

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

**NOMURA**

# Jahresbericht 09/2011

zum 30. September 2011

Anlagefonds deutschen Rechts

Nomura Asia Pacific Fonds

Nomura Medio Rent Fonds

Nomura Euro Convertible Fonds



## NOMURA

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

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

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

Januar 2012

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unsere Publikumsfonds

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

per 30. September 2011

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

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

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit freundlichen Grüßen

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

Die Geschäftsleitung

<b>1</b>	Vorwort
<b>2</b>	Inhaltsverzeichnis
<b>3</b>	Impressum
<b>4</b>	Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
<b>5</b>	Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte
	Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik
<b>6</b>	<b>Nomura Asia Pacific Fonds</b>
<b>7</b>	<b>Nomura Medio Rent Fonds</b>
<b>8</b>	<b>Nomura Euro Convertible Fonds</b>
	Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen
<b>9</b>	<b>Nomura Asia Pacific Fonds</b>
<b>27</b>	<b>Nomura Medio Rent Fonds</b>
<b>40</b>	<b>Nomura Euro Convertible 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  
Management U.K. Limited

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

**Gerd Matthiensen**

## Geschäftsführer:

Magnus Fielko  
Andreas Körner  
Dr. Hanno Kühn

## Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

## Anlageausschüsse:

### Nomura Asia Pacific Fonds

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

### Nomura Medio Rent Fonds

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

### Nomura Euro Convertible Fonds

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

## Depotbanken:

### 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 Ärztbank 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 in Euro	30.09.2010	31.03.2011	30.09.2011	Ausschüttung	Wertentwicklung in %	
				09.12.2010	01.10.2010 bis 30.09.2011	
Nomura Asia Pacific Fonds*	100,06	105,44	86,99	0,17*	-	12,91
Nomura Medio Rent Fonds	65,58	64,82	67,13	0,10	+	2,52
Nomura Euro Convertible Fonds	43,75	43,26	42,79	0,50	-	1,07

\* Thesaurierender Fonds, Thesaurierung am 01.10.2010

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	30.09.2010	31.03.2011	30.09.2011	Wertentwicklung in %	
				01.10.2010 bis 30.09.2011	
Asien-Pazifik-Aktienindex MSCI A/C Pacific ex Jap free	462,78	488,13	398,38	-	13,92
UBS Convertible Europe ATM	176,36	188,48	163,37	-	7,37

## Anteilabsatz vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvermögen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Asia Pacific Fonds*	810.976	70.545	-	62.417
Nomura Medio Rent Fonds	279.696	18.776	-	10.517
Nomura Euro Convertible Fonds	578.908	24.771	-	18.186

## 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 würden 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 Kertreiber 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.

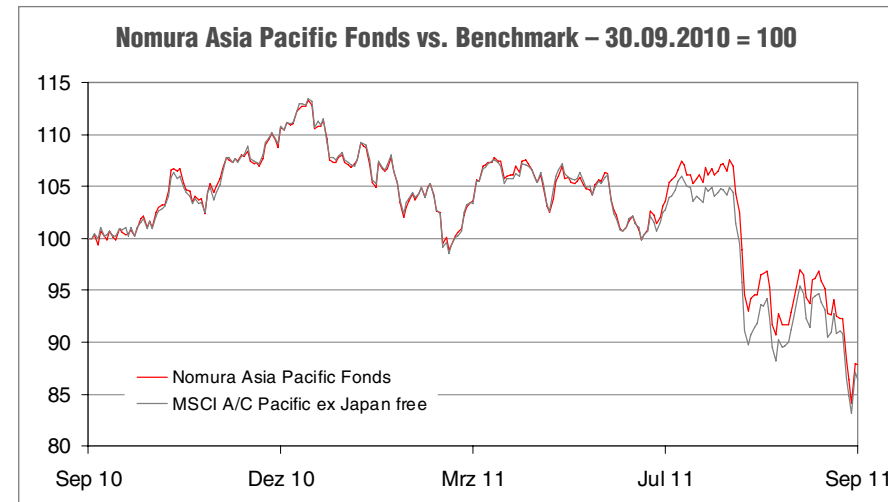
# Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik

## Nomura Asia Pacific Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Im Berichtszeitraum haben sich die asiatisch-pazifischen Märkte volatil entwickelt. Der MSCI AC Pacific ex JP Index fiel um 13,5 % in EUR und hat den MSCI Welt Index um 8,2 % unterperformt.

Betrachtet man die einzelnen Länderindizes, so gab es die stärksten Kurseinbrüche auf Euro-Basis bei dem chinesischen H-Shares Index (-27,0 %), gefolgt von dem Hongkong HSI-Index (-20,1 %). Die Inflationsängste und die Befürchtungen einer „harten Landung“ in China haben das Sentiment auf den Märkten stark beeinflusst und zu dieser unterdurchschnittlichen Performance geführt. Ebenfalls tendierten der Singapur FSSTI



Index (-11,4 %), der australische AS30 Index (-10,7 %) und der taiwanische TWSE Index (-8,9 %) negativ. Indonesien (+ 1,3 %) und Thailand (- 6,9 %) konnten sich besser als der Durchschnitt entwickeln, blieben aber jedoch in Konsolidierung.

Auf der Sektorebene haben Zykliker, wie Industrie (-21,8 % in EUR), Finanz (-18,9 % in EUR), Rohstoff (-14,9 % in EUR) und Technologiewerte (- 10,4 % in EUR) schlechter als die Benchmark abgeschnitten. Dagegen waren die defensiven Sektoren, wie Konsumgüter (- 6,6 % in EUR) und Versorger (- 4,0 % in EUR) die Outperformer. Eine stärkere Nachfrage gab es bei dem Telekomsektor, der um 5,3 % in EUR zulegen konnte.

### Anlageziel

Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es dem Anleger, langfristig an dem dynamischen Wirtschaftswachstum des asiatisch-pazifischen Wirtschaftsraumes teilzuhaben. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien. Das Exposure wird aktiv gesteuert.

### Anlagepolitik

Nach der starken Kurserholung im zweiten Halbjahr 2010 haben wir eine Kurskonsolidierung im ersten Halbjahr 2011 erwartet. Wir haben die Investmentquote auf ca. 95 % reduziert. Einige Anpassungen der Portfoliostruktur

wurden ebenfalls vorgenommen. Rechtzeitig haben wir die guten Gewinne in Indonesien und Malaysia am Jahresanfang mitgenommen. Taiwan haben wir intensiv umpositioniert. Strategisch blieben wir weiterhin in Australien untergewichtet.

Auf Grund der Revolutionsbewegungen in Nordafrika und die damit verbundene Ölpreiserallye, waren wir in Energiewerten übergewichtet. Übergewichtet blieben wir strategisch in Konsumgütersektor, da der private Konsum, der neue Wachstumsantrieb in Asien wird. Stark untergewichtet war der Finanzsektor, insbesondere in Australien. Angesichts des schwachen Kreditwachstums und der hohen Privatverschuldung in Australien halten wir australische Banken für wenig interessant.

Nach dem durch das Japan-Erdbeben ausgelösten Kursrutsch im März haben sich die Märkte wie erwartet stark erholt. Jedoch erlitten die Märkte seit

Anfang August erneut einen starken Kurseinbruch, ausgelöst durch die Sorgen um eine „Double-Dip“-Rezession der US-Konjunktur und die Angst vor einer weiteren Ausweitung der Euro-Schuldenkrise. Die rasant steigende Risikoaversion und Nervosität schickten die asiatisch-pazifischen Börsen auf Talfahrt.

Wir haben unsere Position in den zyklischen Sektoren wie Rohstoffe reduziert. Weiterhin folgen wir einer antizyklischen Anlagestrategie. Nach dem starken Kurseinbruch bauen wir Positionen wieder auf, insbesondere im Finanzsektor, der durch die Angst vor der Euro-Schuldenkrise ausverkauft wurde.

### Risiken

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

Die Fremdwährung im Fonds war im Berichtszeitraum weitgehend offen.

Das Liquiditätsrisiko wurde konsequent kontrolliert und ein Adressenausfall wurde nicht beobachtet und ist als eher gering einzuschätzen.

Die operationellen Risiken wurden als geringfügig eingeschätzt.

### Veräußerungsergebnis

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

### Ausblick

Fundamental bleiben die asiatisch-pazifischen Volkswirtschaften 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 Kertreiber 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. Zusätzlich werden asiatisch-pazifische Aktienmärkte von weiterer monetärer Expansion im Westen profitieren.

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

Die asiatisch-pazifischen Aktien bleiben weiterhin eine attraktive Anlageklasse mit fundamental guter Perspektive.

