787,0000	22.752,26	0,10
JP3939000000	Yamada Denki		STK	1.510,00	0,00	0,00	JPY 5.450,0000	79.305,27	0,36
JP3942400007	Astellas Pharma		STK	4.205,00	0,00	1.500,00	JPY 2.941,0000	119.176,22	0,55
JP3942600002	Yamaha		STK	2.100,00	0,00	0,00	JPY 847,0000	17.140,81	0,08
JP3942800008	Yamaha Motor		STK	4.458,00	0,00	0,00	JPY 1.036,0000	44.507,01	0,20
JP3955800002	Yokohama Rubber		STK	6.000,00	0,00	0,00	JPY 454,0000	26.250,39	0,12
JP3982800009	Rohm		STK	1.546,00	600,00	800,00	JPY 4.060,0000	60.487,29	0,28

## Wertpapiervermögen 1)

EUR 21.369.685,30 98,20

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
------	---------------------	-------	---------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	--------------------	------	-----------------	----------------------

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 2.283,90 0,01

### Aktienindex-Terminkontrakte

TOPIX INDEX FUTURE 12/11	FJT	JPY	Anzahl	3				2.283,90	0,01
--------------------------	-----	-----	--------	---	--	--	--	----------	------

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	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>181.298,78</b>	<b>0,83</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>181.298,78</b>	<b>0,83</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	176.533,42		%	100,0000	176.533,42	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	494.501,00		%	100,0000	4.765,36	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>217.269,86</b>	<b>1,00</b>
Dividendenansprüche			EUR	217.269,86			EUR	217.269,86	1,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-7.849,50</b>			<b>EUR</b>	<b>-7.849,50</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.762.688,34</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>36,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>600.759,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>98,19</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>0,01</b>

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

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

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Devisen Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
----------------	-------	-----------	----------	-------

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

FJT	TOKIO
-----	-------

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Japan Fonds zum 30.09.2011

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

JP3405000005	Sumitomo Trust & Banking	STK	0,00	18.121,00
JP3769000005	Hachijuni Bank	STK	0,00	11.000,00
JP3867600003	Matsushita Electric Works	STK	0,00	2.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

JP3180400008	Osaka Gas	STK	0,00	32.526,00
JP3585800000	Tokyo Electric Power	STK	0,00	22.687,00

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

### Derivate

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

## Aktienindex-Derivate

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): TOPIX INDEX)	EUR			-431,17
---------------------------------------------------	-----	--	--	---------

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>4.769.841,55</b>	<b>98,85</b>
OESTERREICH	26.987,48	0,56
BELGIEN	72.168,38	1,50
BERMUDA	321,74	0,01
SCHWEIZ	448.162,04	9,29
DEUTSCHLAND	610.595,97	12,61
DAENEMARK	58.230,57	1,21
SPANIEN	301.891,44	6,26
FINNLAND	79.070,54	1,64
FRANKREICH	779.091,10	16,15
GROSSBRITANNIEN	1.460.509,43	30,27
GUERNSEY	4.932,15	0,10
GRIECHENLAND	18.608,45	0,39
IRLAND	20.592,36	0,43
ITALIEN	285.450,28	5,92
JERSEY	21.253,19	0,44
LUXEMBURG	25.334,52	0,53
NIEDERLANDE	299.245,63	6,20
NORWEGEN	64.904,07	1,35
PORTUGAL	22.348,26	0,46
SCHWEDEN	167.379,84	3,47
VEREINIGTE STAATEN	2.764,11	0,06
<b>Bezugsrechte</b>	<b>709,27</b>	<b>0,01</b>
SPANIEN	709,27	0,01
<b>Futures</b>	<b>1.320,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>53.370,85</b>	<b>1,11</b>
Fondsvermögen	4.825.241,67	100,00

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.343.801,56</b>	<b>90,02</b>	
<b>Aktien</b>										
AT0000606306	Raiffeisen Intl.		STK	30,00	0,00	338,00	EUR	23,0200	690,60	0,01
AT0000652011	Erste Bank Oest. Sparkassen		STK	273,00	0,00	744,00	EUR	19,5050	5.324,87	0,11
AT0000720008	Telekom Austria		STK	501,00	0,00	1.399,00	EUR	7,5040	3.759,50	0,08
AT0000743059	OMV		STK	236,00	0,00	1.051,00	EUR	22,5050	5.311,18	0,11
AT0000809058	IMMOFINANZ		STK	564,00	0,00	3.509,00	EUR	2,1650	1.221,06	0,03
AT0000831706	Wienerberger		STK	128,00	0,00	1.186,00	EUR	9,0620	1.159,94	0,02
AT0000908504	Vienna Insurance Group		STK	22,00	0,00	136,00	EUR	28,0050	616,11	0,01
AT0000937503	Voestalpine		STK	362,00	0,00	800,00	EUR	22,1700	8.025,54	0,17
BE0003470755	Solvay		STK	49,00	0,00	99,00	EUR	71,1200	3.484,88	0,07
BE0003562700	Delhaize Group		STK	181,00	0,00	384,00	EUR	43,1550	7.811,06	0,16
BE0003565737	KBC Groep		STK	311,00	0,00	870,00	EUR	17,5300	5.451,83	0,11
BE0003739530	UCB		STK	147,00	0,00	204,00	EUR	32,0600	4.712,82	0,10
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev S.A.		STK	347,00	0,00	971,00	EUR	39,5700	13.730,79	0,28
BE0003796134	Dexia SA		STK	3.127,00	768,72	11.478,72	EUR	1,4600	4.565,42	0,09
BE0003801181	Ageas		STK	6.254,00	0,00	22.354,00	EUR	1,3130	8.211,50	0,17
BE0003810273	Belgacom		STK	342,00	0,00	963,00	EUR	22,4750	7.686,45	0,16
BE0003884047	Umicore		STK	115,00	0,00	446,00	EUR	27,7400	3.190,10	0,07
BE0974256852	Colruyt SA		STK	51,00	0,00	174,00	EUR	30,9000	1.575,90	0,03
BE0974259880	D'leteren		STK	110,00	0,00	0,00	EUR	37,9600	4.175,60	0,09
BMG3682E1277	Frontline		STK	86,00	0,00	0,00	NOK	29,5300	321,74	0,01
CH0002497458	SGS SA		STK	3,00	0,00	7,00	CHF	1.393,0000	3.425,83	0,07
CH0008742519	Swisscom		STK	27,00	0,00	54,00	CHF	370,6000	8.202,81	0,17
CH0010645932	Givaudan		STK	5,00	0,00	15,00	CHF	702,5000	2.879,45	0,06
CH0011037469	Syngenta		STK	34,00	0,00	112,00	CHF	240,2000	6.694,92	0,14

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CH0011075394	Zuerich Financial Services		STK	179,00	0,00	524,00 CHF	187,7000	27.542,95	0,57
CH0012005267	Novartis		STK	1.536,00	0,00	4.459,00 CHF	50,3500	63.399,22	1,31
CH0012032048	Roche Holding -GS-		STK	357,00	0,00	1.096,00 CHF	145,8000	42.669,64	0,88
CH0012138530	Credit Suisse		STK	1.176,00	0,00	3.621,00 CHF	24,1000	23.233,66	0,48
CH0012142631	Clariant		STK	263,00	0,00	840,00 CHF	8,4200	1.815,35	0,04
CH0012214059	Holcim		STK	251,00	0,00	676,00 CHF	49,1300	10.109,13	0,21
CH0012221716	ABB		STK	821,00	0,00	2.368,00 CHF	15,7500	10.600,27	0,22
CH0012255144	Swatch Group -REG-		STK	17,00	0,00	129,00 CHF	55,2000	769,27	0,02
CH0012255151	Swatch Group -BR-		STK	12,00	0,00	21,00 CHF	308,2000	3.031,85	0,06
CH0012271687	Helvetia Holding		STK	8,00	0,00	41,00 CHF	276,5000	1.813,34	0,04
CH0012332372	Schweizer Rückversicherung		STK	1.981,00	0,00	0,00 CHF	42,0000	68.206,69	1,41
CH0012410517	Baloise Holding		STK	68,00	0,00	94,00 CHF	66,6000	3.712,58	0,08
CH0014852781	Swiss Life Holding		STK	86,00	0,00	278,00 CHF	101,1000	7.127,59	0,15
CH0021783391	Pargesa Holding		STK	37,00	0,00	158,00 CHF	62,5000	1.895,72	0,04
CH0024638196	Schindler Holding -Part-		STK	39,00	0,00	0,00 CHF	99,3000	3.174,73	0,07
CH0024899483	UBS		STK	2.447,00	0,00	7.767,00 CHF	10,8500	21.764,91	0,45
CH0025238863	Kuehne & Nagel International		STK	28,00	0,00	150,00 CHF	104,1000	2.389,47	0,05
CH0027752242	Petroplus Holding		STK	734,00	0,00	0,00 CHF	5,2000	3.128,91	0,06
CH0030170408	Geberit		STK	13,00	0,00	50,00 CHF	169,4000	1.805,30	0,04
CH0038863350	Nestle		STK	1.839,00	0,00	5.508,00 CHF	49,8500	75.151,92	1,56
CH0045039655	Cie Financiere Richemont		STK	162,00	0,00	661,00 CHF	40,8700	5.427,66	0,11
CH0048265513	Transocean Ltd.		STK	248,00	842,00	594,00 CHF	43,8200	8.908,76	0,18
CH0102484968	Julius Baer Group		STK	77,00	0,00	343,00 CHF	30,9800	1.955,53	0,04
CH0102659627	GAM Holding		STK	116,00	0,00	627,00 CHF	11,5000	1.093,58	0,02
CH0126881561	Swiss Re		STK	492,00	1.985,00	1.493,00 CHF	42,2000	17.020,44	0,35
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.160,00	0,00	3.544,00 EUR	26,1050	30.281,80	0,63
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke		STK	317,00	0,00	862,00 EUR	49,5100	15.694,67	0,33
DE0005200000	Beiersdorf		STK	39,00	0,00	124,00 EUR	39,7450	1.550,06	0,03
DE0005439004	Continental AG		STK	70,00	0,00	102,00 EUR	44,0550	3.083,85	0,06
DE0005470405	Lanxess		STK	64,00	0,00	349,00 EUR	36,7200	2.350,08	0,05
DE0005552004	Deutsche Post		STK	1.737,00	0,00	5.249,00 EUR	9,6490	16.760,31	0,35
DE0005557508	Deutsche Telekom -NA-		STK	7.008,00	0,00	21.252,00 EUR	8,8240	61.838,59	1,28
DE0005785604	Fresenius		STK	69,00	0,00	169,00 EUR	66,1600	4.565,04	0,09

