

Jahresbericht 03/2010

zum 31. März 2010

Anlagefonds deutschen Rechts

MAT Japan Aktien
MAT Real Return
MAT Fundamental Japan
MAT Fundamental Europa
MAT Asian Bonds
MAT Real Protect



Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Gräbstraße 109, 60487 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0)69 153093 020
Telefax +49 (0)69 153093 900
E-Mail info@nomura-asset.de
Website www.nomura-asset.de

Juli 2010

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unsere Publikumsfonds

MAT Japan Aktien

MAT Real Return

MAT Fundamental Japan

MAT Fundamental Europa

MAT Asian Bonds

MAT Real Protect

per 31. März 2010.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Darüber hinaus möchten wir Sie an dieser Stelle nochmals darüber informieren, dass Maintrust, die deutsche Kapitalanlagegesellschaft der Nomura-Gruppe, in **Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH** umbenannt wurde. MAINTRUST wurde 1988 gegründet und ist seit 1991 eine 100%-ige Tochtergesellschaft der international renommierten und stark expandierenden Nomura-Gruppe. Nomura Asset Management ist der führende japanische Asset Manager und verwaltet weltweit 187 Milliarden Euro per Ende März 2010. Der gemeinsame Markenname bedeutet für das deutsche Geschäft einen Quantensprung und ermöglicht uns, die Ressourcen der Nomura Asset Management-Gruppe noch effektiver zu nutzen.

Als weltweit agierender Partner eröffnen wir unseren Kunden ergänzend zu unseren bestehenden Produkten zukünftig einen einzigartigen Zugang zu den asiatischen Märkten und bieten ihnen eine erweiterte Produktpalette mit internationalen Spitzenprodukten, die von unserem Team auf die Bedürfnisse deutscher Anleger zugeschnitten werden. Selbstverständlich werden wir unseren hohen Anspruch an Service und maßgeschneiderten Investmentlösungen uneingeschränkt aufrecht erhalten.

Ferner möchten wir Sie auf die Anpassungen der Allgemeinen sowie Besonderen Vertragsbedingungen unserer Publikumsfonds hinweisen. Die ab dem 23. Juni 2010 in Kraft getretenen Vertragsbedingungen sind im Anschluss an diese Veröffentlichung abgedruckt.

Im Zuge der Umbenennung der Gesellschaft wurden nun auch die Fondsnamen durch den Austausch des Kürzels „MAT“ in „Nomura“ sowie einer insgesamt auf den internationalen Markt ausgerichteten englischen Bezeichnung angepasst. Zudem wurden redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Eine Änderung der Anlagerichtlinien erfolgte dabei nicht.

Des Weiteren sollen die neuen Fondsnamen die Anlagestrategien der Fonds noch besser widerspiegeln. Die Anlagestrategien selbst sowie die WKN / ISIN, der in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten deutschen Publikumsfonds, bleiben unverändert.

Die Änderungen im Detail:

Bisheriger Fondsname	Neuer Fondsname	WKN / ISIN
MAT Asia Pacific Fonds	Nomura Asia Pacific Fonds	848 407 / DE0008484072
MAT Japan Aktien	Nomura Japan Equity Fonds	848 412 / DE0008484122
MAT Fundamental Japan	Nomura Fundamental Japan Fonds	848 441 / DE0008484411
MAT Fundamental Europa	Nomura Fundamental Europe Fonds	848 444 / DE0008484445
MAT Asian Bonds	Nomura Asian Bonds Fonds	848 442 / DE0008484429
MAT Euro Plus	Nomura Euro Convertible Fonds	848 409 / DE0008484098
MAT Real Return	Nomura Real Return Fonds	848 436 / DE0008484361
MAT Real Protect	Nomura Real Protect Fonds	848 445 / DE0008484452
MAT Medio Rent	Nomura Medio Rent Fonds	848 410 / DE0008484106
MAT APO LIQUID	Nomura APO LIQUID Fonds	848 408 / DE0008484080

Die Verkaufsprospekte mit den geänderten Vertragsbedingungen können Sie wie bisher kostenlos bei Ihrem Vermittler, den Depotbanken, im Internet unter www.nomura-asset.de zum Download oder direkt bei uns erhalten.

Im Hinblick auf die Zufriedenheit unserer Kunden haben wir uns hohe Ziele gesetzt. Daher möchten wir unsere Leistungen für Sie permanent optimieren und freuen uns über Ihre Anregungen und Ihre Kritik. Bitte schreiben Sie an: Lob_und_Kritik@nomura-asset.de

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko Andreas Körner Dr. Hanno Kühn

Impressum	4
Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen	5
Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte	6
<hr/>	
Volkswirtschaftliche Entwicklungen und Anlagepolitik	
♦ MAT Japan Aktien	7
♦ MAT Real Return	8
♦ MAT Fundamental Japan	9
♦ MAT Fundamental Europa	10
♦ MAT Asian Bonds	11
♦ MAT Real Protect	
<hr/>	
Jahresbericht Wertpapier-Sondervermögen	
♦ MAT Japan Aktien	13
♦ MAT Real Return	22
♦ MAT Fundamental Japan	29
♦ MAT Fundamental Europa	42
♦ MAT Asian Bonds	59
♦ MAT Real Protect	68
<hr/>	
♦ Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	75
<hr/>	
♦ Allgemeine Vertragsbedingungen	87
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Japan Aktien	94
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Real Return	96
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Fundamental Japan	99
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Fundamental Europa	102
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Asian Bonds	105
♦ Besondere Vertragsbedingungen MAT Real Protect	108

Gesellschaft:

**Nomura Asset Management
Deutschland KAG mbH**
Gräfstraße 109
60487 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0)69 153093 020
Telefax +49 (0)69 153093 900
E-Mail info@nomura-asset.de
Website www.nomura-asset.de

Gezeichnetes Kapital:
Euro 5,15 Mio.