## Nomura Medio Rent Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Nach einer vorübergehenden konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft im 4. Quartal 2010 und 1. Quartal 2011 verlangsamte sich die Dynamik danach wieder, besonders in den USA, Japan und einigen europäischen Volkswirtschaften. Die zweite quantitative Stimulierung der US-Notenbank hat nur eine vorübergehende Wirkung auf die amerikanische Konjunktur gezeigt. Insbesondere der Arbeitsmarkt und der Immobilienmarkt lassen 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. Trotz der Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA durch die Ratingagentur S&P blieben US-Staatsanleihen vor dem Hintergrund von möglichen Zahlungsausfällen bei europäischen Peripherieländern ein gefragtes Anlageinstrument. Sie konnten beachtliche Kurszuwächse verzeichnen und somit Rückgänge der künftigen Endfälligkeitsrenditen.

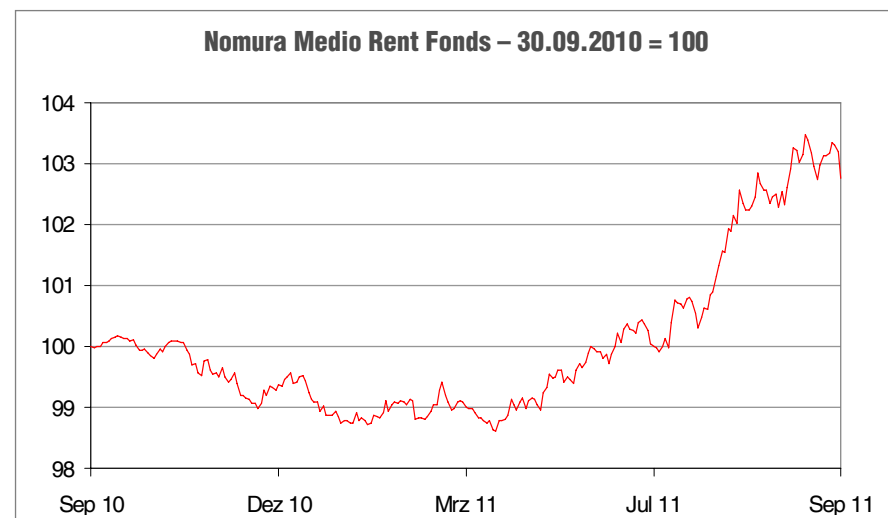
In Europa zeichnete es sich im Zuge der Wachstumsverlangsamung immer mehr ab, dass viele Staaten, allen voran Griechenland, ihre Konsolidierungsziele beim öffentlichen Defizit nicht einhalten können. Für dieses Land

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 zuletzt die Prämie Spaniens übertrafen. Zuletzt hat sich die Lage in Irland etwas entspannt.

Die EZB, die zuerst ihren Leitzins auf 1,5 % erhöhte, schrieb dann wieder quantitativ unbegrenzte Repo-Geschäfte für 1-jährige Laufzeiten aus, um den Banken die Refinanzierung zu erleichtern. 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.

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

Die Renditedifferenz deutscher Pfandbriefe relativ zu Staatsanleihen weitete sich im 2. und 3. Quartal 2011 relativ kontinuierlich aus und erreichte zuletzt Werte von über 100 Basispunkten.



### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in überwiegend Euro-Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten aus dem Investmentgrade-Segment, weitgehend Eurowährungsgesichert, zu erwirtschaften.

### Anlagepolitik

Der Nomura Medio Rent Fonds ist stark diversifiziert in Anleihen von Emittenten hoher Bonität investiert, davon über 90% in Euro. Daneben bestehen kleine währungsgesicherte Positionen in US-Dollar und Yen. Die Ertragsentwicklung und Kreditwürdigkeit der Unternehmen wird fortlaufend überprüft. Zudem wurde ein großer Teil in besicherten Anleihen gehalten. Da sich die Spreads zwischen Ankaufs- und Verkaufskursen im Zuge der Finanzkrise deutlich ausgeweitet haben,

wurde unter dem Gesichtspunkt der Nachhaltigkeit investiert und einzelne Anleihen möglich lange gehalten. Im 4. Quartal 2010 und 1. Quartal 2011 wurde das Zinsrisiko des Nomura Medio Rent Fonds im Vergleich zur Benchmark defensiver gehalten, danach wurde es deutlich erhöht, um von Renditerückgängen bzw. Kurssteigerungen im Zuge der Ausweitung der Finanzkrise zu profitieren.

### Risiken

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

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

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

Ein Adressenausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressenausfallrisiko ist als eher gering einzuschätzen.

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

Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

### Veräußerungsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften und Finanzterminkontrakten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls Wertpapiergeschäfte und Finanzterminkontrakte ursächlich.

### Ausblick

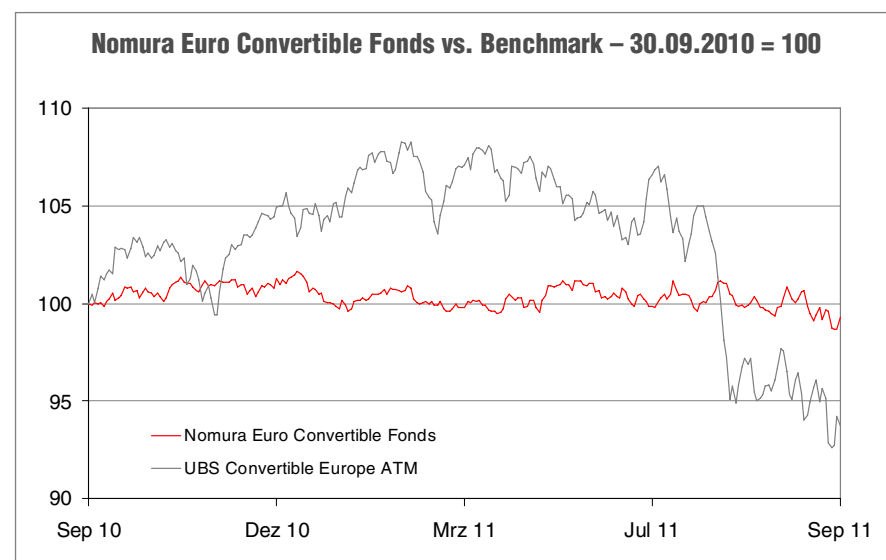
Da die USA, Japan und viele europäische Staaten gezwungen sind, künftig eine restriktivere Fiskalpolitik zu verfolgen, ist damit zu rechnen, dass sich die Dynamik beim Wirtschaftswachstum allgemein etwas abschwächen wird. Die Bedeutung der Geldpolitik wird daher zwangsläufig zunehmen. Für die Anleihenrenditen erwarten wir, dass sie mittelfristig auf dem derzeitigen sehr moderaten Niveau verharren werden. Wir erwarten, dass die Pfandbriefspreads auf dem aktuellen Niveau bleiben werden oder sich eingenengen könnten, da die EZB diesen Markt stützt.

## Nomura Euro Convertible Fonds - Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Im vergangenen Berichtsjahr konnte nicht nur an den Aktienmärkten ein Anstieg der Volatilität beobachtet werden, sondern auch bei den Volatilitätsindikatoren selbst. Zwischen September und Juli verlief der VDAX eher seitwärts, aber dann änderte sich das Bild schlagartig, da die US-Schuldenkrise und die Euro-Krise für Schlagzeilen sorgten. Dazu kam, dass die Bonitätsindikatoren nicht nur für die Euroland-Peripherieländer, sondern auch für die weltgrößte Wirtschaft USA und das zweitgrößte Euroland Frankreich, ebenfalls eine äußerst negative Tendenz aufwiesen, die bei Analysten und Investoren eine heftige Diskussion über die Zukunft der Europäischen Währungsunion auslöste. So stieg der VDAX zum Ende der Berichtsperiode auf das gleiche Niveau wie im März 2009. Auch die Aktienmärkte haben ihre Gewinne seit März 2009 abgeben müssen. So schloss der DJ Eurostoxx50 zum Ende der Berichtsperiode mit einem Minus von 21 % deutlich unter dem Stand von Ende September 2010.

Bei den Neuemissionsaktivitäten im Wandelanleihenmarkt überwogen im Berichtszeitraum deutlich die Emittenten ohne offizielles Rating. Insgesamt gab es im 4. Quartal 2010 und in den ersten drei Quartalen 2011 sieben Neuemissionen europäischer Emittenten mit Investment Grade Rating.



### Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, laufende Erträge und Kapitalgewinne durch Anlagen in ein breit gestreutes Portfolio aus vorwiegend europäischen Wandelanleihen zu erwirtschaften. Durch Kreditanalyse, Streuung und ein aktives Laufzeiten- sowie Währungsmanagement wird das Anlagerisiko systematisch gesteuert.