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE0005785802	Fresenius Medical Care		STK	105,00	0,00	161,00 EUR	50,2200	5.273,10	0,11
DE0005909006	Bilfinger Berger		STK	55,00	0,00	185,00 EUR	55,7500	3.066,25	0,06
DE0005937007	MAN Group		STK	108,00	162,00	616,00 EUR	59,5300	6.429,24	0,13
DE0006047004	HeidelbergCement		STK	226,00	0,00	797,00 EUR	27,6550	6.250,03	0,13
DE0006048408	Henkel		STK	77,00	0,00	239,00 EUR	32,2650	2.484,41	0,05
DE0006048432	Henkel		STK	114,00	0,00	98,00 EUR	39,2400	4.473,36	0,09
DE0006070006	Hochtief		STK	63,00	0,00	210,00 EUR	46,3950	2.922,89	0,06
DE0006202005	Salzgitter		STK	75,00	0,00	110,00 EUR	36,5400	2.740,50	0,06
DE0006231004	Infineon Technologies		STK	676,00	0,00	2.102,00 EUR	5,5270	3.736,25	0,08
DE0006483001	Linde		STK	92,00	0,00	213,00 EUR	101,7500	9.361,00	0,19
DE0006599905	Merck		STK	43,00	0,00	164,00 EUR	60,9200	2.619,56	0,05
DE0006602006	GEA Group		STK	122,00	0,00	568,00 EUR	17,6850	2.157,57	0,04
DE0006766504	Aurubis		STK	91,00	0,00	229,00 EUR	39,4250	3.587,68	0,07
DE0007037129	RWE		STK	643,00	0,00	2.108,00 EUR	27,4550	17.653,57	0,37
DE0007100000	Daimler AG -NA-		STK	1.323,00	0,00	3.842,00 EUR	33,3700	44.148,51	0,91
DE0007164600	SAP		STK	313,00	0,00	845,00 EUR	38,1450	11.939,39	0,25
DE0007236101	Siemens -NA-		STK	590,00	614,00	2.459,00 EUR	67,9900	40.114,10	0,83
DE0007257503	Metro		STK	254,00	0,00	945,00 EUR	31,5600	8.016,24	0,17
DE0007500001	ThyssenKrupp		STK	603,00	0,00	2.057,00 EUR	18,7000	11.276,10	0,23
DE0007664005	Volkswagen		STK	57,00	0,00	155,00 EUR	94,1000	5.363,70	0,11
DE0007664039	Volkswagen -VZ-		STK	203,00	0,00	573,00 EUR	102,5000	20.807,50	0,43
DE0008032004	Commerzbank		STK	1.978,00	0,00	5.727,00 EUR	1,9320	3.821,50	0,08
DE0008232125	Lufthansa -VNA-		STK	702,00	0,00	1.487,00 EUR	9,7730	6.860,65	0,14
DE0008402215	Hannover Rueckversicherung		STK	64,00	0,00	261,00 EUR	33,9100	2.170,24	0,04
DE0008404005	Allianz -VNA-		STK	730,00	0,00	2.222,00 EUR	69,7900	50.946,70	1,06
DE0008430026	Muenchener Rueck -VNA-		STK	349,00	0,00	1.096,00 EUR	92,0700	32.132,43	0,67
DE000A1EWWW0	Adidas		STK	139,00	0,00	424,00 EUR	44,9250	6.244,58	0,13
DE000A1KRND6	Deutsche Börse -zum Umtausch-		STK	74,00	545,00	471,00 EUR	37,8700	2.802,38	0,06
DE000BASF111	BASF		STK	831,00	731,00	3.403,00 EUR	46,1600	38.358,96	0,79
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	589,00	0,00	1.894,00 EUR	41,6600	24.537,74	0,51
DE000CLS1001	Celesio		STK	216,00	0,00	345,00 EUR	10,0750	2.176,20	0,05
DE000ENAG999	E.ON		STK	3.276,00	1.617,00	11.959,00 EUR	16,2750	53.316,90	1,10
DE000KSAG888	K+S AG		STK	64,00	224,00	160,00 EUR	40,5400	2.594,56	0,05

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding -VZ-		STK	98,00	0,00	258,00 EUR	36,5000	3.577,00	0,07
DE000TUAG000	TUI-Group		STK	744,00	0,00	3.084,00 EUR	3,8640	2.874,82	0,06
DK0010181759	Carlsberg		STK	78,00	0,00	257,00 DKK	328,6000	3.444,25	0,07
DK0010244425	A P Moeller - Maersk		STK	1,00	0,00	2,00 DKK	31.320,0000	4.208,76	0,09
DK0010244508	A P Moeller - Maersk		STK	2,00	0,00	5,00 DKK	33.060,0000	8.885,17	0,18
DK0010268606	Vestas Wind Systems		STK	141,00	0,00	344,00 DKK	93,7000	1.775,38	0,04
DK0010274414	Danske Bank		STK	1.119,00	0,00	3.086,00 DKK	79,0000	11.879,28	0,25
DK0060102614	Novo Nordisk		STK	94,00	0,00	350,00 DKK	552,5000	6.979,00	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		STK	5.930,00	0,00	20.184,00 EUR	6,1290	36.344,97	0,75
ES0113790531	Banco Popular Espanol		STK	1.852,00	0,00	4.644,00 EUR	3,4520	6.393,10	0,13
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA		STK	2.143,00	0,00	7.692,00 EUR	2,6400	5.657,52	0,12
ES0126775032	Distribuidora Internacional de Alimentacion		STK	1.072,00	4.463,00	3.391,00 EUR	3,0340	3.252,45	0,07
ES0132105018	Acerinox		STK	212,00	0,00	678,00 EUR	8,4400	1.789,28	0,04
ES0140609019	CaixaBank		STK	934,00	0,00	2.271,00 EUR	3,3150	3.096,21	0,06
ES0167050915	ACS Actividades Cons Y Serv		STK	263,00	0,00	1.203,00 EUR	26,6250	7.002,38	0,15
ES0173516115	Repsol		STK	1.703,00	0,00	5.801,00 EUR	19,8600	33.821,58	0,70
ES0182870214	Sacyr Vallehermoso		STK	40,00	0,00	1.303,00 EUR	4,1870	167,48	0,00
ES0640609915	CaixaBank -BZR-		STK	934,00	934,00	0,00 EUR	0,0610	56,97	0,00
FI0009000202	Kesko OYJ-B		STK	105,00	0,00	393,00 EUR	23,3200	2.448,60	0,05
FI0009000681	Nokia		STK	6.897,00	0,00	21.216,00 EUR	4,2340	29.201,90	0,61
FI0009002422	Outokumpu		STK	177,00	0,00	778,00 EUR	5,0250	889,43	0,02
FI0009003222	Pohjola Bank		STK	157,00	0,00	1.597,00 EUR	7,9300	1.245,01	0,03
FI0009003305	Sampo		STK	456,00	0,00	1.646,00 EUR	19,0400	8.682,24	0,18
FI0009003552	Rautaruukki OYJ		STK	98,00	0,00	548,00 EUR	7,6050	745,29	0,02
FI0009003727	Wartsila Oyj		STK	49,00	0,00	226,00 EUR	18,2200	892,78	0,02
FI0009005961	Stora Enso Oyj		STK	878,00	0,00	3.017,00 EUR	4,4680	3.922,90	0,08
FI0009005987	UPM-Kymmene		STK	612,00	0,00	2.634,00 EUR	8,6750	5.309,10	0,11
FI0009007132	Fortum QYJ		STK	350,00	0,00	1.169,00 EUR	17,8500	6.247,50	0,13
FI0009007835	Metso		STK	176,00	0,00	699,00 EUR	22,2400	3.914,24	0,08
FI0009007884	Elisa OYJ		STK	109,00	0,00	600,00 EUR	15,1400	1.650,26	0,03
FI0009013296	Neste Oil		STK	380,00	0,00	398,00 EUR	6,6300	2.519,40	0,05
FI0009013403	Kone		STK	10,00	0,00	490,00 EUR	35,8700	358,70	0,01
FI0009800643	Yit Oyj		STK	352,00	0,00	0,00 EUR	11,3600	3.998,72	0,08

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FR0000031122	Air France		STK	517,00	0,00	1.808,00 EUR	5,5510	2.869,87	0,06
FR0000044448	Nexans SA		STK	51,00	0,00	222,00 EUR	44,4250	2.265,68	0,05
FR0000045072	Credit Agricole SA		STK	1.716,00	0,00	5.697,00 EUR	5,1770	8.883,73	0,18
FR0000051732	AtoS		STK	68,00	0,00	335,00 EUR	32,4900	2.209,32	0,05
FR0000053225	M6-Metropole Television		STK	346,00	0,00	0,00 EUR	12,0350	4.164,11	0,09
FR0000054900	Television Francaise 1		STK	175,00	0,00	932,00 EUR	9,3790	1.641,33	0,03
FR0000060618	Rallye SA		STK	118,00	0,00	457,00 EUR	21,9200	2.586,56	0,05
FR0000073272	Safran		STK	251,00	0,00	0,00 EUR	23,7400	5.958,74	0,12
FR0000120073	Air Liquide		STK	171,00	0,00	375,00 EUR	87,6700	14.991,57	0,31
FR0000120164	Cie Generale de Geophysique		STK	133,00	0,00	758,00 EUR	13,5900	1.807,47	0,04
FR0000120172	Carrefour Supermarche		STK	1.096,00	0,00	3.367,00 EUR	17,0900	18.730,64	0,39
FR0000120222	CNP Assurances		STK	400,00	0,00	1.749,00 EUR	11,0950	4.438,00	0,09
FR0000120271	Total		STK	3.132,00	1.673,00	11.394,00 EUR	32,9400	103.168,08	2,14
FR0000120321	L`Oreal		STK	140,00	0,00	377,00 EUR	71,9000	10.066,00	0,21
FR0000120354	Vallourec SA		STK	104,00	0,00	322,00 EUR	44,0450	4.580,68	0,09
FR0000120404	Accor SA		STK	242,00	0,00	822,00 EUR	19,8600	4.806,12	0,10
FR0000120503	Bouygues		STK	454,00	0,00	1.108,00 EUR	24,7300	11.227,42	0,23
FR0000120537	Lafarge SA		STK	369,00	0,00	1.200,00 EUR	25,5550	9.429,80	0,20
FR0000120578	Sanofi-Aventis		STK	1.416,00	0,00	4.456,00 EUR	49,3400	69.865,44	1,45
FR0000120628	AXA		STK	4.664,00	2.879,00	17.347,00 EUR	9,7560	45.501,98	0,94
FR0000120644	Danone		STK	411,00	0,00	1.407,00 EUR	45,6900	18.778,59	0,39
FR0000120685	Natixis		STK	1.103,00	0,00	3.519,00 EUR	2,4270	2.676,98	0,06
FR0000120693	Pernod Ricard		STK	159,00	0,00	452,00 EUR	58,0900	9.236,31	0,19
FR0000120859	Imerys		STK	31,00	0,00	130,00 EUR	39,0700	1.211,17	0,03
FR0000121014	LVMH		STK	152,00	487,00	1.038,00 EUR	98,9800	15.044,96	0,31
FR0000121121	Eurazeo		STK	41,00	11,20	194,20 EUR	31,6200	1.296,42	0,03
FR0000121147	Faurecia		STK	90,00	0,00	412,00 EUR	16,4000	1.476,00	0,03
FR0000121204	Wendel		STK	26,00	0,00	136,00 EUR	48,1100	1.250,86	0,03
FR0000121220	Sodexho Alliance		STK	125,00	0,00	102,00 EUR	48,9150	6.114,38	0,13
FR0000121261	Michelin		STK	145,00	0,00	440,00 EUR	45,0000	6.525,00	0,14
FR0000121329	Thales		STK	110,00	0,00	279,00 EUR	23,9200	2.631,20	0,05
FR0000121485	PPR		STK	111,00	0,00	375,00 EUR	98,1100	10.890,21	0,23
FR0000121501	PSA Peugeot Citroen		STK	684,00	0,00	2.207,00 EUR	16,2300	11.101,32	0,23