Eingezahltes Kapital:
Euro 5,15 Mio.

Haftendes Eigenkapital:
Euro 7,4 Mio.

(Stand: 31.03.2010)

Gründungsdatum: 25.08.1988
Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017
ID-Nummer DE811734719

Gesellschafter:

NOMURA BANK
(Deutschland) GmbH (100%)
Rathenauplatz 1
60313 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

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

Tamon Watanabe, Chairman,
Nomura Asset Management U.K.
Limited

Gerd Matthiensen

Geschäftsführer:

Andreas Körner
Dr. Hanno Kühn

Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Anlageausschüsse:

MAT Japan Aktien

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

MAT Real Return*)

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

MAT Fundamental Japan

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

MAT Fundamental Europa

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

MAT Asian Bonds*)

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

MAT Real Protect*)

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

Depotbanken:

BHF Asset Servicing GmbH
Bockenheimer Landstrasse 10
60323 Frankfurt am Main

Grundkapital:
10,064 Mio

Eingezahltes Kapital:
60,1 Mio.

Haftendes Eigenkapital:
EUR 66,405 Mio.

(Stand: 31.03.2010)

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Emanuel-Leutze-Str. 8
40547 Düsseldorf

Haftendes Eigenkapital:
2.487.349 TEuro

(Stand: 31.03.2010)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

Steuerliche Vertretung in Österreich

PwC
PricewaterhouseCoopers Austria
Erdbergstrasse 200
A-1030 Wien

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

***) nicht zum öffentlichen Vertrieb in
Österreich zugelassen**

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.

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2009	30.09.2009	31.03.2010	Ausschüttung 10.05.2009	Wertentwicklung in % 01.04.2009 bis 31.03.2010	
MAT Japan Aktien *	20,35	25,36	29,24	/	+	43,69
MAT Real Return	529,08	529,35	545,78	15,4633776	+	6,31
MAT Fundamental Japan	28,88	34,09	39,70	0,3969211	+	39,05
MAT Fundamental Europa	26,73	41,65	42,13	1,254404	+	63,34
MAT Asian Bonds	50,43	52,52	58,41	1,9475519	+	20,30
MAT Real Protect**	0,00	102,40	105,10	**	+	5,10

* Thesaurierender Fonds

** Aufgelegt am 29.04.2009

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2009	30.09.2009	31.03.2010	Wertentwicklung in % 01.04.2009 bis 31.03.2010	
Nikkei 300	113,58	132,25	150,85	+	32,80
Barklays Global ILB	166,86	175,73	180,43	+	8,13
Topix 1st Sektion	592,88	692,52	780,84	+	31,70
HSBC Albi	128,90	130,33	148,96	+	15,57
MSCI Europe Daily TR Gross	2.881,75	4.063,10	4.449,62	+	54,41

Anteilabsatz vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvermögen in EUR	Nettomittelaufkommen in EUR	
MAT Japan Aktien	339.440	9.925.056,43	-	1.359.806,93
MAT Real Return	159.957	87.301.120,07	+	13.989.360,54
MAT Fundamental Japan	548.221	21.764.598,59	-	2.092.969,57
MAT Fundamental Europa	596.684	25.139.334,36	+	5.334.907,79
MAT Asian Bonds	1.579.379	92.247.728,87	+	21.488.887,55
MAT Real Protect	1.071.736	112.639.345,52	+	108.359.511,26

Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen für die internationalen Kapitalmärkte

Rückblick

Als Folge der Finanzkrise schwächte sich die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2009 auf globaler Ebene rapide ab, bevor es zu einer schnellen Erholung kam. Das Bestreben der privaten Haushalte in den USA und einzelnen Ländern im Euroraum, ihre Verbindlichkeiten zurückzuführen, wurde durch eine zunehmende Staatsverschuldung kompensiert, die als Folge der Rettungspakete für die Finanzbranche und die milliardenschweren Konjunkturprogramme entstand. Die EZB hielt ihren Leitzins weiter bei 1%. Zudem stellte sie dem Bankensektor mittels einjährigen Finanzierungsgeschäften unbeschränkt Liquidität zur Verfügung und kaufte Pfandbriefe aus dem Euroraum. In den USA und Großbritannien hingegen erfolgte die quantitative Stimulierung in einem weitaus höheren Ausmaß.

Aufgrund dieser Maßnahmen konnten die wichtigsten Volkswirtschaften wieder ein positives Wirtschaftswachstum verzeichnen. Die asiatische Region entwickelte sich besonders dynamisch. Sowohl in Japan als auch im asiatisch-pazifischen Raum führten gute makroökonomische Daten und besser als erwartete Unternehmensgewinne zu einem äußerst positiven Umfeld für Aktien. Die südostasiatischen Aktienmärkte entwickelten sich besser als die chinesischen, welche durch Sorgen um eine geldpolitische Straffung belastet wurden. Die positive Entwicklung der asiatischen Währungen gegenüber dem US-Dollar und Euro haben die Wertentwicklung asiatischer Aktien und Anleihen für einen europäischen Anleger zusätzlich verbessert.