### Anlagepolitik

Der Nomura Euro Convertible Fonds ist in ein diversifiziertes Portfolio aus Euro- und USD-Wandelanleihen, welches überwiegend in europäische Firmen im Investment-Grade-Bereich investiert. Die Ertragsentwicklung und Kreditwürdigkeit der Emittenten wird fortlaufend überprüft, wie auch die potentiellen Gewinnaussichten des Basiswertes aus der Optionskomponente der Wandelanleihe. Die Währungskomponente des Fonds wird zudem aktiv gesteuert. Bei der Portfoliozusammensetzung wird auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Aktienmarkt Elastizität, Volatilität, Verzinsung und Währung geachtet.

Nach den starken und erfreulichen Kursgewinnen im letzten Berichtszeitraum wurde die Portfoliostruktur stabil gehalten und defensiver ausgerichtet.

Die Aktienelastizität wurde im Laufe des Jahres deutlich herabgesenkt, die Ratingstruktur des Fonds wurde auf einem durchschnittlich hohen Niveau gehalten, während die Duration stabil um 3 Jahre gehalten wurde. Diese relative Risikoaversion hat dem Fonds geholfen, sich in einem sehr volatilen und schwierigen Kapitalmarktumfeld zu behaupten.

### Risiken

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

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile nur teilweise abgesichert, um die Chance zu nutzen an wiederkehrender Stärke der Fremdwährungen zu partizipieren.

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

Ein Adressenausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressenausfallrisiko ist als eher gering einzuschätzen.

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

Der Fonds ist Zinsänderungsrisiken im Rahmen der Benchmark ausgesetzt.

### Veräußerungsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften und Finanzterminkontrakten.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls Wertpapiergeschäfte und Finanzterminkontrakte ursächlich.

### Ausblick

Da viele Probleme in der europäischen Bonitätskrise weiterhin ungelöst bleiben, kann ein weiterer Anstieg der Volatilitätsindikatoren nicht ausgeschlossen werden. Die negativen Schlagzeilen zu einigen Eurozonen-Mitgliedern, wie z.B. Italien oder Frankreich mehren sich. Eine Abspaltung Griechenlands aus dem Euroraum bleibt ebenfalls offen und das letzte Wort bezüglich einer Restrukturierung der griechischen Schulden scheint noch nicht gesprochen zu sein. Eine Ausweitung der Credit Spreads für die in diesen Ländern ansässigen Unternehmen kann nicht ausgeschlossen werden, so dass eine genaue Analyse, nicht nur des jeweiligen Unternehmensrisikos, sondern auch des Länderrisikos, in den Vordergrund rückt. Diese Umstände bieten jedoch auch die Chance für günstige Einstiegsniveaus bei Werten von hochbonitären Emittenten, die durch Ansteckungseffekte in Mitleidenschaft gezogen wurden. Eine höhere Volatilität an den Finanzmärkten, insbesondere an den Aktienmärkten, ist zudem kein schlechtes Szenario für Wandelanleihen, da sich dies generell positiv auf die Optionskomponente auswirkt.

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Aktien</b>	<b>65.838.275,97</b>	<b>93,33</b>
AUSTRALIEN	15.022.849,25	21,30
BERMUDA	1.075.732,28	1,52
CHINA	8.344.839,02	11,83
HONGKONG	8.831.957,73	12,52
INDONESIEN	2.550.297,93	3,62
INSEL MAN	286.083,38	0,41
SUEDKOREA	11.298.247,22	16,02
KAIMAN-INSELN	2.009.373,16	2,85
MAURITIUS	390.404,32	0,55
MALAYSIA	2.157.070,82	3,06
SINGAPUR	2.686.854,82	3,81
THAILAND	2.743.511,00	3,89
TAIWAN	8.441.055,04	11,97
<b>Derivate</b>	<b>-35.952,85</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4.775.614,47</b>	<b>6,77</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.283,40</b>	<b>-0,05</b>
Fondsvermögen	70.544.654,19	100,00*

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

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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>63.422.671,61</b>	<b>89,90</b>
<b>Aktien</b>									
AU000000AMC4	Amcor		STK	70.000,00	70.000,00	0,00	AUD 6,9300	349.548,31	0,50
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group <sup>1)</sup>		STK	53.700,00	0,00	106.800,00	AUD 19,5200	755.318,34	1,07
AU000000BHP4	BHP Billiton LTD <sup>1)</sup>		STK	119.600,00	0,00	90.400,00	AUD 35,0200	3.018.027,93	4,28
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	43.300,00	21.500,00	73.200,00	AUD 45,5500	1.421.190,22	2,01
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil		STK	87.500,00	40.000,00	72.500,00	AUD 11,9300	752.184,59	1,07
AU000000CSL8	CSL		STK	34.000,00	13.700,00	37.700,00	AUD 29,6800	727.141,19	1,03
AU000000IPL1	Incitec Pivot		STK	187.300,00	250.000,00	392.700,00	AUD 3,2700	441.327,98	0,63
AU000000NAB4	National Australia Bank		STK	52.800,00	0,00	71.200,00	AUD 22,3700	851.090,69	1,21
AU000000NCM7	Newcrest Mining		STK	56.700,00	63.100,00	41.400,00	AUD 34,0800	1.392.382,57	1,97
AU000000ORG5	Origin Energy		STK	38.700,00	0,00	36.300,00	AUD 13,4000	373.672,98	0,53
AU000000RIO1	Rio Tinto LTD		STK	16.000,00	11.300,00	22.500,00	AUD 61,8000	712.499,22	1,01
AU000000SUN6	Suncorp-Metway		STK	63.500,00	63.500,00	97.000,00	AUD 7,9800	365.134,23	0,52
AU000000TLS2	Telstra Corporation		STK	154.400,00	0,00	70.600,00	AUD 3,1000	344.893,43	0,49
AU000000WBC1	Westpac Banking		STK	98.600,00	47.000,00	159.400,00	AUD 20,3400	1.445.119,62	2,05
AU000000WES1	Wesfarmers		STK	35.600,00	0,00	37.400,00	AUD 31,5900	810.355,45	1,15
AU000000WOR2	WorleyParsons		STK	19.000,00	19.000,00	0,00	AUD 26,3000	360.068,63	0,51
AU000000WOW2	Woolworths		STK	44.900,00	0,00	42.600,00	AUD 24,8600	804.309,87	1,14
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings		STK	814.000,00	880.000,00	66.000,00	HKD 6,1400	474.227,32	0,67
BMG2113B1081	China Resources Gas Group		STK	270.000,00	270.000,00	0,00	HKD 10,5600	270.533,77	0,38
BMG2759B1072	Digital China		STK	338.000,00	455.000,00	117.000,00	HKD 10,3200	330.971,19	0,47
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement		STK	252.500,00	391.500,00	139.000,00	HKD 21,6000	517.498,30	0,73
CNE1000001Z5	Bank of China -H-		STK	3.580.000,00	3.360.000,00	4.780.000,00	HKD 2,4500	832.229,12	1,18
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-		STK	2.422.800,00	303.800,00	2.221.000,00	HKD 4,7900	1.101.150,99	1,56
CNE1000002R0	China Shenhua Energy -H-		STK	395.000,00	380.000,00	216.000,00	HKD 31,0500	1.163.730,71	1,65