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FR0000121667	Essilor International		STK	89,00	0,00	179,00 EUR	53,7000	4.779,30	0,10
FR0000121972	Schneider Electric		STK	326,00	326,00	706,00 EUR	40,3950	13.168,77	0,27
FR0000124141	Veolia Environnement		STK	879,00	0,00	2.695,00 EUR	11,0500	9.712,95	0,20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain		STK	678,00	467,00	2.754,00 EUR	28,7150	19.468,77	0,40
FR0000125338	Cap Gemini		STK	152,00	0,00	405,00 EUR	25,1000	3.815,20	0,08
FR0000125486	Vinci		STK	493,00	0,00	1.557,00 EUR	32,0900	15.820,37	0,33
FR0000125585	Casino Guichard-Perrachon		STK	85,00	0,00	207,00 EUR	58,2600	4.952,10	0,10
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	1.882,00	884,00	7.224,00 EUR	15,2100	28.625,22	0,59
FR0000130007	Alcatel-Lucent		STK	2.246,00	0,00	7.606,00 EUR	2,2500	5.053,50	0,10
FR0000130213	Lagardere S.C.A.		STK	212,00	0,00	779,00 EUR	18,1300	3.843,56	0,08
FR0000130338	Valeo		STK	182,00	0,00	398,00 EUR	32,1100	5.844,02	0,12
FR0000130403	Christian Dior		STK	62,00	0,00	127,00 EUR	85,0000	5.270,00	0,11
FR0000130452	Eiffage		STK	223,00	0,00	0,00 EUR	22,8000	5.084,40	0,11
FR0000130577	Publicis Group		STK	80,00	0,00	323,00 EUR	31,7050	2.536,40	0,05
FR0000130809	Societe Generale		STK	998,00	0,00	3.052,00 EUR	19,6250	19.585,75	0,41
FR0000131104	BNP Paribas		STK	1.261,00	0,00	3.814,00 EUR	29,8750	37.672,38	0,78
FR0000131708	Technip		STK	71,00	0,00	222,00 EUR	60,7500	4.313,25	0,09
FR0000131757	Eramet		STK	7,00	0,00	28,00 EUR	106,7000	746,90	0,02
FR0000131906	Renault		STK	441,00	0,00	1.429,00 EUR	24,8600	10.963,26	0,23
FR0000133308	France Telekom		STK	3.857,00	1.661,00	13.744,00 EUR	12,2350	47.190,40	0,98
FR0010096354	PagesJaunes Groupe		STK	625,00	0,00	0,00 EUR	3,0120	1.882,50	0,04
FR0010208488	GDF Suez		STK	1.699,00	0,00	5.243,00 EUR	22,5150	38.252,99	0,79
FR0010220475	Alstom		STK	240,00	0,00	839,00 EUR	24,6900	5.925,60	0,12
FR0010242511	Electricite de France EDF		STK	294,00	0,00	1.032,00 EUR	21,7400	6.391,56	0,13
FR0010307819	Legrand		STK	107,00	0,00	355,00 EUR	23,1850	2.480,80	0,05
FR0010313833	Arkema		STK	64,00	0,00	199,00 EUR	44,3350	2.837,44	0,06
FR0010411983	SCOR SE		STK	229,00	0,00	274,00 EUR	16,4700	3.771,63	0,08
FR0010451203	Rexel SA		STK	91,00	0,00	515,00 EUR	11,2150	1.020,57	0,02
FR0010613471	Suez Environnement		STK	440,00	0,00	966,00 EUR	10,4150	4.582,60	0,09
GB0000282623	AMEC		STK	224,00	0,00	1.127,00 GBP	8,2300	2.122,41	0,04
GB0000456144	Antofagasta		STK	392,00	0,00	1.037,00 GBP	9,3650	4.226,45	0,09
GB0000472455	Dixons Retail PLC		STK	20.187,00	0,00	35.107,00 GBP	0,1142	2.654,58	0,06
GB0000566504	BHP Billiton PLC		STK	925,00	0,00	2.719,00 GBP	17,3650	18.492,64	0,38

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GB0000811801	Barratt Developments -PLC-		STK	3.443,00	0,00	14.337,00 GBP	0,8000	3.171,09	0,07
GB0001411924	British Sky Broadcasting		STK	629,00	0,00	2.783,00 GBP	6,6950	4.848,24	0,10
GB0002162385	Aviva		STK	7.212,00	10.487,00	33.817,00 GBP	3,0230	25.100,14	0,52
GB0002374006	Diageo		STK	1.494,00	2.611,00	8.075,00 GBP	12,3000	21.156,21	0,44
GB0002395811	Schroders -Non Voting-		STK	26,00	0,00	361,00 GBP	10,4000	311,31	0,01
GB0002405495	Schroders		STK	179,00	0,00	733,00 GBP	12,7100	2.619,27	0,05
GB0002634946	British Aerospace		STK	4.330,00	0,00	14.003,00 GBP	2,6350	13.135,62	0,27
GB0002875804	British American Tobacco		STK	1.150,00	0,00	3.480,00 GBP	27,3350	36.190,88	0,75
GB0003452173	FirstGroup		STK	999,00	0,00	1.698,00 GBP	3,2080	3.689,62	0,08
GB0004082847	Standard Chartered		STK	1.318,00	0,00	4.365,00 GBP	12,7700	19.377,09	0,40
GB0004161021	Hays		STK	2.519,00	0,00	4.553,00 GBP	0,7060	2.047,45	0,04
GB0004250451	Rexam		STK	1.264,00	0,00	6.041,00 GBP	3,1130	4.530,10	0,09
GB0004544929	Imperial Tobacco Group		STK	755,00	0,00	2.620,00 GBP	21,8200	18.966,35	0,39
GB0004764071	Johnson Matthey		STK	204,00	0,00	480,00 GBP	15,9100	3.736,65	0,08
GB0004835483	Sabmiller		STK	615,00	0,00	1.541,00 GBP	20,5750	14.567,91	0,30
GB0005227086	LogicaCMG		STK	2.124,00	0,00	9.191,00 GBP	0,7870	1.924,47	0,04
GB0005331532	Compass Group		STK	1.529,00	0,00	4.245,00 GBP	5,1100	8.995,19	0,19
GB0005405286	HSBC Holdings		STK	18.139,00	1.323,00	56.615,00 GBP	4,9120	102.577,92	2,13
GB0005603997	Legal and General Group		STK	9.605,00	0,00	27.500,00 GBP	0,9630	10.648,93	0,22
GB0006043169	William Morrison Supermarkets		STK	2.905,00	0,00	7.257,00 GBP	2,8890	9.662,20	0,20
GB0006215205	National Express Group		STK	1.302,00	0,00	5.675,00 GBP	2,3190	3.476,12	0,07
GB0006320161	International Power		STK	1.861,00	0,00	6.282,00 GBP	3,1220	6.689,00	0,14
GB0006616899	Royal & Sun Alliance		STK	6.241,00	0,00	10.415,00 GBP	1,1150	8.011,46	0,17
GB0006731235	Associated British Foods		STK	330,00	0,00	798,00 GBP	11,0800	4.209,55	0,09
GB0006776081	Pearson		STK	755,00	0,00	1.688,00 GBP	11,2400	9.770,02	0,20
GB0006825383	Persimmon		STK	735,00	0,00	1.352,00 GBP	4,5220	3.826,49	0,08
GB0007099541	Prudential		STK	2.562,00	0,00	7.720,00 GBP	5,5600	16.399,71	0,34
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	642,00	0,00	1.928,00 GBP	29,3150	21.667,42	0,45
GB0007389926	Old Mutual		STK	7.204,00	0,00	21.282,00 GBP	1,0380	8.609,01	0,18
GB0007547838	Royal Bank of Scotland Group		STK	31.125,00	0,00	103.799,00 GBP	0,2390	8.564,26	0,18
GB0007739609	Travis Perkins		STK	243,00	0,00	1.078,00 GBP	7,4600	2.087,02	0,04
GB0007908733	SSE		STK	1.171,00	0,00	3.385,00 GBP	12,7585	17.200,39	0,36
GB0007980591	BP		STK	29.071,00	5.325,00	104.338,00 GBP	3,9270	131.432,59	2,74