Auf der anderen Seite wuchs die Skepsis der Anleger hinsichtlich der Bonität hoch verschuldeter Staaten. So erhöhte sich die Prämie, die Anleger von griechischen Anleihen zur Absicherung des Ausfallrisikos zahlen mussten, in der Spitze auf rund 4%.

Trotz rückläufiger Kerninflation in den USA und im Euroraum sorgten anziehende Rohölpreise per Saldo zu einer Zunahme der Geldentwertung.

Die schnell einsetzende konjunkturelle Erholung sowie die expansive Geld- und Fiskalpolitik auf globaler Ebene haben auf den Anleihemärkten zu einer Erhöhung der Inflationserwartungen bzw. Inflationsrisikoprämie geführt. Daher konnten inflationsindexierte Anleihen in der Regel im Gegensatz zu nominalen Anleihen Kursgewinne verbuchen.

Ausblick

In Asien, mit Ausnahme Japans, wird nach der dynamischen konjunkturellen Erholung künftig das Thema der Inflation eine immer größere Rolle spielen, da sich am langfristigen positiven Wachstumstrend nichts ändern wird, ist das Abwärtsrisiko für asiatische Aktien und Anleihen begrenzt. Angesichts der unterschiedlichen Tendenzen in der Geldpolitik besteht bei den asiatischen Währungen nach wie vor ein deutliches Aufwertungspotential.

Auch die japanischen Unternehmen, die ihre Abhängigkeit von der US-Wirtschaft deutlich reduziert haben, profitieren in zunehmendem Maße von der starken Nachfrage der asiatischen Schwellenländer. Dies gilt umso mehr, als japanische

Unternehmen qualitativ sehr hochwertige Produktions- und Konsumgüter produzieren, die mit steigendem Wohlstand in der asiatischen Region besonders stark nachgefragt werden.

Die Kehrseite der fiskalischen Maßnahmen in den USA und in Europa, die bisher erfolgreich die Konjunktur gestützt haben, ist die zunehmende Staatsverschuldung. Besonders schwer werden es Länder haben, die bereits stark verschuldet sind, wie beispielsweise Griechenland. Obwohl die griechische Regierung mit unpopulären Sparmaßnahmen reagierte und die Länder des Euroraums Überbrückungskredite zusammen mit dem Internationalen Währungsfonds in Aussicht stellten, ist für Griechenland eine nachhaltige Senkung der Schuldenquote wenig aussichtsreich. Es ist möglich, dass sich die Skepsis an den Kapitalmärkten auf weitere Länder ausdehnen wird. So liegt es auf der Hand, dass die akkommodierende Geldpolitik noch einige Zeit fortgesetzt wird und man eine höhere Inflation als vergleichsweise geringes Übel in Kauf nimmt. Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflationsgeschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.

MAT Japan Aktien

Rückblick

Das Jahr 2009 stand unter dem Einfluss des durch die internationale Finanzkrise ausgelösten globalen Wirtschaftsabschwungs.

Anfang des Jahres (März 2009) markierten sowohl internationale Finanzmärkte als auch der japanische Aktienmarkt ihre Jahrestiefststände.

Danach setzte eine längere Erholungsphase der Aktienmärkte ein. Grund hierfür waren verbesserte Investitions- und Produktionszahlen der Unternehmen, die auf eine Bodenbildung der internationalen Wirtschaft hindeuteten. Im zweiten Halbjahr führten vor allem gute makroökonomische Daten und besser als erwartete Unternehmensgewinne zu einer nachhaltigen Verbesserung des Markt-sentiments.

en. Übergewichtet waren der Elektronik-, Chemie-, Handelshaus- und Telekommunikationssektor.

Ausblick

Nach einem positiven III. Quartal hat die Gesamtproduktion auch im IV. Quartal weiter zugenommen.

Die Exporte haben von verschiedenen Faktoren profitiert: Zum einen ist die Nachfrage aus Asien, angeführt von der aus China, in den letzten Monaten weiterhin deutlich gestiegen. Zum anderen haben sich die globalen Konjunkturpakete sowie die Beendigung der Lagerbereinigung positiv ausgewirkt. Das Risiko einer erneuten Deflation ist in Japan nach wie vor als hoch einzuschätzen. Die BOJ sollte daher an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten.

Der japanische Aktienmarkt ist unter anderem aufgrund seiner niedrigen Preis/Buchwerte (Verhältnis:1,3) nach wie vor gut gegen Rückschläge abgesichert.

Als Antwort auf die Finanzkrise haben japanische Unternehmen ihre Kosten heruntergefahren und Investitionen stark reduziert. Dies ist einerseits negativ für die Makroökonomie als Ganzes, aber andererseits positiv für die Unternehmensgewinne. Dieses Szenario sollte sich daher positiv auf die Unternehmensgewinne für das Gesamtjahr 2010 auswirken.