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
CNE1000002V2	China Telecom -H-		STK	1.038.000,00	1.120.000,00	4.382.000,00	HKD 4,9600	488.509,29	0,69
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Registered Shares		STK	320.000,00	2.200.000,00	3.280.000,00	HKD 10,7200	325.490,68	0,46
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China -H-		STK	2.287.000,00	3.190.000,00	4.103.000,00	HKD 3,8200	828.940,43	1,18
CNE1000003W8	PetroChina -H-		STK	1.617.000,00	690.000,00	723.000,00	HKD 9,6700	1.483.646,00	2,10
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group -H-		STK	63.000,00	152.000,00	89.000,00	HKD 44,2000	264.214,48	0,37
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Company -H-		STK	112.000,00	152.000,00	40.000,00	HKD 43,1500	458.556,25	0,65
CNE100000X85	Changsha Zoomlion Heavy Industry -H-		STK	1.013.000,00	2.409.000,00	1.396.000,00	HKD 8,8800	853.524,92	1,21
GB0043620292	Genting Singapore		STK	326.000,00	326.000,00	0,00	SGD 1,5400	286.083,38	0,41
HK0001000014	Cheung Kong		STK	66.000,00	40.000,00	91.000,00	HKD 85,6000	536.057,65	0,76
HK0004000045	Wharf Holdings		STK	191.000,00	297.000,00	106.000,00	HKD 38,9000	704.979,95	1,00
HK0006000050	Power Assets Holdings		STK	120.500,00	86.000,00	225.500,00	HKD 59,8500	684.297,57	0,97
HK0011000095	Hang Seng Bank		STK	35.200,00	0,00	33.800,00	HKD 91,8500	306.771,93	0,43
HK0013000119	Hutchinson Whampoa		STK	93.000,00	0,00	87.000,00	HKD 58,4500	515.776,15	0,73
HK0016000132	Sung Hung Kai Properties		STK	50.000,00	0,00	30.000,00	HKD 90,4500	429.113,69	0,61
HK0019000162	Swire Pacific -A-		STK	98.000,00	46.500,00	41.000,00	HKD 80,5000	748.541,27	1,06
HK0101000591	Hang Lung Properties		STK	115.000,00	0,00	55.000,00	HKD 23,4000	255.333,32	0,36
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing		STK	50.000,00	140.000,00	165.000,00	HKD 114,7000	544.160,76	0,77
HK0688002218	China Overseas Land & Investment		STK	256.000,00	0,00	144.000,00	HKD 11,3200	274.966,75	0,39
HK0880043028	SJM Holdings Ltd.		STK	416.000,00	450.000,00	1.034.000,00	HKD 14,1000	556.552,63	0,79
HK0883013259	CNOOC Limited		STK	739.000,00	0,00	551.000,00	HKD 13,0000	911.552,29	1,29
HK0941009539	China Mobile Limited		STK	215.000,00	76.000,00	261.000,00	HKD 77,1000	1.572.847,56	2,23
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings		STK	434.000,00	457.000,00	1.433.000,00	HKD 16,7000	687.701,54	0,97
ID1000057003	PT Indofood Sukses		STK	927.500,00	2.079.000,00	1.151.500,00	IDR 5.050,0000	391.729,97	0,56
ID1000057607	PT Astra International		STK	98.500,00	234.000,00	135.500,00	IDR 63.650,0000	524.343,81	0,74
ID1000068604	PT Gudang Garam		STK	86.000,00	86.000,00	0,00	IDR 52.500,0000	377.606,33	0,54
ID1000095003	PT Bank Mandiri		STK	1.495.000,00	1.970.000,00	475.000,00	IDR 6.300,0000	787.704,36	1,12
ID1000118409	PT PP London Sumatra Indonesia		STK	2.735.000,00	4.200.000,00	1.465.000,00	IDR 2.050,0000	468.913,46	0,66
KR7000270009	Kia Motors Corporation		STK	9.150,00	12.100,00	36.950,00	KRW 71.900,0000	411.810,23	0,58
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.		STK	7.920,00	0,00	9.080,00	KRW 61.100,0000	302.909,95	0,43
KR7003600004	SK Holdings Co., Ltd		STK	4.140,00	17.000,00	23.150,00	KRW 134.500,0000	348.553,76	0,49
KR7004170007	Shinsegae		STK	1.900,00	1.900,00	0,00	KRW 275.000,0000	327.064,53	0,46
KR7005380001	Hyundai Motor Company		STK	9.000,00	7.800,00	11.300,00	KRW 211.000,0000	1.188.699,59	1,69
KR7005490008	Posco		STK	2.330,00	3.170,00	6.312,00	KRW 371.000,0000	541.099,31	0,77

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
KR7005930003	Samsung Electronics Co., Ltd.		STK	5.790,00	4.830,00	6.030,00	KRW 840.000,0000	3.044.423,04	4,35
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries		STK	1.460,00	2.300,00	840,00	KRW 281.000,0000	256.806,69	0,36
KR7010130003	Korea Zinc		STK	2.200,00	2.900,00	7.300,00	KRW 291.500,0000	401.428,67	0,57
KR7012330007	Hyundai Mobis		STK	3.700,00	1.000,00	9.210,00	KRW 341.500,0000	790.932,79	1,12
KR7012750006	S1 Corporation		STK	12.670,00	20.200,00	7.530,00	KRW 54.000,0000	428.269,87	0,61
KR7023530009	Lotte Shopping		STK	1.290,00	1.290,00	0,00	KRW 402.000,0000	324.610,76	0,46
KR7043370006	Pyeong Hwa Automotive		STK	37.850,00	49.000,00	11.150,00	KRW 16.650,0000	394.482,07	0,56
KR7051910008	LG Chem Ltd.		STK	2.640,00	3.600,00	6.460,00	KRW 321.000,0000	530.464,24	0,75
KR7055550008	Shinhan Financial Group		STK	14.780,00	18.000,00	3.220,00	KRW 42.000,0000	388.571,44	0,55
KR7056190002	SFA Engineering Corp.		STK	14.080,00	22.300,00	8.220,00	KRW 59.100,0000	520.879,52	0,72
KR7069960003	Hyundai Department Store		STK	2.945,00	4.785,00	1.840,00	KRW 168.000,0000	309.700,37	0,44
KR7091700005	Partron Co., Ltd.		STK	52.150,00	62.550,00	68.900,00	KRW 9.400,0000	306.852,25	0,43
KR7096770003	SK Innovation		STK	2.160,00	0,00	8.840,00	KRW 142.000,0000	191.994,70	0,27
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.		STK	11.430,00	0,00	15.900,00	KRW 40.350,0000	288.693,44	0,41
KYG097021045	Belle International Holdings		STK	323.000,00	450.000,00	127.000,00	HKD 13,6000	416.807,21	0,59
KYG4402L1510	Hengan International Group		STK	67.500,00	73.000,00	5.500,00	HKD 62,9500	403.174,73	0,57
KYG7814S1021	Sa Sa International Holdings		STK	758.000,00	820.000,00	62.000,00	HKD 4,6900	337.315,15	0,48
KYG875721485	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares		STK	27.800,00	0,00	22.200,00	HKD 164,2000	433.123,50	0,61
KYG9431R1039	Want Want China Holdings		STK	610.000,00	610.000,00	0,00	HKD 7,0800	409.785,78	0,58
MU0117U00026	Golden Agri-Resources		STK	1.114.000,00	1.472.000,00	2.958.000,00	SGD 0,6150	390.404,32	0,55
SG1L01001701	DBS Group Holdings Limited		STK	62.700,00	13.000,00	38.000,00	SGD 11,8400	423.032,32	0,60
SG1M31001969	United Overseas Bank		STK	44.500,00	10.000,00	28.000,00	SGD 17,0000	431.085,33	0,61
SG1R50925390	SembCorp Industries Limited		STK	181.000,00	214.000,00	385.100,00	SGD 3,4200	352.743,47	0,50
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corporation		STK	83.000,00	108.000,00	25.000,00	SGD 8,1300	384.523,55	0,55
SG1T56930848	Wilmar International		STK	78.000,00	159.000,00	81.000,00	SGD 5,2700	234.239,17	0,33
SG1U11932563	Sakari Resources		STK	199.000,00	199.000,00	670.000,00	SGD 2,0000	226.797,04	0,32
SG1U68934629	Keppel Corporation Limited		STK	139.100,00	176.100,00	168.000,00	SGD 7,7500	614.303,71	0,87
TH0001010R16	Bangkok Bank Public -NVDR-		STK	119.600,00	162.000,00	282.400,00	THB 141,0000	400.431,99	0,57
TH0015010R16	Siam Commercial Bank -NVDR-		STK	289.500,00	343.600,00	401.100,00	THB 106,0000	728.673,39	1,03
TH0016010R14	Kasikornbank Public Company -NVDR-		STK	271.900,00	323.500,00	51.600,00	THB 117,0000	755.394,03	1,07
TH0308010R15	Asian Property Development -NVDR-		STK	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	THB 5,4500	207.059,41	0,29
TH0646010R18	PTT PCL -NVDR-		STK	105.600,00	139.400,00	33.800,00	THB 260,0000	651.952,18	0,92
TW0001301000	Formosa Plastics Corporation		STK	367.000,00	480.000,00	113.000,00	TWD 81,7000	727.013,30	1,03