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GB0008021650	Sage Group		STK	888,00	0,00	3.381,00 GBP	2,5210	2.577,32	0,05
GB0008706128	Lloyds TSB Group		STK	48.209,00	0,00	156.015,00 GBP	0,3531	19.595,06	0,41
GB0008754136	Tate & Lyle		STK	608,00	0,00	2.161,00 GBP	6,3200	4.423,87	0,09
GB0008762899	BG Group		STK	1.293,00	0,00	4.051,00 GBP	12,3100	18.324,78	0,38
GB0008782301	Taylor Wimpey -PLC-		STK	8.490,00	0,00	11.769,00 GBP	0,3500	3.421,04	0,07
GB0008847096	Tesco		STK	8.852,00	6.476,00	35.297,00 GBP	3,7645	38.364,61	0,80
GB0009223206	Smith & Nephew		STK	354,00	0,00	1.316,00 GBP	5,7550	2.345,47	0,05
GB0009252882	GlaxoSmithKline		STK	4.941,00	1.783,00	17.069,00 GBP	13,2150	75.173,41	1,56
GB0009895292	Astrazeneca		STK	1.401,00	788,00	4.949,00 GBP	28,6500	46.210,95	0,96
GB0030646508	GKN		STK	1.316,00	0,00	6.284,00 GBP	1,7310	2.622,62	0,05
GB0030913577	BT Group		STK	14.181,00	0,00	45.173,00 GBP	1,7240	28.146,62	0,58
GB0031192486	Lonmin		STK	134,00	0,00	374,00 GBP	10,4300	1.609,06	0,03
GB0031274896	Marks & Spencer Group		STK	2.252,00	0,00	8.642,00 GBP	3,1380	8.135,87	0,17
GB0031348658	Barclays		STK	17.779,00	8.264,00	63.587,00 GBP	1,6192	33.143,80	0,69
GB0031411001	Xstrata		STK	1.073,00	0,00	3.210,00 GBP	8,3270	10.286,57	0,21
GB0031552861	Punch Taverns		STK	16.682,00	0,00	0,00 GBP	0,1025	1.968,59	0,04
GB0031698896	William Hill		STK	873,00	0,00	3.364,00 GBP	2,2360	2.247,34	0,05
GB0031718066	Yell Group		STK	31.120,00	0,00	0,00 GBP	0,0415	1.486,86	0,03
GB0032089863	Next		STK	151,00	0,00	394,00 GBP	25,5100	4.434,75	0,09
GB0033040113	Kesa Electricals		STK	1.687,00	0,00	5.946,00 GBP	0,8030	1.559,60	0,03
GB0033195214	Kingfisher		STK	2.951,00	0,00	11.642,00 GBP	2,4320	8.262,56	0,17
GB0033277061	Vedanta Resources		STK	108,00	0,00	418,00 GBP	10,6900	1.329,18	0,03
GB0033872168	ICAP		STK	547,00	0,00	1.823,00 GBP	4,1750	2.629,22	0,05
GB0033986497	ITV		STK	2.848,00	0,00	9.595,00 GBP	0,5950	1.950,92	0,04
GB00B019KW72	Sainsbury		STK	2.882,00	0,00	9.774,00 GBP	2,7180	9.018,32	0,19
GB00B01FLG62	G4S		STK	1.522,00	0,00	2.199,00 GBP	2,6640	4.668,00	0,10
GB00B033F229	Centrica		STK	4.724,00	0,00	15.731,00 GBP	2,9183	15.871,65	0,33
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-		STK	4.800,00	0,00	14.341,00 GBP	19,9300	110.136,36	2,28
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell -B-		STK	3.676,00	1.144,00	12.111,00 GBP	20,0300	84.769,31	1,76
GB00B0744B38	Bunzl		STK	415,00	0,00	906,00 GBP	7,6950	3.676,54	0,08
GB00B082RF11	Rentokil Initial		STK	5.431,00	0,00	10.688,00 GBP	0,7175	4.486,25	0,09
GB00B08SNH34	National Grid		STK	3.475,00	0,00	11.523,00 GBP	6,3400	25.364,50	0,53
GB00B0HZPV38	Kazakhmys		STK	156,00	0,00	578,00 GBP	8,1150	1.457,46	0,03

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GB00B0ZSH635	Ladbrokes		STK	1.296,00	0,00	6.484,00 GBP	1,1920	1.778,54	0,04
GB00B10RZP78	Unilever		STK	871,00	0,00	3.107,00 GBP	20,0800	20.135,58	0,42
GB00B16GWD56	Vodafone Group		STK	63.792,00	0,00	197.080,00 GBP	1,6540	121.474,16	2,52
GB00B16KPT44	Standard Life		STK	3.658,00	0,00	9.363,00 GBP	1,9990	8.418,57	0,17
GB00B17BBQ50	Investec		STK	576,00	0,00	2.031,00 GBP	3,4840	2.310,37	0,05
GB00B18V8630	Pennon Group		STK	345,00	0,00	1.040,00 GBP	6,8750	2.730,71	0,06
GB00B19NKB76	Home Retail Group		STK	2.064,00	0,00	4.363,00 GBP	1,1330	2.692,29	0,06
GB00B19NLV48	Experian Group		STK	531,00	0,00	1.123,00 GBP	7,2108	4.408,16	0,09
GB00B1CRLC47	Mondi PLC/WI		STK	483,00	0,00	1.574,00 GBP	4,6930	2.609,64	0,05
GB00B1FH8J72	Severn Trent		STK	274,00	0,00	455,00 GBP	15,4000	4.857,95	0,10
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers		STK	866,00	0,00	2.127,00 GBP	2,3550	2.347,96	0,05
GB00B1KJJ408	Whitbread		STK	147,00	0,00	768,00 GBP	15,8200	2.677,36	0,06
GB00B1L8B624	Enterprise Inns		STK	8.164,00	0,00	0,00 GBP	0,3425	3.219,18	0,07
GB00B1VNSX38	Drax Group		STK	1.399,00	0,00	0,00 GBP	4,8320	7.782,64	0,16
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group		STK	3.006,00	0,00	0,00 GBP	0,3794	1.313,02	0,03
GB00B1WQCS47	Intercontinental Hotels Group		STK	86,00	0,00	869,00 GBP	10,2700	1.016,84	0,02
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	325,00	0,00	755,00 GBP	9,8500	3.685,55	0,08
GB00B1XZS820	Anglo American		STK	723,00	0,00	2.169,00 GBP	22,3500	18.603,64	0,39
GB00B1YW4409	3I Group		STK	761,00	0,00	1.956,00 GBP	1,8900	1.655,88	0,03
GB00B1Z7RQ77	TUI Travel		STK	3.154,00	0,00	0,00 GBP	1,4600	5.301,48	0,11
GB00B23K0M20	Capita Group		STK	318,00	0,00	693,00 GBP	7,0400	2.577,40	0,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	332,00	0,00	1.040,00 GBP	32,0503	12.250,46	0,25
GB00B28KQ186	MAN Group -New-		STK	2.179,00	0,00	4.417,00 GBP	1,6720	4.194,46	0,09
GB00B2988H17	Amlin		STK	626,00	0,00	1.313,00 GBP	2,8250	2.035,99	0,04
GB00B29BCK10	Eurasian Natural Resources		STK	160,00	0,00	512,00 GBP	5,7100	1.051,81	0,02
GB00B39J2M42	United Utilities		STK	1.066,00	0,00	3.981,00 GBP	6,2250	7.639,74	0,16
GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communications		STK	7.739,00	0,00	26.003,00 GBP	0,3700	3.296,62	0,07
GB00B5WB0X89	Cable & Wireless Worldwide		STK	5.167,00	0,00	0,00 GBP	0,3104	1.846,17	0,04
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Registered Shares LS		STK	1.342,00	0,00	3.812,00 GBP	2,8410	4.389,41	0,09
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings		STK	1.108,00	6.279,00	5.171,00 GBP	6,0100	7.666,49	0,16
GG00B62W2327	Resolution		STK	1.673,00	0,00	6.069,00 GBP	2,4960	4.807,54	0,10
GRS003013000	National Bank of Greece		STK	2.548,00	725,00	7.804,00 EUR	2,7300	6.956,04	0,14
GRS014013007	Piraeus Bank		STK	2.735,00	0,00	0,00 EUR	0,4700	1.285,45	0,03

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GRS015013006	Alpha Bank		STK	741,00	0,00	2.388,00 EUR	1,3600	1.007,76	0,02
GRS104003009	Coca Cola Hellenic Bottling		STK	50,00	0,00	671,00 EUR	13,0900	654,50	0,01
GRS260333000	Hellenic Telecommunications		STK	715,00	0,00	2.886,00 EUR	3,1700	2.266,55	0,05
GRS323013003	EFG Eurobank Ergasias		STK	480,00	0,00	2.422,00 EUR	0,9400	451,20	0,01
GRS419003009	Opap SA		STK	327,00	0,00	1.615,00 EUR	7,8300	2.560,41	0,05
GRS434003000	Public Power		STK	573,00	0,00	0,00 EUR	5,9800	3.426,54	0,07
IE0001827041	CRH		STK	921,00	0,00	2.280,00 EUR	11,5600	10.646,76	0,22
IE0004906560	Kerry Group		STK	86,00	0,00	221,00 EUR	26,1600	2.249,76	0,05
IE0030606259	Bank of Ireland		STK	12.740,00	0,00	55.752,00 EUR	0,0770	980,98	0,02
IE00B1GKF381	Ryanair Holdings		STK	503,00	0,00	2.187,00 EUR	3,2500	1.634,75	0,03
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC		STK	471,00	0,00	0,00 EUR	4,6850	2.206,64	0,05
IT0000062072	Assicurazioni Generali		STK	2.354,00	0,00	7.827,00 EUR	11,7400	27.635,96	0,57
IT0000062957	Mediobanca SPA		STK	630,00	0,00	3.873,00 EUR	5,9500	3.748,50	0,08
IT0000064482	Banca Popolare di Milano		STK	2.077,00	0,00	0,00 EUR	1,7050	3.541,29	0,07
IT0000064854	Unicredit		STK	36.660,00	0,00	118.279,00 EUR	0,8015	29.382,99	0,61
IT0000068525	Saipem		STK	162,00	0,00	420,00 EUR	26,6600	4.318,92	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo		STK	18.006,00	16.734,00	78.244,00 EUR	1,1870	21.373,12	0,44
IT0000433307	Saras SpA		STK	3.243,00	0,00	0,00 EUR	1,0270	3.330,56	0,07
IT0001063210	Mediaset		STK	1.247,00	0,00	6.323,00 EUR	2,3480	2.927,96	0,06
IT0001157020	ERG Spa		STK	155,00	0,00	557,00 EUR	8,3000	1.286,50	0,03
IT0001233417	AEM		STK	547,00	0,00	6.266,00 EUR	0,9310	509,26	0,01
IT0001353140	EXOR		STK	74,00	0,00	404,00 EUR	14,7700	1.092,98	0,02
IT0001353157	EXOR -VZ-		STK	35,00	0,00	287,00 EUR	14,0400	491,40	0,01
IT0001463071	Fondiaria		STK	885,00	0,00	0,00 EUR	1,5660	1.385,91	0,03
IT0001465159	Italcementi		STK	890,00	0,00	0,00 EUR	4,5500	4.049,50	0,08
IT0001465167	Italcementi		STK	1.083,00	0,00	0,00 EUR	2,1500	2.328,45	0,05
IT0001976403	Fiat		STK	2.535,00	2.206,00	7.932,00 EUR	4,1080	10.413,78	0,22
IT0003128367	Enel SPA		STK	12.317,00	10.477,00	52.242,00 EUR	3,2960	40.596,83	0,84
IT0003153415	Snam Rete Gas		STK	1.928,00	0,00	0,00 EUR	3,4380	6.628,46	0,14
IT0003211601	Banca Carige		STK	3.153,00	0,00	0,00 EUR	1,4220	4.483,57	0,09
IT0003487029	Unione di Banche Italiane		STK	670,00	0,00	6.002,00 EUR	2,7800	1.862,60	0,04
IT0003497168	Telecom Italia		STK	34.229,00	0,00	107.903,00 EUR	0,8200	28.067,78	0,58
IT0003497176	Telecom Italia		STK	15.077,00	0,00	54.584,00 EUR	0,7240	10.915,75	0,23