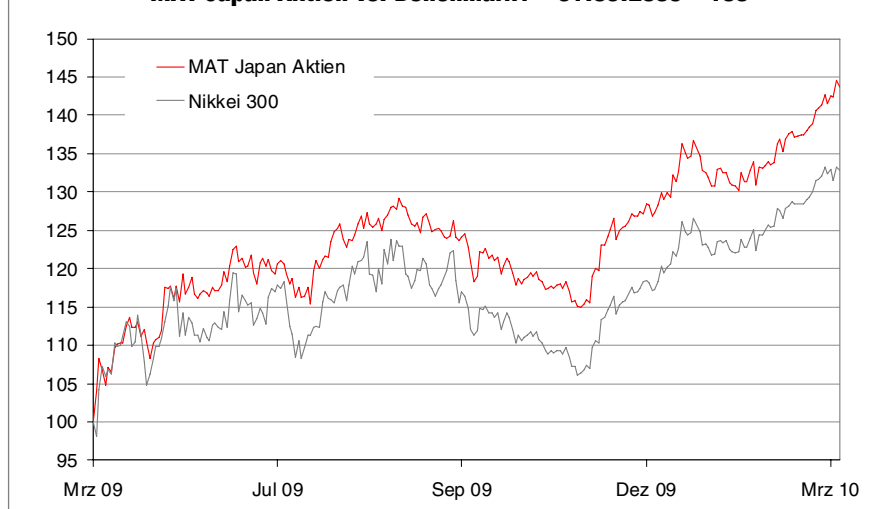
Durch einen kontinuierlichen Anstieg der Exporte in nicht voll entwickelte Länder hat die japanische Wirtschaft ihre Abhängigkeit von der US-Konjunktur deutlich reduziert.

Insbesondere von der starken wirtschaftlichen Verflechtung mit asiatischen Schwellenländern wie China und Indien sollten japanische Unternehmen verstärkt profitieren. Diese Zusammenarbeit dürfte sich in den nächsten Jahren noch erhöhen.

Japanische Unternehmen verstehen sich nicht nur auf die Herstellung von international sehr konkurrenzfähigen Investitionsgütern, sondern auch auf die Produktion von qualitativ hochwertigen Konsumgütern, was den Anstieg der Exporte in den nächsten Jahren maßgeblich bestimmen und nachhaltig erhöhen wird.

Daher wird die Entwicklung zahlreicher japanischer Firmen zunehmend stärker durch das Wachstumspotential im Ausland (insbesondere Asien) bestimmt, als durch das japanische Bruttoinlandsprodukt.

MAT Japan Aktien vs. Benchmark1 – 31.03.2009 = 100



Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang April 2009 bis Ende März 2010 einen Wertzuwachs von 43,69% je Anteil und lag damit deutlich vor seinem Vergleichsindex, dem NIKKEI 300, der um 32,80% zulegen konnte.

Die Kursentwicklung weltmarktorientierter, großer japanischer Unternehmen, in denen der Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark stärker investiert war, verlief überdurchschnittlich. Auch das Engagement in mittelgroße Unternehmen aus den zyklischen Bereichen Elektronik, Maschinenbau und Chemie zahlte sich überproportional aus. Das Fondsmanagement hielt während des zweiten Quartals an seiner zyklischen Ausrichtung fest. Mit dem Anzeichen einer Übertreibungsphase im dritten Quartal wurden übergewichtete Titel aus den Bereichen Chemie und Elektronik zugunsten weniger konjunktursensibler Titel leicht reduziert.

Im IV. Quartal 2009 und im I. Quartal 2010 wurden zyklische Titel zugunsten defensiver Aktien wieder stärker gewichtet.

Anlagepolitik

Die Benchmark des Fonds ist der Nikkei 300. Die Fondsstrategie konzentriert sich auf großkapitalisierte Qualitätsaktien mit überdurchschnittlichem Wachstumspotential unter Berücksichtigung der Bewertung auf konsolidierter Basis sowie des Kreditratings der Unternehmen. Die im Berichtszeitraum untergewichteten Sektoren waren Pharma-, Finanzdienstleister-, Nahrungs- und Versorgerakti-

MAT Real Return

Rückblick

Als Folge der Finanzkrise schwächte sich die konjunkturelle Entwicklung zu Beginn der Berichtsperiode auf globaler Ebene rapide ab. Das Bestreben bei Unternehmen und privaten Haushalten, ihre Verbindlichkeiten zurückzuführen, wurde durch eine zunehmende Staatsverschuldung kompensiert, die als Folge der Rettungspakete für die Finanzbranche und die milliarden-schweren Konjunkturprogramme entstand. Die EZB hielt ihren Leitzins weiter bei 1%. Zudem stellte sie dem Bankensektor mittels einjährigen Finanzierungsgeschäften unbeschränkt Liquidität zur Verfügung und kaufte Pfandbriefe aus dem Euro-raum. In den USA und Großbritannien hingegen erfolgte die quantitative Stimulierung in einem weitaus höheren Ausmaß. Aufgrund dieser Maßnahmen konnten die wichtigsten Volkswirtschaften wieder ein positives Wirtschaftswachstum verzeichnen. Die asiatische Region entwickelte sich besonders dynamisch.

Auf der anderen Seite wuchs die Skepsis der Anleger hinsichtlich der Bonität hoch verschuldeter Staaten. So erhöhte sich die Prämie, die Anleger von griechischen Anleihen zur Absicherung des Ausfallrisikos zahlen mussten, in der Spitze auf rund 4%.