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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
TW0001303006	Nan Ya Plastics		STK	230.000,00	275.000,00	45.000,00	TWD 66,3000	369.739,29	0,52
TW0001565000	St. Shine Optical		STK	26.000,00	35.000,00	9.000,00	TWD 375,0000	236.406,20	0,34
TW0002103009	TSRC Corp.		STK	232.900,00	951.900,00	719.000,00	TWD 67,9000	383.436,54	0,54
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.		STK	1.230.000,00	1.220.000,00	990.000,00	TWD 70,0000	2.087.648,55	2,96
TW0002357001	Asustek Computer		STK	22.440,00	234.440,00	212.000,00	TWD 231,0000	125.686,63	0,18
TW0002392008	Cheng Uei Precision Industry		STK	2.657,56	622.657,56	620.000,00	TWD 67,6000	4.355,96	0,01
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co., Ltd.		STK	201.000,00	340.000,00	564.000,00	TWD 101,5000	494.670,87	0,70
TW0002454006	MediaTek		STK	92.000,00	234.000,00	142.000,00	TWD 337,5000	752.862,81	1,07
TW0002498003	HTC Corporation		STK	27.600,00	133.600,00	106.000,00	TWD 685,0000	458.409,80	0,65
TW0002618006	EVA Airways		STK	780.000,00	1.620.000,00	840.000,00	TWD 20,3500	384.869,29	0,55
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co., Ltd.		STK	485.870,77	485.870,77	814.758,39	TWD 32,1000	378.163,88	0,54
TW0002891009	Chinatrust Financial Holding		STK	924.034,17	2.324.034,17	1.400.000,00	TWD 18,2000	407.768,49	0,58
TW0002892007	First Financial Holding Co., Ltd.		STK	848.341,00	848.341,00	1.640.000,00	TWD 19,8000	407.277,00	0,58
TW0002912003	President Chain Store Corp.		STK	97.000,00	286.000,00	189.000,00	TWD 173,5000	408.061,34	0,58
TW0003702007	WPG Holdings Co., Ltd.		STK	382.000,00	382.000,00	737.450,00	TWD 35,6500	330.200,05	0,47
TW0006121007	Simplo Technology Co., Ltd.		STK	57.220,00	132.220,00	275.200,00	TWD 190,5000	264.299,94	0,37
TW0006239007	Powertech Technology		STK	21.300,00	724.300,00	703.000,00	TWD 66,0000	34.086,14	0,05
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise		STK	117.000,00	117.000,00	0,00	TWD 65,6000	186.098,96	0,26

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.146.904,79 3,05

### Aktien

MYL101500006	AMMB Holdings Berhad		STK	290.200,00	390.000,00	99.800,00	MYR 5,7900	389.456,53	0,55
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad		STK	229.500,00	0,00	171.500,00	MYR 6,9700	370.764,79	0,53
MYL115500000	Malayan Banking Berhad		STK	194.600,00	0,00	179.400,00	MYR 8,0000	360.840,97	0,51
MYL244500004	Kuala Lumpur Kepong Berhad		STK	82.000,00	82.000,00	0,00	MYR 21,1000	401.032,27	0,57
MYL333600004	IJM Corporation Berhad		STK	235.000,00	235.000,00	0,00	MYR 5,0000	272.345,93	0,39
MYL518300008	Petronas Chemicals Group		STK	273.500,00	365.000,00	91.500,00	MYR 5,5600	352.464,30	0,50

### Wertpapiervermögen

EUR 65.569.576,40 92,95

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

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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 -35.952,85 -0,05

### Aktienindex-Terminkontrakte

HANG SENG INDEX FUTURE 10/11	FHH	HKD	Anzahl	20				-45.032,03	-0,06
S&P ASX 200 INDEX FUTURE 12/11	AAS	AUD	Anzahl	30				9.079,18	0,01

## Vergleichsvermögen

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

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

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	7,15 %
größter potentieller Risikobetrag	8,15 %
kleinster potentieller Risikobetrag	5,96 %

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

Der durchschnittliche Hebel im Zeitraum 01.07.2011 – 30.09.2011 betrug: 0,90

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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>4.775.614,47</b>	<b>6,77</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.775.614,47</b>	<b>6,77</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	452.384,43		%	100,0000	452.384,43	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.088.743,95		%	100,0000	784.515,78	1,11
			HKD	14.404.404,31		%	100,0000	1.366.750,05	1,94
			KRW	19.188.818,00		%	100,0000	12.011,45	0,02
			SGD	726.207,49		%	100,0000	413.823,39	0,59
			TWD	71.375.704,70		%	100,0000	1.730.631,67	2,45
			USD	20.962,04		%	100,0000	15.497,70	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>268.699,57</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche			EUR	268.699,57			EUR	268.699,57	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-33.283,40</b>			<b>EUR</b>	<b>-33.283,40</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>70.544.654,19</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>86,99</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>810.976,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>92,95</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-0,05</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)
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)
KOREANISCHER WON	(KRW)	1.597,54408	= 1 EURO	(EUR)
MALAYISCHER RINGGIT	(MYR)	4,31437	= 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

---

AAS	SYDNEY
FHH	HONGKONG

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

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

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

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisiertem Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werde mit den letzten verfügbaren handelbaren Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von Telekurs bezogen. Sofern von Telekurs kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,43 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.504.213,39 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

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

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific 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

AU000000AGK9	AGL Energy Registered Shares o.N.	STK	50.000,00	137.000,00
AU000000ASX7	ASX	STK	0,00	34.000,00
AU000000FGL6	Fosters Brewing	STK	0,00	178.000,00
AU000000MQG1	Macquarie Bank	STK	0,00	21.000,00
AU000000NWS2	News Corporation -B-	STK	0,00	75.000,00
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	STK	0,00	75.000,00
AU000000STO6	Santos	STK	40.000,00	95.000,00
AU000000TWE9	Treasury Wine Estates	STK	59.333,33	59.333,33
AU000000WPL2	Woodside Petroleum	STK	0,00	54.083,00
AU000000ORGR4	Origin Energy -BZR-	STK	8.200,00	8.200,00
AU000000SUNDA8	Suncorp Group	STK	97.000,00	97.000,00
BMG3122U1457	Esprit Holdings	STK	157.000,00	157.000,00
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings	STK	187.000,00	187.000,00
BMG5485F1445	Li & Fung	STK	0,00	172.000,00
BMG653181005	Nine Dragons Paper Holdings	STK	1.200.000,00	1.200.000,00
CN000A1C8KR7	China Construction Bank -H- -BZR-	STK	303.800,00	303.800,00
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer -H-	STK	744.000,00	744.000,00
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corporation Limited -H-	STK	1.500.000,00	1.500.000,00
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Limited -H-	STK	1.000.000,00	1.000.000,00
CNE1000001V4	Angang New Steel -H-	STK	1.230.000,00	1.230.000,00
CNE100000205	Bank of Communications -H-	STK	900.000,00	900.000,00
CNE1000002L3	China Life Insurance -H-	STK	0,00	300.700,00
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co., Ltd. -H-	STK	660.000,00	660.000,00
CNE1000002N9	China National Building Material Company -H-	STK	1.310.000,00	1.310.000,00

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
CNE1000003K3	Jiangxi Copper	STK	0,00	400.000,00
CNE100000494	Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC	STK	0,00	1.480.000,00
CNE1000004L9	Weichai Power	STK	236.000,00	236.000,00
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Company -H-	STK	350.000,00	760.000,00
CNE1000004X4	Zhuzhou CSR Times Electric -H-	STK	220.000,00	480.000,00
CNE1000004Y2	ZTE Corp. Registered Shares H YC 1	STK	0,00	300.000,00
CNE100000593	PICC Property & Casualty Company -H-	STK	626.000,00	626.000,00
CNE100000874	China National Materials -H-	STK	918.000,00	918.000,00
CNE100000981	China Railway Construction -H-	STK	0,00	680.000,00
CNE100000HD4	China Longyuan Power Group	STK	1.456.000,00	1.456.000,00
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Company -H-	STK	650.000,00	650.000,00
CNR1000000S7	Bank of China -BZR-	STK	760.000,00	760.000,00
CNR1000000V1	Industrial & Commercial Bank of China -H- -BZR-	STK	256.500,00	256.500,00
HK0000050325	China Ocean Resources Co.Ltd.	STK	0,00	130.000,00
HK0000076304	Wharf Holdings -BZR-	STK	27.000,00	27.000,00
HK0606037437	China Agri-Industries Holding	STK	0,00	1.400.000,00
HK0836012952	China Resources Power Holdings Company	STK	0,00	400.000,00
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	STK	591.000,00	1.097.000,00
ID1000061302	PT Indocement Tunggal Prakarsa	STK	862.000,00	862.000,00
ID1000066004	Astra Agro Lestari TBK	STK	0,00	460.000,00
ID1000082407	PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	STK	0,00	950.000,00
ID1000111305	Adaro Energy Tbk	STK	3.100.000,00	3.100.000,00
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara	STK	0,00	2.000.000,00
KR7000240002	Hankook Tire Co. Ltd.	STK	0,00	40.000,00
KR7000660001	Hynix Semiconductor	STK	40.200,00	40.200,00
KR7005931001	Samsung Electronics -PFD-	STK	0,00	3.000,00
KR7006400006	Samsung SDI	STK	0,00	9.400,00
KR7010060002	OCI Company	STK	3.120,00	3.120,00
KR7010620003	Hyundai Mipo Dockyard	STK	7.000,00	7.000,00
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation (KEPCO)	STK	17.000,00	17.000,00
KR7028150001	GS Home Shopping Inc.	STK	0,00	10.881,00
KR7033780008	KT&G Corporation	STK	0,00	17.000,00
KR7036570000	NCsoft Corporation	STK	5.100,00	5.100,00