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IT0003826473	Parmalat		STK	1.724,00	0,00	3.297,00 EUR	1,5980	2.754,95	0,06
IT0003856405	Finmeccanica		STK	832,00	0,00	2.862,00 EUR	5,2500	4.368,00	0,09
JE00B2R84W06	United Business Media		STK	416,00	0,00	1.278,00 GBP	4,5070	2.158,55	0,04
JE00B3DMTY01	WPP		STK	1.089,00	0,00	4.429,00 GBP	6,0557	7.592,34	0,16
JE00B3YWCQ29	Wolseley		STK	383,00	0,00	1.459,00 GBP	15,8100	6.971,28	0,14
LU0088087324	SES		STK	221,00	0,00	610,00 EUR	17,5850	3.886,29	0,08
LU0156801721	Tenaris		STK	270,00	0,00	816,00 EUR	9,4200	2.543,40	0,05
LU0323134006	ArcelorMittal		STK	1.474,00	839,00	5.680,00 EUR	12,1050	17.842,77	0,37
LU0569974404	Aperam -W/I-		STK	93,00	0,00	538,00 EUR	11,4200	1.062,06	0,02
NL0000008977	Heineken Holding		STK	116,00	0,00	310,00 EUR	28,6350	3.321,66	0,07
NL0000009082	Koninklijke Royal KPN NV		STK	2.011,00	0,00	6.319,00 EUR	9,7790	19.665,57	0,41
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.		STK	259,00	0,00	749,00 EUR	33,4300	8.658,37	0,18
NL0000009165	Heineken NV		STK	161,00	0,00	203,00 EUR	33,1850	5.342,79	0,11
NL0000009355	Unilever NV		STK	1.082,00	0,00	3.548,00 EUR	23,4800	25.405,36	0,53
NL0000009538	Koninklijke Philips Electronics		STK	928,00	0,00	3.127,00 EUR	13,2100	12.258,88	0,25
NL0000009827	Koninklijke DSM		STK	233,00	0,00	553,00 EUR	32,8700	7.658,71	0,16
NL0000226223	ST Microelectronics		STK	615,00	3.303,00	6.385,00 EUR	4,8860	3.004,89	0,06
NL0000235190	European Aeronautic Defence		STK	392,00	0,00	1.442,00 EUR	21,1400	8.286,88	0,17
NL0000303600	ING Groep		STK	18.402,00	0,00	56.608,00 EUR	5,4200	99.738,84	2,07
NL0000303709	Aegon N.V.		STK	4.507,00	0,00	12.822,00 EUR	3,0620	13.800,43	0,29
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV		STK	1.164,00	0,00	0,00 EUR	3,0020	3.494,33	0,07
NL0000360618	SBM Offshore		STK	135,00	0,00	476,00 EUR	13,2700	1.791,45	0,04
NL0000375400	Nutreco Holding		STK	37,00	0,00	143,00 EUR	47,3200	1.750,84	0,04
NL0000379121	Randstad		STK	97,00	0,00	513,00 EUR	24,1900	2.346,43	0,05
NL0000390706	SNS Reaal		STK	924,00	0,00	2.010,00 EUR	1,8610	1.719,56	0,04
NL0000395903	Wolters Kluwer		STK	242,00	0,00	397,00 EUR	12,1450	2.939,09	0,06
NL0000852861	Corporate Express		STK	8.551,00	0,00	0,00 EUR	9,2500	79.096,75	1,64
NL0006033250	Koninklijke Ahold NV		STK	1.462,00	0,00	4.730,00 EUR	8,6860	12.698,93	0,26
NL0006034001	ASML Holding NV		STK	115,00	0,00	469,00 EUR	25,7200	2.957,80	0,06
NL0009294552	Delta Lloyd N.V. Aandelen op naam		STK	326,00	0,00	1.363,00 EUR	11,9000	3.879,40	0,08
NL0009739416	PostNL		STK	1.242,00	1.242,00	0,00 EUR	3,3130	4.114,75	0,09
NL0009739424	TNT Express -W/I-		STK	133,00	1.242,00	1.109,00 EUR	5,3150	706,90	0,01
NO0003053605	Storebrand ASA		STK	704,00	0,00	2.800,00 NOK	29,7500	2.653,41	0,05

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
NO0003733800	Orkla		STK	1.377,00	0,00	1.738,00	NOK	44,2400	7.717,80	0,16
NO0005052605	Norsk Hydro ASA		STK	2.234,00	0,00	7.769,00	NOK	27,2800	7.720,97	0,16
NO0010031479	DnB NOR ASA		STK	984,00	0,00	4.003,00	NOK	58,5000	7.292,82	0,15
NO0010063308	Telenor		STK	743,00	0,00	2.995,00	NOK	90,0500	8.476,51	0,18
NO0010096985	Statoil		STK	1.566,00	0,00	4.784,00	NOK	127,2000	25.236,16	0,52
NO0010208051	Yara International		STK	120,00	0,00	386,00	NOK	241,5000	3.671,49	0,08
NO0010215684	Aker Kvaerner		STK	197,00	0,00	525,00	NOK	56,5500	1.411,38	0,03
NO0010605371	Kvaerner		STK	722,00	722,00	0,00	NOK	7,9100	723,53	0,01
PTBCP0AM0007	Banco Comercial Portugues		STK	4.211,00	0,00	39.791,00	EUR	0,1980	833,78	0,02
PTBRI0AM0000	Brisa		STK	1.348,00	0,00	0,00	EUR	2,5790	3.476,49	0,07
PTEDP0AM0009	Energias de Portugal		STK	3.282,00	0,00	14.879,00	EUR	2,3150	7.597,83	0,16
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS SA-B		STK	65,00	0,00	802,00	EUR	13,6200	885,30	0,02
PTSON0AM0001	Sonae SGPS SA		STK	6.624,00	0,00	0,00	EUR	0,5190	3.437,86	0,07
SE0000101032	Atlas Copco -A-		STK	262,00	0,00	1.123,00	SEK	123,8000	3.500,38	0,07
SE0000103814	Electrolux AB-Serie B		STK	313,00	0,00	808,00	SEK	100,6000	3.398,10	0,07
SE0000107203	Industrivarden -C-		STK	375,00	0,00	173,00	SEK	71,8500	2.907,71	0,06
SE0000107419	Investor		STK	751,00	0,00	2.288,00	SEK	121,4000	9.839,02	0,20
SE0000108227	SKF AB-B		STK	311,00	0,00	1.333,00	SEK	132,6000	4.450,38	0,09
SE0000108656	Ericsson -B-		STK	2.473,00	0,00	7.599,00	SEK	66,5500	17.760,92	0,37
SE0000109290	Holmen		STK	68,00	0,00	557,00	SEK	171,8000	1.260,74	0,03
SE0000111940	Ratos -B-		STK	196,00	766,00	953,00	SEK	79,6000	1.683,69	0,03
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	915,00	0,00	3.189,00	SEK	84,0500	8.299,50	0,17
SE0000113250	Skanska AB		STK	467,00	0,00	1.942,00	SEK	96,2000	4.848,25	0,10
SE0000115420	Volvo -A-		STK	555,00	0,00	1.598,00	SEK	69,3000	4.150,68	0,09
SE0000115446	Volvo -B-		STK	1.108,00	0,00	4.047,00	SEK	69,3500	8.292,39	0,17
SE0000117970	NCC AB-B SHS		STK	135,00	0,00	968,00	SEK	113,4000	1.652,11	0,03
SE0000120669	SSAB AB -B-		STK	340,00	0,00	0,00	SEK	45,1400	1.656,28	0,03
SE0000122467	Atlas Copco -B-		STK	159,00	0,00	756,00	SEK	109,0000	1.870,32	0,04
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken		STK	1.700,00	0,00	6.523,00	SEK	37,7000	6.916,46	0,14
SE0000163594	Securitas		STK	485,00	0,00	940,00	SEK	50,7500	2.656,26	0,06
SE0000171100	SSAB AB -A-		STK	252,00	0,00	970,00	SEK	51,1500	1.391,04	0,03
SE0000190126	Industrivarden -A-		STK	206,00	0,00	1.249,00	SEK	76,6000	1.702,90	0,04
SE0000193120	Svenska Handelsbanken		STK	493,00	0,00	1.710,00	SEK	171,6000	9.129,72	0,19

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SE0000242455	Swedbank		STK	760,00	0,00	2.552,00 SEK	77,4500	6.352,26	0,13
SE0000255648	Assa Abloy		STK	348,00	0,00	762,00 SEK	144,1000	5.411,74	0,11
SE0000308280	Scania		STK	409,00	0,00	1.811,00 SEK	100,4000	4.431,50	0,09
SE0000314312	Tele2 -B-		STK	388,00	0,00	1.635,00 SEK	126,9000	5.313,57	0,11
SE0000427361	Nordea Bank		STK	3.438,00	0,00	10.579,00 SEK	56,0000	20.777,21	0,43
SE0000667891	Sandvik		STK	613,00	0,00	2.193,00 SEK	81,0500	5.361,75	0,11
SE0000667925	Telia AB		STK	3.955,00	13.455,00	26.946,00 SEK	44,5700	19.023,15	0,39
SE0000869646	Boliden		STK	491,00	0,00	119,00 SEK	72,0500	3.817,76	0,08
SE0003366871	SAS AB Namn-Aktier SK		STK	1.373,00	0,00	0,00 SEK	10,9500	1.622,48	0,03
US87162M4096	Synthes		STK	23,00	0,00	70,00 CHF	146,6000	2.764,11	0,06

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 320.903,05 6,65

### Aktien

ES0113679I37	Bankinter		STK	1.395,00	0,00	0,00 EUR	4,0660	5.672,07	0,12
ES0113900J37	Banco Santander		STK	11.937,00	5.551,00	42.903,00 EUR	6,1000	72.815,70	1,51
ES0116870314	Gas Natural		STK	464,00	0,00	996,00 EUR	12,7200	5.902,08	0,12
ES0124244E34	Mapfre		STK	952,00	0,00	3.920,00 EUR	2,3550	2.241,96	0,05
ES0125220311	Acciona		STK	24,00	0,00	77,00 EUR	63,5500	1.525,20	0,03
ES0130670112	Endesa		STK	116,00	0,00	591,00 EUR	17,4600	2.025,36	0,04
ES0143416115	Gamesa Corp Tecnologica		STK	942,00	0,00	0,00 EUR	3,3600	3.165,12	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	5.595,00	0,00	19.736,00 EUR	5,0680	28.355,46	0,59
ES0148396015	Industria de Diseno Textil (Inditex)		STK	103,00	0,00	163,00 EUR	64,0700	6.599,21	0,14
ES0177542018	International Consolidated Airlines		STK	2.234,00	0,00	5.706,00 EUR	1,7580	3.927,39	0,08
ES0178430E18	Telefonica		STK	4.752,00	84,00	15.422,00 EUR	14,2800	67.858,56	1,41
ES0613211921	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria -BZR		STK	5.930,00	5.930,00	0,00 EUR	0,1100	652,30	0,01
IT0000066123	Banca Popolare dell' Emilia Romagna		STK	266,00	0,00	1.811,00 EUR	7,4250	1.975,05	0,04
IT0001074571	Compagnia Assicuratrice Unipol		STK	12.601,00	0,00	0,00 EUR	0,3173	3.998,30	0,08
IT0001074589	Unipol Gruppo Finanziari SpA		STK	17.460,00	0,00	0,00 EUR	0,2251	3.930,25	0,08
IT0001334587	Banca Monte dei Paschi di Siena		STK	16.064,00	0,00	0,00 EUR	0,4179	6.713,15	0,14
IT0001463089	Fondiarria-Sai SPA		STK	688,00	0,00	0,00 EUR	0,8745	601,66	0,01
IT0003132476	ENI		STK	4.622,00	0,00	13.419,00 EUR	13,1800	60.917,96	1,26