Trotz rückläufiger Kerninflation in den USA und im Euroraum sorgten anziehende Rohölpreise per Saldo zu einer Zunahme der Geldentwertung.

Die schnell einsetzende konjunkturelle Erholung sowie die expansive Geld- und Fiskalpolitik auf globaler Ebene haben auf den Anleihemärkten zu einer Erhöhung der Inflationserwartungen bzw. Inflationsrisikoprämie geführt, die in einem zunehmendem Abstand zwischen der Rendite nominaler Anleihen und der realen Rendite inflationsgeschützter Anleihen zum Ausdruck kommt. So ist in der Berichtsperiode beispielsweise die Verzinsung der nominalen zehnjährigen Bundesanleihe von

rund 3% nur moderat auf 3,1% angestiegen, aber bei einer inflationsgeschützten Anleihe in Euro mit vergleichbarer Laufzeit um rund 0,6% zurückgegangen. Daher konnten inflationsindexierte Anleihen in der Regel im Gegensatz zu nominalen Anleihen Kursgewinne verbuchen.

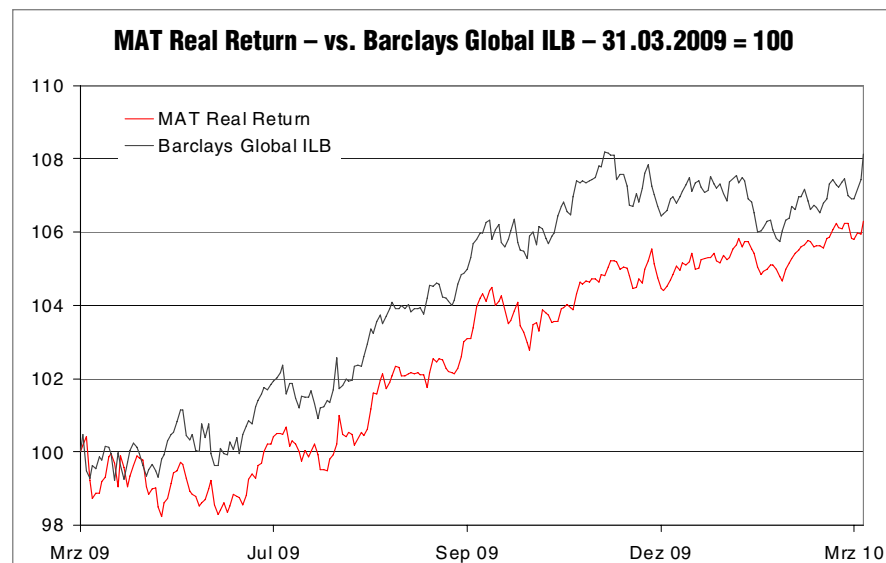
Anlagepolitik

Der MAT Real Return legt in Anleihen von OECD-Ländern oder von diesen Ländern garantierten Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützten Anleihen. Bonitäts- und Liquiditätsgesichtspunkte spielten im Verlauf der Wirtschafts- und Finanzkrise eine besonders große Rolle. Daher lag der Anteil der Anleihen mit einem Rating von AAA im Fonds bei durchschnittlich etwa 90%. Das US-Segment der inflationsindexierten Anleihen war über weite Teile des Berichtszeitraums übergewichtet, um vom relativ stärkeren Ausmaß der Stimulierung in den USA zu profitieren. Der Euroraum machte im Fonds einen ähnlich hohen Anteil aus wie die Benchmark, wies jedoch in diesem Segment eine deutlich längere Duration auf als diese. Vor dem Hintergrund der desolaten Staatsfinanzen im Vereinigten Königreich war der Fonds in britischen Pfund hauptsächlich in relativ kurzen Laufzeiten investiert.

Ausblick

Die Kehrseite der fiskalischen Maßnahmen in den USA und in Europa, die bisher erfolgreich die Konjunktur gestützt haben, ist die zunehmende Staatsverschuldung. Obwohl die griechische Regierung mit unpopulären Sparmaßnahmen reagierte und die Länder des Euroraums Überbrückungskredite zusammen mit dem Internationalen Währungsfonds in Aussicht stellten, ist für Griechenland eine nachhaltige Senkung der Schuldenquote wenig aussichtsreich. Es ist möglich, dass sich die

Skepsis an den Kapitalmärkten auf weitere Länder ausdehnen wird. So liegt es auf der Hand, dass die akkommodierende Geldpolitik noch einige Zeit fortgesetzt wird und man eine höhere Inflation als vergleichsweise geringes Übel in Kauf nimmt. Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflationsgeschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.



MAT Fundamental Japan

Rückblick

Auch das Jahr 2009 stand unter dem Einfluss des durch die internationale Finanzkrise ausgelösten globalen Wirtschaftsabschwungs.

Anfang des Jahres (März 2009) markierten die internationalen Finanzmärkte, wie auch der japanische Aktienmarkt, ihre Jahrestiefststände.

Danach setzte eine längere Erholungsphase der Aktienmärkte ein. Grund hierfür waren verbesserte Investitions- und Produktionszahlen der Unternehmen, die auf eine Bodenbildung der internationalen Wirtschaft hindeuteten. Im zweiten Halbjahr führten vor allem gute makroökonomische Daten und besser als erwartete Unternehmensgewinne zu einer nachhaltigen Verbesserung des Marktseiments.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang April 2009 bis Ende März 2010 einen Wertzuwachs von 39,05% je Anteil und lag damit deutlich vor seinem Vergleichsindex, dem TOPIX, der um 31,70% zulegen konnte.