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
KR7053000006	Woori Finance Holdings Co.	STK 63.700,00	63.700,00
KR7066570003	LG Electronics -New-	STK 10.200,00	10.200,00
KR7086790003	Hana Financial Group	STK 0,00	24.000,00
KR7095660007	Neowiz Games Corporation	STK 18.000,00	18.000,00
KR7096640008	Melfas Inc.	STK 41.300,00	89.300,00
KYG011981035	Agile Property Holdings	STK 630.000,00	630.000,00
KYG040111059	Anta Sports Products	STK 988.000,00	988.000,00
KYG2108Y1052	China Resources Land	STK 560.000,00	560.000,00
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical	STK 635.000,00	635.000,00
KYG2112Y1098	China Dongxiang Group	STK 0,00	1.700.000,00
KYG229721140	Comba Telecom Systems Holding Registered Shares HD	STK 0,00	1.000.000,00
KYG464311052	Huiyin Household Appliances Holdings Co Ltd.	STK 0,00	4.000.000,00
KYG548821241	Lijun International Pharmaceutical	STK 2.900.000,00	2.900.000,00
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	STK 0,00	429.000,00
KYG7800X1079	Sands China	STK 340.000,00	340.000,00
MYL4219OO001	Berjaya Land Berhad	STK 0,00	504.600,00
PG0008579883	Oil Search Limited	STK 0,00	164.000,00
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage	STK 25.000,00	25.000,00
SG1H97877952	SembCorp Marine Limited	STK 323.000,00	323.000,00
SG1J26887955	Singapore Exchange	STK 150.000,00	150.000,00
SG1J27887962	Capitaland	STK 674.000,00	674.000,00
SG1O34912152	Ezra Holdings Limited	STK 129.000,00	774.000,00
SG1P66918738	Singapore Press Holdings	STK 0,00	269.000,00
SG1P73919000	Midas Holdings Limited	STK 729.000,00	1.333.000,00
SG1Q75923504	Olam International	STK 422.000,00	422.000,00
SG1R89002252	City Developments Limited	STK 0,00	77.500,00
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Limited	STK 0,00	405.000,00
SG1Z73955945	China Minzhong Food Corporation	STK 654.000,00	654.000,00
SG2C16961550	Ezra Holdings -BZR-	STK 0,00	129.000,00
SG2C26962630	Global Logistic Properties	STK 898.000,00	898.000,00
TH0003010R12	Siam Cement -NVDR-	STK 88.000,00	88.000,00
TH0355010R16	PTT Exploration and Production -NVDR-	STK 137.000,00	137.000,00
TH0646010015	PTT Public Company Limited -Foreign-	STK 0,00	141.400,00

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
TH0882010R19 PTT Chemical PCL -NVDR-	STK	161.000,00	161.000,00
TW0001101004 Taiwan Cement	STK	710.000,00	710.000,00
TW0001326007 Formosa Chemicals & Fibre Corporation	STK	270.000,00	270.000,00
TW0002105004 Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	STK	0,00	129.500,00
TW0002308004 Delta Electronics Inc.	STK	0,00	225.000,00
TW0002317005 Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Foxconn)	STK	250.000,00	446.560,00
TW0002324001 Compal Electronics Inc.	STK	1.598.000,00	1.598.000,00
TW0002353000 Acer Inc.	STK	0,00	650.650,00
TW0002354008 Foxconn Technology	STK	200.000,00	200.000,00
TW0002379005 Realtek Semiconductor Corp.	STK	0,00	358.550,00
TW0002384005 Wintek Corp.	STK	493.000,00	493.000,00
TW0002393006 Everlight Electronics Co., Ltd.	STK	0,00	352.472,00
TW0002601002 First Steamship Company, Limited	STK	0,00	520.000,00
TW0002707007 Formosa International Hotels	STK	57.000,00	57.000,00
TW0002854007 Polaris Securities	STK	1.450.000,00	1.450.000,00
TW0002882008 Cathay Financial Holding Co., Ltd.	STK	527.000,00	910.550,00
TW0002885001 Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	STK	0,00	600.000,00
TW0003034005 Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	STK	0,00	295.000,00
TW0003211009 Dynapack International Technology	STK	234.000,00	234.000,00
TW0003519005 Green Energy Technology Inc.	STK	0,00	18.742,00
TW0003622007 Young Fast Optoelectronics Co., Ltd.	STK	14.825,00	324.825,00
TW0005522007 Farglory Land Development Co., Ltd.	STK	0,00	105.000,00
TW0005820005 Jih Sun Financial Holdings	STK	1.470.000,00	1.470.000,00
TW0006147002 Chipbond Technology	STK	530.000,00	530.000,00
TW0006286008 RichTek Technology Corp.	STK	0,00	25.350,00
TW0008069006 E Ink Holdings Inc.	STK	0,00	1.400.000,00
TW0009103226 Tingyi (Cayman Islands) Holding Corporation -TDR-	STK	0,00	900.000,00

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

MYL4197OO009	Sime Darby Berhad	STK	272.000,00	272.000,00
MYL4588OO009	UMW Holdings Berhad	STK	460.000,00	460.000,00
MYL8664OO004	SP Setia Berhad	STK	621.000,00	621.000,00

## Nichtnotierte Wertpapiere

### Aktien

AU0000FGLXE8	Foster's Group -Entitlement-	STK	59.333,33	59.333,33
TW000A1JDE96	First Financial Holdings -BZR	STK	68.181,57	68.181,57

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

### Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

### Terminkontrakte

### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): HANG SENG INDEX, S&P/ASX 200)	EUR	-6.763,72
--	-----	-----------

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.365.280,51	2,92
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.579,01	0,03
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-186.019,25	-0,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.202.840,27</b>	<b>2,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.029,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung *)	-1.259.914,52	-1,55
3. Depotbankvergütung	-99.951,32	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.913,23	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	-102.858,93	-0,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.492.667,94</b>	<b>-1,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>710.172,33</b>	<b>0,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	18.865.774,68	23,26
2. Realisierte Verluste	-10.010.871,51	-12,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.854.903,17</b>	<b>10,92</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.565.075,50</b>	<b>11,79</b>
<b>TER (nach der Fitzrovia-Methode **)</b>		<b>1,77 %</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und Veräußerung von Vermögensgegenstände) ***)</b>		<b>1.068.664,40 EUR</b>

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

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

\*\*\*) Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Depotbank-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (z.B. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

# Jahresbericht Nomura Asia Pacific Fonds zum 30.09.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>141.808.170,67</b>
1. Entnommene Steuern		-247.309,89
2. Mittelzufluss (netto)		-62.417.275,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.491.122,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-73.908.397,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.055.666,08
4. Ordentlicher Nettoertrag		710.172,33
5. Realisierte Gewinne		18.865.774,68
6. Realisierte Verluste		-10.010.871,51
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-24.219.672,40
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>70.544.654,19</b>

## Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.565.075,50	11,80
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	9.565.075,50	11,80
Einbehaltene Kapitalertragsteuer (25 %)	EUR	91.006,89	0,11
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	5.005,38	0,01
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>9.469.063,23</b>	<b>11,68</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert
2008	EUR	160.091.040,91	EUR	74,52
2009	EUR	146.744.383,75	EUR	84,11
2010	EUR	141.808.170,67	EUR	100,06
2011	EUR	70.544.654,19	EUR	86,99

Frankfurt am Main

10.01.2012

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Asia Pacific Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.10.2010 bis 30.09.2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

24.01.2012

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>11.890.022,91</b>	<b>63,33</b>
AUSTRALIEN	500.315,82	2,66
DEUTSCHLAND	1.827.225,87	9,73
INT. ORG. EG/ EUROPA	2.042.810,00	10,88
SPANIEN	3.016.850,58	16,07
FRANKREICH	1.007.782,64	5,37
ITALIEN	503.183,90	2,68
NEUSEELAND	1.032.823,88	5,50
PORTUGAL	668.477,89	3,56
SCHWEDEN	1.290.552,33	6,87
<b>Floater</b>	<b>5.362.714,42</b>	<b>28,56</b>
DEUTSCHLAND	1.002.214,48	5,34
SPANIEN	1.674.893,52	8,92
FRANKREICH	718.671,53	3,83
GROSSBRITANNIEN	1.006.177,78	5,36
NIEDERLANDE	960.757,11	5,12
<b>Derivate</b>	<b>-155.094,32</b>	<b>-0,83</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.697.489,17</b>	<b>9,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.534,60</b>	<b>-0,10</b>
Fondsvermögen	18.775.597,58	100,00*