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IT0003242622	Terna		STK	1.605,00	0,00	5.037,00 EUR	2,7500	4.413,75	0,09
IT0003270615	Prelios SpA		STK	4.027,00	0,00	0,00 EUR	0,2120	853,72	0,02
IT0003506190	Atlantia		STK	364,00	753,90	1.107,90 EUR	10,8000	3.931,20	0,08
IT0004231566	Banco Popolare Scarl		STK	2.193,00	0,00	12.287,00 EUR	1,2380	2.714,93	0,06
IT0004623051	Pirelli & C.		STK	350,00	0,00	2.460,00 EUR	5,2650	1.842,75	0,04
IT0004644743	Fiat Industrial		STK	650,00	0,00	1.915,00 EUR	5,6900	3.698,50	0,08
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom		STK	1.071,00	0,00	4.618,00 EUR	5,5020	5.892,64	0,12
SE0000106270	Hennes & Mauritz		STK	751,00	0,00	2.788,00 SEK	205,2000	16.630,70	0,34
SE0000695876	Alfa Laval AB		STK	173,00	0,00	525,00 SEK	109,7000	2.048,08	0,04

## Wertpapiervermögen 1)

**EUR 4.664.704,61 96,67**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
------	---------------------	-------	---------------------------------------------	-----------------------	-------------------------------------------	----------------------------------------------	------	--------------------	------------------------------

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

**EUR 1.320,00 0,03**

### Aktienindex-Terminkontrakte

DJ STOXX 50 FUTURE 12/11		EUX	EUR	Anzahl	6			1.320,00	0,03
--------------------------	--	-----	-----	--------	---	--	--	----------	------

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>62.638,05</b>	<b>1,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>62.638,05</b>	<b>1,30</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	31.685,48	%	100,0000	31.685,48	0,66	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	8.571,40	%	100,0000	1.151,82	0,02	
			GBP	13.926,54	%	100,0000	16.033,39	0,34	
			NOK	5.190,65	%	100,0000	657,61	0,01	
			SEK	57.196,50	%	100,0000	6.172,52	0,13	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	172,55	%	100,0000	141,45	0,00	
			USD	9.191,90	%	100,0000	6.795,78	0,14	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>105.846,21</b>	<b>2,19</b>
Dividendenansprüche			EUR	105.846,21		EUR	105.846,21	2,19	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-9.267,20</b>		<b>EUR</b>	<b>-9.267,20</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.825.241,67</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>33,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>143.534,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>96,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>0,03</b>

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

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

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,21985	= 1 EURO	(EUR)
DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,44161	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,86860	= 1 EURO	(EUR)
NORWEGISCHE KRONEN	(NOK)	7,89325	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	9,26631	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX

EUREX

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

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>				
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA	STK	0,00	153,00
CH0012138605	Adecco SA	STK	0,00	685,00
CH0024638212	Schindler Holding	STK	0,00	58,00
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	0,00	545,00
DE0007162000	K+S	STK	0,00	224,00
DE000A1KRCZ2	Commerzbank -BZR-	STK	7.705,00	7.705,00
DE000A1KRRB1	Porsche Automobil Holding -BZR-	STK	0,00	356,00
DK0010207497	Danisco A/S	STK	0,00	46,00
ES0130960018	Enagas	STK	0,00	423,00
ES0616870913	Gas Natural SDG -BZR-	STK	1.460,00	1.460,00
ES0640609907	Criteria Caixacorp -BZR-	STK	3.205,00	3.205,00
ES0682870979	Sacyr Vallehermoso -BZR-	STK	1.343,00	1.343,00
FR0010479956	Rhodia	STK	673,00	673,00
FR0011044387	Eurazeo -BZR-	STK	224,00	224,00
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	0,00	2.204,00
GB0001641991	Easy Jet	STK	0,00	1.307,00
GB0031215220	Carnival	STK	0,00	902,00
GB0032836487	Rolls-Royce Group	STK	0,00	4.907,00
GB00B5NFBV695	Spirit Pub Company	STK	16.682,00	16.682,00
IE00B06H8J93	Anglo Irish Bank	STK	0,00	2.927,00
IE00B457YY57	Bank of Ireland -BZR-	STK	246.571,20	246.571,20
IT0001347308	Buzzi Unicem SPA	STK	0,00	775,00
IT0001479374	Luxottica	STK	0,00	276,00
IT0004723752	Intesa Sanpaolo -BZR-	STK	64.148,00	64.148,00

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IT0004726615	UBI Banca -BZR-	STK	6.672,00	6.672,00
IT0004729056	Fondiaría -Anrechte-	STK	885,00	885,00
IT0004729064	Fondiaría -ANR-	STK	688,00	688,00
IT0004736093	Banca Monte dei Paschi di Siena -BZR-	STK	16.064,00	16.064,00
NL0000009066	TNT	STK	0,00	1.242,00
PTBCP0AMI015	Banco Comercial Portugues -BZR-	STK	44.002,00	44.002,00
PTBCP0AMS055	Banco Comercial Portugues -BZR-	STK	44.002,00	44.002,00
SE0000108847	Lundbergforetagen AB -B-	STK	224,00	336,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

ES0111845014	Abertis Infraestructuras	STK	0,00	662,00
ES0118900010	Ferrovial S.A. Acciones Port.	STK	0,00	2.725,00
ES0122060314	Fomento de Construcciones y Contratas	STK	0,00	338,00
ES0141330C19	Sociedad General de Aguas de Barcelona	STK	0,00	164,00
ES06118459G2	Abertis Infraestructuras -BZR-	STK	662,00	662,00
ES0613211913	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria -BZR-	STK	26.114,00	26.114,00
ES0613679911	Bankinter -BZR-	STK	1.395,00	1.395,00
ES0613679929	Bankinter -BZR-	STK	1.395,00	1.395,00
ES0613790908	Banco Popular Espanol -BZR-	STK	6.496,00	6.496,00
ES0613790916	Banco Popular Espanol -Anrechte-	STK	6.496,00	6.496,00
ES0643416912	Gamesa Corporacion Tecnologica -BZR-	STK	942,00	942,00
ES0644580922	Iberdrola -BZR-	STK	23.930,00	23.930,00

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

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

## Nichtnotierte Wertpapiere

### Aktien

BE6216964401	Dexia -BZR-	STK	13.837,00	13.837,00
FR0011044379	Eurazeo -BZR-	STK	224,00	224,00
GB00B459SM73	Rolls-Royce Group -C-	STK	471.072,00	471.072,00

# Halbjahresbericht Nomura Fundamental Europe Fonds zum 30.09.2011

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): DJ STOXX 50 INDEX)	EUR			-990,62
---------------------------------------------------------	-----	--	--	---------

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>173.443.461,81</b>	<b>96,65</b>
AUSTRALIEN	2.848.255,03	1,59
KANADA	1.256.368,34	0,70
INT. ORG. EG/ EUROPA	5.719.143,44	3,19
SPANIEN	2.011.233,72	1,12
FRANKREICH	615.100,26	0,34
GROSSBRITANNIEN	1.432.914,37	0,80
HONGKONG	1.691.403,70	0,94
INDONESIEN	3.576.183,23	1,99
SUEDKOREA	40.473.069,65	22,55
KAIMAN-INSELN	1.220.038,16	0,68
MALAYSIA	19.595.144,04	10,92
NIEDERLANDE	2.190.215,16	1,22
PHILIPPINEN	949.042,43	0,53
POLEN	1.920.995,20	1,07
SINGAPUR	36.659.319,24	20,43
THAILAND	29.428.297,46	16,40
TAIWAN	19.776.921,27	11,02
VEREINIGTE STAATEN	2.079.817,11	1,16
<b>Floater</b>	<b>2.711.627,91</b>	<b>1,51</b>
DEUTSCHLAND	2.711.627,91	1,51
<b>Index Linked Bonds</b>	<b>2.420.726,17</b>	<b>1,35</b>
THAILAND	2.420.726,17	1,35
<b>Wandelanleihen</b>	<b>784.963,17</b>	<b>0,44</b>
GROSSBRITANNIEN	784.963,17	0,44
<b>Devisentermingeschäfte / FX forwards</b>	<b>1.066.561,92</b>	<b>0,59</b>
<b>Futures</b>	<b>180,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>-968.020,44</b>	<b>-0,54</b>
Fondsvermögen	179.459.500,54	100,00