Die Kursentwicklung weltmarktorientierter, großer japanischer Unternehmen, in denen der Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark stärker investiert war, verlief überdurchschnittlich. Auch das Engagement in mittelgroße Unternehmen aus den zyklischen Bereichen Elektronik, Maschinenbau und Chemie zahlte sich überproportional aus. Das Fondsmanagement hielt während des zweiten Quartals an seiner zyklischen

ter Aktienindizes. Hohe Gewichtungstabilität durch Fundamental Indexing auf Sektorebene führt die fundamentale Indexierung zu einer Sektorallokation gemäß langfristiger, aus den Bilanzen abgeleiteter, ökonomischer Trends, vermeidet unerwünschte Blasenbildungen und reduziert die negativen Folgen eines Crashes. Ein weiterer Vorteil ist die variierende antizyklische Entwicklung des „Value Charakters“ über verschiedene Börsenphasen hinweg.

Ausblick

Nach einem positiven dritten Quartal hat die Gesamtproduktion auch im vierten Quartal weiter zugenommen.

Die Exporte haben von verschiedenen Faktoren profitiert: Zum einen ist die Nachfrage aus Asien, angeführt von der aus China, in den letzten Monaten weiterhin deutlich gestiegen. Zum anderen haben sich die globalen Konjunkturpakete sowie die Beendigung der Lagerbereinigung positiv ausgewirkt. Das Risiko einer erneuten Deflation ist als hoch einzuschätzen. Die BOJ sollte daher an ihrer Niedrigzinspolitik festhalten.

Der japanische Aktienmarkt ist unter anderem aufgrund seiner niedrigen Preis/Buchwerte (Verhältnis:1,3) nach wie vor gut gegen Rückschläge abgesichert.

Als Antwort auf die Finanzkrise haben japanische Unternehmen ihre Kosten heruntergefahren und Investitionen stark reduziert. Dies ist einerseits negativ für die Makroökonomie als Ganzes, aber andererseits positiv für die Unternehmensgewinne. Dieses Szenario sollte sich daher positiv auf die Unternehmensgewinne für das Gesamtjahr 2010 auswirken.

Durch einen kontinuierlichen Anstieg der Exporte in nicht voll entwickelte Länder hat die japanische Wirtschaft ihre Abhängigkeit von der US-Konjunktur deutlich reduziert.

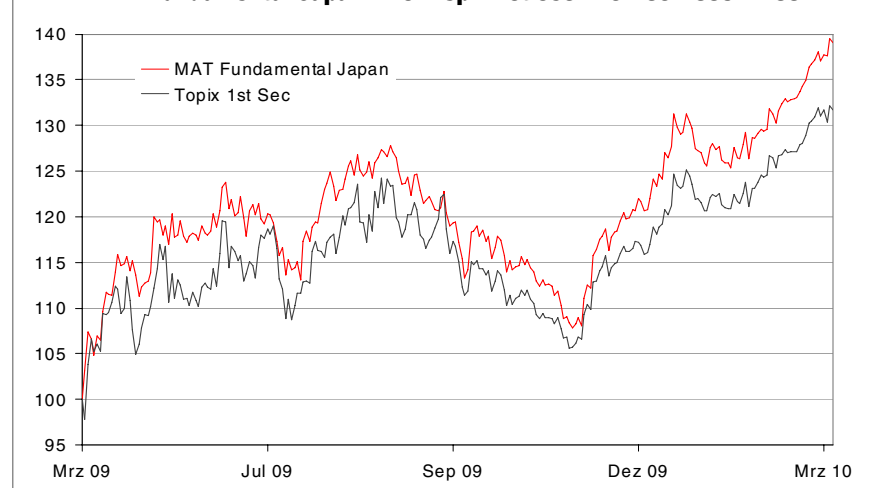
Insbesondere von der starken wirtschaftlichen Verflechtung mit asiatischen Schwellenländern wie China und Indien sollten japanische Unternehmen verstärkt profitieren.

Diese Zusammenarbeit dürfte sich in den nächsten Jahren noch erhöhen.

Japanische Unternehmen verstehen sich nicht nur auf die Herstellung von international sehr konkurrenzfähigen Investitionsgütern, sondern auch auf die Produktion von qualitativ hochwertigen Konsumgütern, was den Anstieg der Exporte in den nächsten Jahren maßgeblich bestimmen und nachhaltig erhöhen wird.

Daher wird die Entwicklung zahlreicher japanischer Firmen zunehmend stärker durch das Wachstumspotential im Ausland (insbesondere Asien) bestimmt, als durch das japanische Bruttoinlandsprodukt.

MAT Fundamental Japan – vs. Topix 1st Sec – 31.03.2009 = 100



Ausrichtung fest. Mit dem Anzeichen einer Übertreibungsphase im dritten Quartal wurden übergewichtete Titel aus den Bereichen Chemie und Elektronik zu Gunsten weniger konjunktursensibler Titel leicht reduziert.