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

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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>7.530.808,47</b>	<b>40,11</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
DE000A0B1QY7	4,375% WLSGV v.04		EUR	750,00	750,00	0,00	%	103,7067	777.800,55	4,14
DE000EH1A4X4	3,0% Eurohypo AG v.09		EUR	500,00	0,00	700,00	%	102,5919	512.959,55	2,73
DE000LBW3F05	1,612% Landesbank Baden-Württemberg v.05 <sup>1)</sup>		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,9349	999.348,70	5,32
ES0000095903	4,125% Generalitat de Catalunya v.07		EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	%	98,1600	1.472.400,52	7,85
IT0003933717	3,0% Cas Depositi e Prestiti v.05		EUR	500,00	0,00	500,00	%	98,6395	493.197,60	2,63
XS0455928555	4,0% Nomura Bank International PLC v.09		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,9400	999.400,00	5,32
XS0479630013	2,50% Swedbank Hypotek v.10		EUR	500,00	0,00	500,00	%	101,0155	505.077,50	2,69
XS0562630391	3,125% BNZ International Funding v.10		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	100,6112	1.006.111,55	5,36
XS0616865688	3,5% SBAB Bank v.11		EUR	750,00	750,00	0,00	%	101,9350	764.512,50	4,07
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.585.933,33</b>	<b>45,73</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
ES0312298005	1,577% AYT Cedulas v.05		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	94,0251	940.250,90	5,01
FR0010491597	0,267% Dexia Municipal Agency v.07		USD	1.000,00	0,00	0,00	%	97,1986	718.611,25	3,83
FR0010827626	1,875% CIF Euromortgage EO-Med.Term. v.09		EUR	1.000,00	0,00	0,00	%	99,9893	999.893,30	5,33
PTBB24OE0000	3,0% Banco BPI v.09		EUR	700,00	0,00	500,00	%	94,8739	664.117,23	3,54
XS0223369595	3,375% AMP Finance Service v.05		EUR	500,00	0,00	500,00	%	99,1964	495.981,80	2,64
XS0264382176	1,659% Santander Int. Debt v.06		EUR	750,00	1.500,00	750,00	%	97,6779	732.584,55	3,90
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07		EUR	2.000,00	1.500,00	0,00	%	102,1405	2.042.810,00	10,87
XS0418690201	4,75% Generalitat de Valencia v.09		EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	%	98,6181	1.479.270,75	7,88
XS0465450525	3,0% Coreal Credit Bank v.09		EUR	500,00	1.000,00	500,00	%	102,4827	512.413,55	2,73

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2011

## Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 960.071,74 5,11

## Verzinsliche Wertpapiere

JP552816CA24 0,582% Rabobank Nederland v.10 JPY 100.000,00 0,00 0,00 % 99,6266 960.071,74 5,11

## Wertpapiervermögen

EUR 17.076.813,54 90,95

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

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)

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -38.280,00 -0,21

### Zinsterminkontrakte

EURO-BOBL FUTURE 12/11 EUX EUR 6.500,00 -38.280,00 -0,21

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -116.814,32 -0,62

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen									
JPY/EUR 100,0 Mio		OTC						-71.195,85	-0,38
USD/EUR 1,0 Mio		OTC						-45.618,47	-0,24

## Vergleichsvermögen

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

REX P 3 Jahre (EUR)	100 %
---------------------	-------

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,86 %
größter potentieller Risikobetrag	1,25 %
kleinster potentieller Risikobetrag	0,25 %

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

Der durchschnittliche Hebel im Zeitraum 01.07.2011 – 30.09.2011 betrug: 1,34

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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>1.697.489,17</b>	<b>9,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.697.489,17</b>	<b>9,04</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	1.693.179,35		%	100,0000	1.693.179,35	9,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	150.475,00		%	100,0000	1.450,08	0,01
			USD	3.868,06		%	100,0000	2.859,74	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>175.923,79</b>	<b>0,94</b>
Zinsansprüche			EUR	175.923,79		EUR	EUR	175.923,79	0,94
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-19.534,60</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>-19.534,60</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.775.597,58</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>67,13</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>279.696,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>90,95</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-0,83</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)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

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

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

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

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisiertem Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werde mit den letzten verfügbaren handelbaren Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von Telekurs bezogen. Sofern von Telekurs kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 7,72 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.896.504,85 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

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

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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

DE0007009482	3,875% DEPFA ACS Bank v.03	EUR	1.000,00	1.000,00
DE000A0GPMR2	3,5% DEPFA ACS BANK v.06	EUR	0,00	1.000,00
DE000A0ME817	0,859% Düsseldorfer Hypothekenbank AG FLR-OPF Em.339 07/11	EUR	0,00	1.250,00
DE000A0Z20G2	2,5% Deutsche Schiffsbank AG MTN-IHS v.09	EUR	0,00	1.000,00
DE000NRW1162	0,978% Nordrhein-Westfalen v.08	EUR	0,00	1.000,00
FR0010772988	3,125% SFEF v.09	EUR	0,00	1.000,00
LU0487809385	1,000% Realkredit Danmark AS EO-Mortg. Cov. Bon 09/11	EUR	0,00	1.000,00
XS0274423580	1,45% General Electric Capital v.06	JPY	0,00	100.000,00
XS0351799092	4,875% Standard Chartered v.08	EUR	1.000,00	1.000,00
XS0368716956	0,0% Casio Computer CB v.08	JPY	0,00	150.000,00
XS0408966199	3,125% European Investment Bank v.09	EUR	0,00	1.000,00
XS0440690161	3,125% Hypo Alpe-Adria Intl. AG v.09	EUR	0,00	1.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

DE000A0AEAC6	3,0% Aareal Bank v.09	EUR	1.250,00	1.250,00
XS0204193188	1,0% Danone v.04	JPY	0,00	100.000,00
XS0232671445	0,2625% SNS Niederlande Bank v.05	JPY	0,00	120.000,00
XS0264828103	4,0% Hypo Alpe-Adria-Bank Intl. v.06	EUR	1.000,00	1.000,00
XS0293276456	4,51% SNS Bank N.V. v.07	EUR	1.000,00	1.000,00
XS0412982604	3,125% Dexia Credit Local v.09	EUR	0,00	1.000,00

# Jahresbericht Nomura Medio Rent 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 BOBL)	EUR			-27.013,50
---	-----	--	--	------------

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen				
JPY/EUR	EUR			9.951
USD/EUR	EUR			733

# Jahresbericht Nomura Medio Rent Fonds zum 30.09.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	82.794,67	0,30
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	343.619,73	1,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.912,09	0,01
4. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	513,46	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>428.839,95</b>	<b>1,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-845,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung *)	-132.159,19	-0,47
3. Depotbankvergütung	-21.843,22	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.399,68	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	-20.018,28	-0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-194.266,35</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>234.573,60</b>	<b>0,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.335.122,85	4,77
2. Realisierte Verluste	-371.617,70	-1,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>963.505,15</b>	<b>3,44</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.198.078,75</b>	<b>4,28</b>
<b>TER</b> (nach der Fitzrovia-Methode **)		<b>1,05 %</b>
<b>Transaktionskosten</b> (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und Veräußerung von Vermögensgegenstände) ***)		<b>7.720,52 EUR</b>

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

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

\*\*\*) Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Depotbank-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (z.B. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>28.909.459,22</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-42.933,70
2. Mittelzufluss (netto)		-10.516.612,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.706.014,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.222.627,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		295.353,05
4. Ordentlicher Nettoertrag		234.573,60
5. Realisierte Gewinne		1.335.122,85
6. Realisierte Verluste		-371.617,70
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.067.746,99
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.775.597,58</b>

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.834.654,27	6,56
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.198.078,75	4,28
<b>II. Für Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	3.032.733,02	10,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.004.763,42	10,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	27.969,60	0,10
Endausschüttung	EUR	27.969,60	0,10
a) Barausschüttung	EUR	27.969,60	0,10
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert
2008	EUR	51.420.335,60	EUR	59,55
2009	EUR	31.008.501,55	EUR	63,59
2010	EUR	28.909.459,22	EUR	65,58
2011	EUR	18.775.597,58	EUR	67,13

Frankfurt am Main

10.01.2012

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Medio Rent Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.10.2010 bis 30.09.2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