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>137.228.844,41</b>	<b>76,48</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
ES0000095903	4,125% Generalitat de Catalunya v.07		EUR	1.000,00	1.500,00	500,00	%	98,1600	981.600,35	0,55
HK0000071412	2,85% Asian Development Bank v.10		CNY	10.000,00	0,00	0,00	%	103,0959	1.193.768,95	0,67
HK2566013499	4,65% Kowloon Canton Railway v.03		HKD	16.500,00	0,00	0,00	%	106,5839	1.668.666,20	0,93
IDG000007204	11,0% Indonesien v.06		IDR	30.000.000,00	25.000.000,00	40.000.000,00	%	130,5000	3.274.260,84	1,82
JP561600A566	1,0% Polen v.05		JPY	200.000,00	0,00	0,00	%	99,3886	1.915.556,40	1,07
KR1035017030	4,5% Südkorea v.10		KRW	17.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8230	10.941.733,45	6,09
KR1035017063	3,75% Südkorea v.10		KRW	9.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3710	5.654.548,20	3,15
KR1035017V34	5,25% Südkorea v.08		KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3666	1.281.548,99	0,71
KR1035017WC4	4,25% Südkorea v.09		KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8763	1.262.892,22	0,70
KR1035027Q96	4,25% Südkorea v.04		KRW	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7921	2.548.713,40	1,42
KR1035027S94	5,0% Südkorea v.06		KRW	5.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1919	3.655.956,55	2,04
KR1035027V99	5,75% Südkorea v.08		KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	%	112,0115	1.402.296,20	0,78
KR3101017068	3,68% Südkorea v.10		KRW	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0851	1.252.987,02	0,70
SG3248962544	2,15% Singapore Airlines v.10		SGD	4.000,00	0,00	0,00	%	100,5878	2.292.765,34	1,28
SG7113910041	3,13% Singapore Post v.03		SGD	2.250,00	0,00	0,00	%	102,2201	1.310.609,07	0,73
SG7E60927286	3,52% Public Utilities Board v.05		SGD	4.500,00	0,00	0,00	%	111,8355	2.867.783,17	1,60
SG7R76941003	4,19% SP Powerassets v.08		SGD	3.000,00	0,00	0,00	%	109,1557	1.866.044,78	1,04
SG7S62942816	5,0% Sembcorp Financial Services v.09		SGD	2.500,00	0,00	0,00	%	109,1600	1.555.097,72	0,87
SG7V23953782	3,265% Temasek Financial I v.10		SGD	7.000,00	0,00	0,00	%	108,8676	4.342.611,69	2,42
SG7V60955658	3,5% Singapore Post v.10		SGD	2.250,00	0,00	0,00	%	107,9239	1.383.739,24	0,77
SG7W45958271	2,71% Land Transport Authority v.10		SGD	2.000,00	0,00	0,00	%	104,6368	1.192.528,23	0,66
SG7W61959351	3,22% Singapore Airlines v.10		SGD	2.000,00	2.000,00	0,00	%	100,2263	1.142.262,49	0,64
SG7W64959424	3,012% Public Utilities Board v.10		SGD	5.000,00	0,00	0,00	%	105,5763	3.008.090,04	1,68
SG7X87962719	3,1% Keppel v.10		SGD	7.000,00	0,00	0,00	%	100,3411	4.002.497,95	2,23

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TH0623031703	1,2% Thailand ILB v.11	THB		100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,6843	2.414.527,84	1,35
TH062303N305	4,25% Thailand v.07	THB		120.000,00	0,00	0,00 %	100,8757	2.874.393,91	1,60
TH062303PC09	3,125% Thailand v.10	THB		200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,4504	4.675.478,78	2,61
TH062303Q704	5,4% Thailand v.06	THB		90.000,00	0,00	0,00 %	107,4636	2.296.583,13	1,28
TH062303QB09	4,125% Thailand v.09	THB		250.000,00	0,00	0,00 %	102,1027	6.061.158,32	3,38
TH062303R504	5,0% Thailand v.07	THB		30.000,00	0,00	0,00 %	106,6557	759.773,19	0,42
TH0623A3O502	5,25% Thailand v.07	THB		345.000,00	125.000,00	0,00 %	104,1778	8.534.395,30	4,76
TH0623B3B607	4,85% Thailand v.11	THB		160.000,00	160.000,00	0,00 %	101,2397	3.846.352,99	2,14
TW000A921049	1,875% Taiwan v.03	TWD		150.000,00	0,00	0,00 %	101,6114	3.695.625,30	2,06
TW000A961011	1,875% Taiwan v.07	TWD		200.000,00	0,00	0,00 %	100,3546	4.866.552,22	2,71
TW000A961052	2,0% Taiwan TA-Reconstruct.Bonds v.07	TWD		250.000,00	0,00	0,00 %	100,9376	6.118.533,00	3,41
TW000A981019	0,875% Taiwan v.09	TWD		200.000,00	0,00	0,00 %	99,9800	4.848.386,04	2,70
US453258AU95	5,7% Vale Inco v.03	USD		1.500,00	0,00	0,00 %	110,6618	1.227.220,56	0,68
US50065KAA07	4,5% Korea Expressway v.09	USD		4.500,00	0,00	0,00 %	102,9077	3.423.688,26	1,91
US50065TAB98	3,25% Korea Finance Corp. v.10	USD		2.000,00	0,00	0,00 %	96,7049	1.429.921,85	0,80
USQ7787RAA43	4,152% PTTEP Australia Int. Fin. v.10	USD		3.000,00	0,00	0,00 %	105,0296	2.329.521,21	1,30
USY4899GAF01	6,25% Korea Hydro & Nuclear Pow. v.09	USD		1.500,00	0,00	0,00 %	108,0408	1.198.154,65	0,67
USY49069AJ90	5,375% Korea Railroad v.08	USD		3.000,00	0,00	0,00 %	104,6201	2.320.438,20	1,29
USY4949FAJ40	5,375% Korea Southern Power v.08	USD		1.500,00	0,00	0,00 %	104,3587	1.157.320,21	0,64
USY64268AA63	3,928% Malaysia v.10	USD		1.500,00	0,00	0,00 %	103,5103	1.147.912,16	0,64
XS0179020085	5,0% SP Powerassets v.03	USD		3.000,00	0,00	0,00 %	107,0649	2.374.663,06	1,32
XS0361687733	3,853% General Electric Capital v.08	HKD		21.000,00	0,00	0,00 %	102,8209	2.048.776,06	1,14
XS0449039543	2,1% Rabobank Nederland v.09	SGD		3.750,00	0,00	0,00 %	101,3152	2.165.011,37	1,21
XS0482875811	4,0% Petropavlovsk (CB) v.10	USD		1.200,00	1.200,00	0,00 %	88,0000	780.724,39	0,44
XS0622240967	7,0% Korea Development Bank v.11	INR		170.000,00	170.000,00	0,00 %	103,0000	2.635.173,92	1,47

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 18.725.657,76 10,43

## Verzinsliche Wertpapiere

SG7Y21963749	2,0% Housing & Development v.10	SGD		5.000,00	0,00	0,00 %	102,7575	2.927.774,54	1,63
USG4672CAB12	6,25% Hutchison Whampoa v.03	USD		1.500,00	0,00	0,00 %	108,8509	1.207.138,52	0,67

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
USY68856AH99	5,25% Petronas Capital v.09		USD	4.000,00	0,00	0,00	%	109,1521	3.227.943,43	1,80
XS0218870052	5,25% TNB Capital v.05		USD	1.000,00	0,00	0,00	%	107,0935	791.766,16	0,44
XS0223369595	3,375% AMP Finance Service v.05		EUR	500,00	500,00	0,00	%	99,1964	495.981,80	0,28
XS0278214563	4,125% Lb.Hessen-Thüringen GZ v.06		EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	%	87,0311	2.610.932,70	1,45
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07		EUR	4.400,00	3.400,00	2.500,00	%	102,1405	4.494.182,00	2,51
XS0418690201	4,75% Generalitat de Valencia v.09		EUR	1.000,00	1.500,00	500,00	%	98,6181	986.180,50	0,55
XS0458153664	2,59% Societe National des Chemins v.09		HKD	6.000,00	0,00	0,00	%	105,5605	600.961,22	0,33
XS0543081672	6,75% Nomura Bank v.10		PHP	87.900,00	0,00	0,00	%	93,1200	1.382.796,89	0,77
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.592.416,02</b>	<b>7,02</b>	
<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.592.416,02</b>	<b>7,02</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
MYBML1000025	4,012% Malaysia v.10		MYR	28.000,00	7.000,00	0,00	%	102,1869	6.631.874,71	3,70
SG7V65955851	3,733% Sembcorp Financial Serv v.10		SGD	10.000,00	0,00	0,00	%	104,5999	5.960.541,31	3,32
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.584.882,05</b>	<b>4,78</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
MYBMJ0900047	3,741% Malaysia v.09		MYR	10.000,00	0,00	0,00	%	101,1389	2.344.234,59	1,30
MYBMO0900021	4,378% Malaysia v.09		MYR	9.000,00	0,00	0,00	%	104,6690	2.183.452,17	1,22
MYBMS03002H0	4,24% Malaysia v.03		MYR	4.000,00	0,00	0,00	%	103,6419	960.900,58	0,54
MYBMX0700034	3,502% Malaysia v.07		MYR	10.000,00	0,00	0,00	%	93,7150	2.172.161,79	1,21
PHY6972FCC24	7,125% Philippinen v.06		PHP	50.000,00	0,00	0,00	%	109,4052	924.132,92	0,51
<b>Wertpapiervermögen 1)</b>							<b>EUR</b>	<b>177.131.800,24</b>	<b>98,71</b>	

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>180,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO BUXL FUTURE 12/11									
		EUX	EUR	10.000,00				180,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.066.561,92</b>	<b>0,59</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
Offene Positionen									
KRW/USD 11.000,0 Mio									
		OTC						771.505,91	0,42
Geschlossene Positionen									
KRW/USD 11.000,0 Mio									
		OTC						-187.279,79	-0,10
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
Offene Positionen									
CNY/EUR 70,0 Mio									
		OTC						322.574,75	0,19
USD/EUR 10,0 Mio									
		OTC						187.748,26	0,10
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 5,0 Mio									
		OTC						-27.987,21	-0,02

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>-947.787,34</b>	<b>-0,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>-947.787,34</b>	<b>-0,53</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	-1.245.651,03	%	100,0000	-1.245.651,03	-0,69	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	43,22	%	100,0000	31,14	0,00	
			HKD	43.376,72	%	100,0000	4.115,76	0,00	
			JPY	57.368,00	%	100,0000	552,84	0,00	
			SGD	1.744,82	%	100,0000	994,27	0,00	
			TWD	7.928.459,22	%	100,0000	192.239,68	0,10	
			USD	135.164,32	%	100,0000	99.930,00	0,06	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.228.978,82</b>	<b>1,24</b>
Zinsansprüche			EUR	2.228.978,82		EUR	2.228.978,82	1,24	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-20.233,10</b>		<b>EUR</b>	<b>-20.233,10</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>179.459.500,54</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>59,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.041.525,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>98,70</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>0,59</b>

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

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

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,38779	= 1 EURO	(EUR)
CHINESISCHE RENMINBI	(CNY)	8,63617	= 1 EURO	(EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	10,53917	= 1 EURO	(EUR)
INDONESISCHE RUPIE	(IDR)	11.956,89710	= 1 EURO	(EUR)
INDISCHE RUPIE	(INR)	66,44723	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.597,54408	= 1 EURO	(EUR)
MALAYISCHER RINGGIT	(MYR)	4,31437	= 1 EURO	(EUR)
PHILIPPINISCHER PESO	(PHP)	59,19342	= 1 EURO	(EUR)
SINGAPORE DOLLAR	(SGD)	1,75487	= 1 EURO	(EUR)
THAILAENDISCHE BAHT	(THB)	42,11352	= 1 EURO	(EUR)
TAIWAN DOLLAR	(TWD)	41,24257	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX                    EUREX  
OTC                    OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