Im vierten Quartal 2009 und im ersten Quartal 2010 wurden zyklische Titel zu Gunsten defensiver Aktien wieder stärker gewichtet.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt ein fundamental basiertes quantitatives Fondskonzept auf Basis des FTSE RAFI Japan Index zur Vermeidung der Nachteile rein marktkapitalisierungsgewichte-

MAT Fundamental Europa

Rückblick

Auch das Jahr 2009 stand unter dem Einfluss des durch die internationale Finanzkrise ausgelösten globalen Wirtschaftsabschwungs.

Anfang des Jahres (März 2009) markierten die internationalen Finanzmärkte ihre Jahrestiefststände.

Danach setzte eine längere Erholungsphase der Aktienmärkte ein. Grund hierfür waren verbesserte Investitions- und Produktionszahlen der Unternehmen, die auf eine Bodenbildung der internationalen Wirtschaft hindeuteten. Im zweiten Halbjahr führten vor allem gute makroökonomische Daten und besser als erwartete Unternehmensgewinne zu einer nachhaltigen Verbesserung des Marktseiments.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang April 2009 bis Ende März 2010 einen Wertzuwachs von 63,34% je Anteil und lag damit deutlich vor seinem Vergleichsindex, dem MSCI Europe TR, der um 55,23% zulegen konnte.

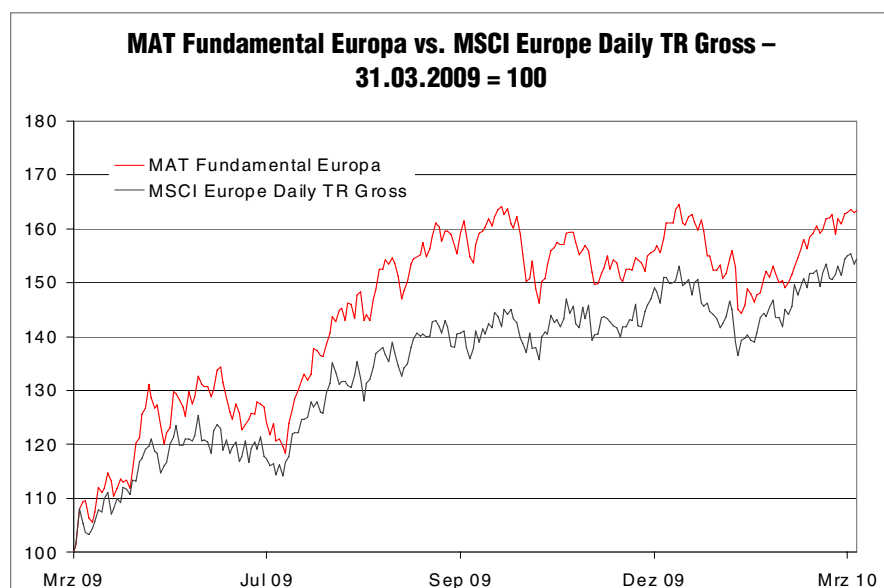
Anlagepolitik

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

einer Verbesserung der wirtschaftlichen Gesamtsituation geführt.

In der Inflation ist ein größeres Risiko als vielfach angenommen. Die Zügel der Geldmarktpolitik dürften im nächsten Jahr wieder angezogen werden. Steigt die Inflation, sollten Aktien davon profitieren, da Anleger von Staatsanleihen auf Anlageklassen mit höheren Renditechancen umsteigen dürften. Finanztitel sollten nach wie vor übergewichtet werden. Hier ist noch Steigerungspotenzial bei ausgewählten Titeln. Banken haben im Zuge der Finanzkrise strukturelle Verbesserungen vorgenommen, Überkapazitäten abgebaut und somit Gewinnmargen gesteigert. Stärkere Häuser konnten ihren Vorsprung durch günstige Übernahmen weiter ausbauen und dürften daher langfristig eine überproportional gute Wertentwicklung erzielen.

Als Antwort auf die Finanzkrise haben die Unternehmen ihre Kosten heruntergefahren und Investitionen stark reduziert. Dies ist einerseits negativ für die Makroökonomie als Ganzes, aber andererseits positiv für die Unternehmensgewinne. Dieses Szenario sollte sich daher positiv auf die Unternehmensgewinne für das Gesamtjahr 2010 auswirken.



Aktienindizes.

Hohe Gewichtungstabilität durch Fundamental Indexing auf Sektorebene führt die fundamentale Indexierung zu einer Sektorallokation gemäß langfristiger, aus den Bilanzen abgeleiteter, ökonomischer Trends, vermeidet unerwünschte Blasenbildungen und reduziert die negativen Folgen eines Crashes. Ein weiterer Vorteil ist die variierende antizyklische Entwicklung des „Value Charakters“ über verschiedene Börsenphasen hinweg.

Ausblick

Mit Blick auf 2010 herrscht bei den Anlegern noch immer eine gewisse Nervosität. Die staatlichen Konjunkturpakete haben zu

MAT Asian Bonds

Rückblick

Seit dem Beginn der Berichtsperiode konnten die Finanzmärkte weiter an Schwung gewinnen und legten im Jahresverlauf 2009 eine rasante Rallye hin. Zum Ende der Berichtsperiode nahm die Risikoaversion an den Märkten jedoch aufgrund von wachsenden Sorgen über die Bonität einzelner Länder wieder zu.