24.01.2012

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2011

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert	%FV
<b>Festverzinsliche Anleihen</b>	<b>6.128.430,00</b>	<b>24,74</b>
INT. ORG. EG/ EUROPA	6.128.430,00	24,74
<b>Floater</b>	<b>503.088,89</b>	<b>2,03</b>
GROSSBRITANNIEN	503.088,89	2,03
<b>Wandelanleihen</b>	<b>17.266.375,39</b>	<b>69,71</b>
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE	640.888,04	2,59
DEUTSCHLAND	5.623.595,74	22,70
FRANKREICH	1.167.963,84	4,72
INSEL MAN	1.568.068,79	6,33
ITALIEN	471.910,00	1,91
KAIMAN-INSELN	1.753.287,52	7,08
NIEDERLANDE	3.536.754,42	14,28
SCHWEDEN	1.753.500,00	7,08
VEREINIGTE STAATEN	750.407,04	3,03
<b>Derivate</b>	<b>-93.687,52</b>	<b>-0,38</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>985.802,26</b>	<b>3,98</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.450,40</b>	<b>-0,08</b>
Fondsvermögen	24.770.558,62	100,00*

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

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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>14.701.056,31</b>	<b>59,35</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
DE000A0E9DE7	3,25% KFW CB (Deutsche Telekom) v.08 <sup>1)</sup>		EUR	5.000,00	2.000,00	2.600,00	%	103,1640	5.158.200,00	20,81
DE000A0Z2QN0	1,5% KFW CB v.09		EUR	400,00	0,00	0,00	%	105,4350	421.740,00	1,70
FR0000180994	3,75% AXA CB v.00		STK	5.400,00	0,00	3.000,00	EUR	216,2896	1.167.963,84	4,72
XS0309600848	4,125 % Portugal Telecom Intl. CB v.07		EUR	1.500,00	0,00	0,00	%	83,3800	1.250.700,00	5,05
XS0430548056	3,5% Anglogold Ashanti Holdings v.09		USD	1.900,00	400,00	1.700,00	%	110,3750	1.550.451,35	6,26
XS0455928555	4,0% Nomura Bank International PLC v.09		EUR	500,00	0,00	1.000,00	%	99,9400	499.700,00	2,02
XS0498718724	1,625% BES Finance Ltd. DL-Exch. Bonds v.10		USD	3.000,00	0,00	0,00	%	78,3000	1.736.668,17	7,01
XS0559972848	1,75% Hera CB v.10		EUR	500,00	500,00	0,00	%	93,5070	467.535,00	1,89
XS0563898062	2,625% Lukoil CB v.10		USD	100,00	100,00	0,00	%	102,6250	75.872,95	0,31
XS0579438663	1,875% Industrivarden AB v.11		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	%	87,0500	1.741.000,00	7,03
XS0632138961	4,0% Aabar Investments PJSC (CB) v.11		EUR	700,00	700,00	0,00	%	90,1750	631.225,00	2,55
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.066.100,07</b>	<b>36,60</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
DE000A1AM3Y2	1,125% Salzgitter Finance v.09		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	%	90,1532	901.532,00	3,64
US585055AM81	1,625% Medtronic Inc. DL-Conv. Notes v.06		USD	1.000,00	0,00	1.000,00	%	100,7500	744.867,25	3,01
XS0245255038	0,0% ST Microelectronics CB v.06		USD	1.600,00	0,00	1.500,00	%	109,1600	1.291.270,82	5,21
XS0301665310	0,0% European Investment Bank v.07		EUR	6.000,00	6.100,00	4.000,00	%	102,1405	6.128.430,00	24,74
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.767.156,38</b>	<b>95,95</b>	

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

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>18.900,00</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DJ EURO STOXX 50 FUTURE 12/11		EUX	EUR	Anzahl 30				18.900,00	0,07
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.510,00</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO-BOBL FUTURE 12/11		EUX	EUR	2.000,00				-12.510,00	-0,05
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-100.077,52</b>	<b>-0,40</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
Offene Positionen									
USD/EUR 2,3 Mio		OTC						-100.077,52	-0,40

## Vergleichsvermögen

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

DJ Euro Stoxx 50 Return (EUR)	40 %
Citigroup Euro WGBI (EUR)	60 %

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,97 %
größter potentieller Risikobetrag	3,14 %
kleinster potentieller Risikobetrag	1,45 %

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

Der durchschnittliche Hebel im Zeitraum 01.07.2011 – 30.09.2011 betrug: 1,10

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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 verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>985.802,26</b>	<b>3,98</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>985.802,26</b>	<b>3,98</b>
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	985.581,86		%	100,0000	985.581,86	3,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	298,11		%	100,0000	220,40	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>130.737,90</b>	<b>0,53</b>
Zinsansprüche			EUR	130.737,90		EUR		130.737,90	0,53
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-19.450,40</b>		<b>EUR</b>		<b>-19.450,40</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.770.558,62</b>	<b>100,00 **)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>42,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>578.908,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>95,95</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in % )</b>									<b>-0,38</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

---

ENGLISCHE PFUND	(GBP)	0,86860	= 1 EURO	(EUR)
JAPANISCHE YEN	(JPY)	103,76990	= 1 EURO	(EUR)
AMERIKANISCHE DOLLAR	(USD)	1,35259	= 1 EURO	(EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

---

EUX	EUREX
OTC	OVER-THE-COUNTER

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

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

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

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisiertem Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werde mit den letzten verfügbaren handelbaren Schlusskursen oder im Fall von europäischen Aktien mit 12 Uhr Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von Telekurs bezogen. Sofern von Telekurs kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 21,48 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.337.297,38 Euro.

## Rückvergütung an Dritte

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

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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 (Marktzuführung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

DE000WLB37J7	0,0% West LB (CB) v.06	EUR	0,00	2.000,00
XS0138467401	3,25% Swiss Reinsurance America CB v.01	USD	0,00	3.280,00
XS0240495746	0,25% UBS Jersey (CB) v.06	EUR	0,00	1.000,00
XS0366105145	3,5% Caja Ahorro CB v.08	EUR	0,00	1.600,00
XS0368716956	0,0% Casio Computer CB v.08	JPY	0,00	250.000,00
XS0461804535	0,0% Takashimaya v.09	JPY	0,00	50.000,00
XS0468958433	0,0% SQUARE v.10	JPY	0,00	30.000,00
XS0470416602	0,0% Asahi v.09	JPY	0,00	50.000,00
XS0479535022	2,5% Industrivärden v.10	EUR	0,00	500,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

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

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible 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 BOBL)	EUR			-37.812,77
--	-----	--	--	------------

### Aktienindex-Derivate

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50 IDX)	EUR			-5.280,50
---	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50 IDX)	EUR			8.280,50
--	-----	--	--	----------

### Devisen-Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen				
JPY/EUR	EUR			8.817
USD/EUR	EUR			19.510

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2011

## Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

	EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	144.031,23	0,25
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	332.988,22	0,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.856,70	0,00
4. Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	234.377,44	0,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>713.253,59</b>	<b>1,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-425,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung *)	-212.017,81	-0,37
3. Depotbankvergütung	-30.035,76	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.200,88	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	-26.485,48	-0,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-288.165,73</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>425.087,86</b>	<b>0,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.018.937,23	5,21
2. Realisierte Verluste	-720.725,24	-1,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.298.211,99</b>	<b>3,97</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.723.299,85</b>	<b>4,70</b>

TER (nach der Fitzrovia-Methode \*\*)

1,14 %

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und Veräußerung von Vermögensgegenstände \*\*\*)

13.173,12 EUR

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

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

\*\*\*) Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Depotbank-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (z.B. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

# Jahresbericht Nomura Euro Convertible Fonds zum 30.09.2011

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I) Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>43.651.164,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-490.908,00
2. Mittelzufluss (netto)		-18.186.074,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.141.915,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.327.990,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		759.648,24
4. Ordentlicher Nettoertrag		425.087,86
5. Realisierte Gewinne		3.018.937,23
6. Realisierte Verluste		-720.725,24
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-3.686.570,78
<b>II. Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>24.770.558,62</b>

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.450.902,99	2,51
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.723.299,85	4,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.174.202,84</b>	<b>7,21</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.884.748,84	6,71
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>289.454,00</b>	<b>0,50</b>
Endausschüttung	EUR	289.454,00	0,50
a) Barausschüttung	EUR	289.454,00	0,50
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2008	EUR	41.396.642,99	EUR	39,08
2009	EUR	44.852.062,94	EUR	41,61
2010	EUR	43.651.164,11	EUR	43,75
2011	EUR	24.770.558,62	EUR	42,79

Frankfurt am Main

10.01.2012

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Dr. Hanno Kühn

Magnus Fielko

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Euro Convertible Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.10.2010 bis 30.09.2011 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

24.01.2012

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

Malsch  
Wirtschaftsprüfer

# 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