HK4134030179	3,14% Hong Kong v.05	HKD	0,00	11.000,00
SG7K80933191	3,27% SMRT Corporation v.06	SGD	0,00	3.750,00
TH0623031307	5,85% Thailand v.06	THB	0,00	170.000,00
TH0623A3S305	5,125% Thailand v.07	THB	0,00	125.000,00
USY4836TAB71	4,875% Korea East-West Power v.04	USD	0,00	2.000,00
XS0274423580	1,45% General Electric Capital v.06	JPY	0,00	200.000,00
XS0497365253	3,0% China Green Holdings CB v.10	CNY	0,00	10.000,00
XS0505532134	5,25% Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes v.10	EUR	0,00	1.500,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

PTBAFPOE0003	3,25% BANIF SGPS v.09	EUR	1.500,00	1.500,00
PTBB24OE0000	3,0% Banco BPI v.09	EUR	500,00	500,00
US560904AF11	7,5% Malaysia v.01	USD	0,00	1.000,00

## Neuemissionen

### Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

### Verzinsliche Wertpapiere

PHY6972FCX60	5,75% Philippinen PP-Bonds 2007(12) Ser.5-65 07/12	PHP	0,00	150.000,00
--------------	----------------------------------------------------	-----	------	------------

# Halbjahresbericht Nomura Asian Bonds Fonds zum 30.09.2011

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

---

## Derivate

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

## Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO BUXL)	EUR			-23.166,20
-------------------------------------------------	-----	--	--	------------

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	5.365.681,32	2,76
AUSTRALIEN	5.365.681,32	2,76
<b>Index Linked Bonds</b>	<b>179.068.095,45</b>	<b>92,00</b>
KANADA	15.784.475,07	8,11
DEUTSCHLAND	27.633.517,19	14,20
FRANKREICH	12.514.670,91	6,43
GROSSBRITANNIEN	18.905.575,86	9,71
ITALIEN	3.620.807,97	1,86
JAPAN	4.121.601,74	2,12
SUEDKOREA	6.316.602,31	3,25
SCHWEDEN	23.578.411,98	12,11
VEREINIGTE STAATEN	66.592.432,42	34,22
<b>Devisentermingeschäfte / FX forwards</b>	<b>-3.458.335,30</b>	<b>-1,78</b>
<b>Futures</b>	<b>-24.000,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Cash-Bestände</b>	<b>13.677.342,95</b>	<b>7,03</b>
Fondsvermögen	194.628.784,42	100,00

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>175.153.817,78</b>	<b>90,01</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
AU0000XCLW13	6,25% Australien v.02	AUD		6.700,00	6.700,00	0,00	% 108,2550	5.226.353,97	2,69
CA135087UL60	4,25% Kanada ILB v.91	CAD		10.900,00	4.800,00	0,00	% 202,1815	15.625.899,98	8,03
DE0001030500	1,5% Deutschland ILB v.06	EUR		6.500,00	0,00	3.000,00	% 119,6931	7.780.052,61	4,00
DE0001030518	2,25% Deutschland ILB v.07	EUR		8.300,00	3.300,00	0,00	% 113,7359	9.440.080,95	4,85
DE0001030526	1,75% Deutschland ILB v.09	EUR		3.400,00	0,00	600,00	% 117,2520	3.986.567,73	2,05
DE0001030534	0,75% Deutschland ILB v.11	EUR		5.900,00	5.900,00	0,00	% 105,6449	6.233.049,99	3,20
FR0010135525	1,6% Frankreich ILB v.04	EUR		4.400,00	3.000,00	8.800,00	% 120,9095	5.320.019,93	2,73
FR0010235176	1,0% Frankreich ILB v.05	EUR		1.200,00	0,00	0,00	% 114,0303	1.368.364,00	0,70
FR0010850032	1,3% Frankreich ILB v.09	EUR		2.510,00	510,00	0,00	% 108,1127	2.713.629,72	1,39
GB0009036715	2,5% UK Treasury ILB v.85	GBP		3.320,00	2.050,00	230,00	% 283,3996	10.832.270,69	5,57
GB00B0V3WQ75	1,25% UK Treasury ILB v.06	GBP		5.040,00	0,00	960,00	% 138,0497	8.010.289,11	4,12
JP1120081664	1,0% Japan ILB v.06	JPY		300.000,00	0,00	0,00	% 101,4160	2.931.948,42	1,51
KR1035027T36	2,75% Südkorea ILB v.07	KRW		7.800.000,00	0,00	0,00	% 129,1849	6.307.443,83	3,24
SE0000317943	4,0% Schweden ILB v.00	SEK		28.200,00	1.200,00	5.500,00	% 169,5860	5.160.984,92	2,65
SE0000555955	3,5% Schweden ILB v.98	SEK		95.500,00	70.600,00	0,00	% 138,4295	14.266.757,12	7,33
SE0003524669	0,5% Schweden ILB v.10	SEK		32.500,00	0,00	7.500,00	% 104,0918	3.650.842,45	1,88
US912828AF74	3,0% US Treasury ILB v.02	USD		30.000,00	30.000,00	2.000,00	% 129,3880	28.697.826,24	14,75
US912828BD18	1,875% US Treasury ILB v.03	USD		3.300,00	0,00	0,00	% 129,1158	3.150.119,48	1,62
US912828BW98	2,0% US Treasury ILB v.04	USD		4.900,00	0,00	2.100,00	% 130,3088	4.720.669,40	2,43
US912828GD62	2,375% US Treasury ILB v.07	USD		4.000,00	0,00	0,00	% 129,1614	3.819.674,90	1,96
US912828HW35	0,625% US Treasury ILB v.08	USD		12.800,00	12.800,00	0,00	% 109,0541	10.320.141,22	5,30
US912828KM16	1,25% US Treasury ILB v.09	USD		3.200,00	0,00	1.800,00	% 112,2700	2.656.117,86	1,36
US912828LA68	1,875% US Treasury ILB v.09	USD		4.050,00	4.050,00	0,00	% 122,2225	3.659.653,55	1,88
US912828MY36	0,5% US Treasury ILB v.10	USD		5.300,00	0,00	6.700,00	% 108,7589	4.261.618,41	2,19

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
US912828QD52	0,125% US Treasury ILB v.11		USD	6.400,00	6.400,00	0,00	% 105,9552	5.013.441,30	2,58
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.703.801,82</b>	<b>3,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
FR0119105791	0,45% Frankreich ILB v.10		EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 102,8855	3.086.565,18	1,59
IT0003625909	2,15% Italien ILB v.03		EUR	3.240,00	4.000,00	3.260,00	% 111,6431	3.617.236,64	1,85
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.176.432,73</b>	<b>0,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
JP11201417C2	1,2% Japan ILB v.07		JPY	120.000,00	0,00	0,00	% 101,7319	1.176.432,73	0,60
<b>Wertpapiervermögen 1)</b>							<b>EUR</b>	<b>183.034.052,33</b>	<b>94,05</b>

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.000,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO BUXL FUTURE 12/11		EUX	EUR	3.000,00				-24.000,00	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.458.335,30</b>	<b>-1,78</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
Offene Positionen									
CAD/EUR 21,8 Mio								751.049,57	0,37
GBP/EUR 17,7 Mio								-236.262,24	-0,12
JPY/EUR 410,0 Mio								-221.645,89	-0,11
KRW/EUR 9.600,0 Mio								205.159,24	0,11
SEK/EUR 212,5 Mio								245.444,97	0,13
USD/EUR 103,0 Mio								-4.598.075,40	-2,36
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 2,0 Mio								-1.270,83	0,00
USD/EUR 10,0 Mio								397.265,28	0,20

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	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>13.689.718,92</b>	<b>7,03</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>13.689.718,92</b>	<b>7,03</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	683.020,07		%	100,0000	683.020,07	0,35
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	10.000.000,00		%	100,0000	10.000.000,00	5,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	50.486,86		%	100,0000	58.124,67	0,03
			SEK	94.930,29		%	100,0000	10.244,67	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	76.344,12		%	100,0000	55.011,25	0,03
			CAD	37.131,28		%	100,0000	26.327,95	0,01
			JPY	14.126.662,00		%	100,0000	136.134,48	0,07
			USD	3.680.202,39		%	100,0000	2.720.855,83	1,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.400.057,77</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	1.400.057,77			EUR	1.400.057,77	0,72
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-12.709,30</b>			<b>EUR</b>	<b>-12.709,30</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>194.628.784,42</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.737.508,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>94,04</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-1,79</b>

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

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

## Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In-/Ausland  
Devisen

Kurse per 30.09.2011 / 29.09.2011  
Kurse per 30.09.2011 (Reuters Morning Fixing)

### Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

---

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,38779	= 1 EURO	(EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,41034	= 1 EURO	(EUR)
ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,86860	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.597,54408	= 1 EURO	(EUR)
SCHWEDISCHE KRONEN	(SEK)	9,26631	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

AU0000XCLWD4	4,0% Australien ILB v.94	AUD	1.200,00	4.200,00
GB00B128DH60	1,25% UK Treasury ILB v.06	GBP	0,00	2.000,00
GB00B1Z5HQ14	1,875% UK Treasury ILB v.07	GBP	250,00	2.350,00
SE0000556599	3,5% Schweden ILB v.98	SEK	0,00	7.100,00
US912810FD55	3,625% US Treasury ILB v.98	USD	0,00	1.200,00
US912810FR42	2,375% US Treasury ILB v.04	USD	0,00	1.500,00
US912810FS25	2,0% US Treasury ILB v.06	USD	0,00	1.000,00
US912828CP39	2,0% US Treasury ILB v.04	USD	0,00	3.400,00
US912828DH04	1,625% US Treasury ILB v.05	USD	2.000,00	5.800,00
US912828EA42	1,875% US Treasury ILB v.05	USD	0,00	6.000,00
US912828EE63	4,25% US Treasury v.05	USD	0,00	4.500,00
US912828ET33	2,0% US Treasury ILB v.06	USD	0,00	5.500,00
US912828FL97	2,5% US Treasury ILB v.06	USD	0,00	4.200,00
US912828JE19	1,375% US Treasury ILB v.08	USD	0,00	5.000,00
US912828LY45	3,375% US Treasury v.09	USD	2.000,00	5.000,00
US912828MF47	1,375% US Treasury ILB v.10	USD	0,00	3.000,00
US912828NA41	3,125% US Treasury v.10	USD	0,00	3.900,00
US912828PP91	1,125% US Treasury ILB v.11	USD	0,00	5.500,00

# Halbjahresbericht Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2011

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

FR0010899765	1,1% Frankreich ILB v.09	EUR	0,00	2.000,00
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07	EUR	1.500,00	1.500,00

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

### Derivate

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

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen			
AUD/EUR	EUR		5.133
CAD/EUR	EUR		14.516
GBP/EUR	EUR		20.145
SEK/EUR	EUR		24.794
USD/EUR	EUR		68.314

# 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