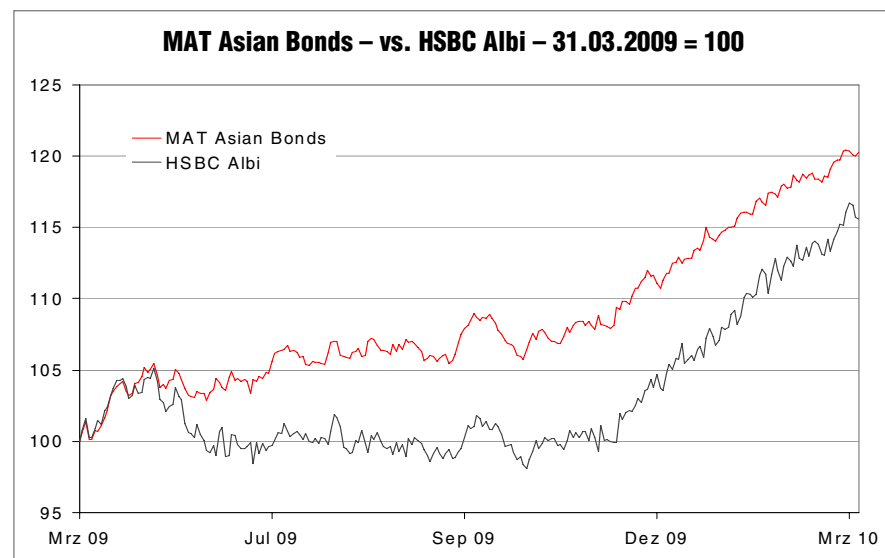
Die asiatischen Rentenmärkte und Währungen profitierten von dem allgemein positiven Risikoumfeld. Dies war insbesondere der Fall für Indonesien und Südkorea, die eine hohe Korrelation zur globalen Risikofreude aufweisen. Interessant ist aber die Tatsache, dass die asiatischen Märkte zum Ende der Berichtsperiode wenig negative Auswirkungen der steigenden Risikoaversion zu spüren bekamen – im Gegenteil: die im internationalen Vergleich äußerst positiven Bonitätskennzahlen Asiens und der weiterhin bestehende Aufwertungsdruck der asiatischen Währungen zogen verstärkt die Aufmerksamkeit vieler internationaler Investoren auf sich, die mit Sorge auf die negative Entwicklung der wirtschaftlichen Fundamentaldaten und der Bonitätskennzahlen in den Industrieländern blickten. Besonders die Rentenmärkte in Indonesien, Südkorea und Malaysia konnten von dem steigenden Interesse ausländischer Investoren profitieren. Im Berichtszeitraum konnten zudem diverse Rating-Upgrades für Philippinen und Indonesien verzeichnet werden und rückten somit den Investment Grade Status für Indonesien in greifbare Nähe. Diese Entwicklungen ver-

immer in Ergänzung zur allgemeinen Makro-Strategie. Der Schwerpunkt liegt daher auf dem Management von Währungsrisiko und belastet somit die Budgets für Kreditrisiko in einem geringeren Ausmaß. Im Gegensatz zu vielen anderen Produkten mit Asienfokus, die einem High-Yield-Ansatz mit USD-Unternehmensanleihen aus dem spekulativen Bereich unterliegen, investiert der MAT Asian Bonds in Lokalwährungsanleihen staatlicher bzw. quasi-staatlicher Emittenten, die in Asiens Schwellenländern beheimatet sind. Eine breite Länderstreuung ermöglicht es, das Diversifikationspotenzial innerhalb der Region zu nutzen. Zum Ende der Berichtsperiode betrug das durchschnittliche Fondsrating einfach „A“ und weniger als 10% der Einzeltitel kamen aus dem Nicht-Investment Grade Bereich.

Ausblick

Die Bonitäts Sorgen in den Industriestaaten haben viele Investoren dazu veranlasst, die aufstrebenden Märkte in einem neuen Licht zu betrachten. Besonders die aufstrebenden asiatischen Märkte stechen durch ihre relativ sparsame Haushaltspolitik und einen vergleichbar niedrigen Schuldenberg hervor, gepaart mit der politischen Fähigkeit umfassende Strukturreformen durchsetzen zu können, die das künftige Wachstumspotenzial hochhalten. Ein stabiler bis positiver Trend bei den Bonitätsratings ist das Ergebnis, welches im großen Kontrast zu dem Trend in vielen Industriestaaten steht. Die anstehende Aufnahme Südkoreas, dem größten liquiden und für Ausländer

gut zugänglichen asiatischen Rentenmarkt nach Japan, in dem bekannten und häufig abgebildeten globalen Rentenindex „Citigroup World Government Bond Index (WGBI)“ zeigt die wachsende Bedeutung Asiens im globalen Kontext.



halfen dem indonesischen Rentenmarkt und der indonesischen Währung zu einer glänzenden Performance von insgesamt knapp 60% (umgerechnet in Euro) im Berichtszeitraum. Südkorea folgte als zweitbesten asiatischen Markt mit einer Performance von mehr als 26% (in Euro).

Anlagepolitik

Die Investmentstrategie des MAT Asian Bonds lautet „Value statt Carry“ und setzt einen klaren Fokus auf makroökonomische Performancetreiber – d.h. Währungs- und Zinsentwicklung – während Kreditrisiken nur sehr selektiv eingegangen werden,

MAT Real Protect

Rückblick

Als Folge der Finanzkrise schwächte sich die konjunkturelle Entwicklung zu Beginn der Berichtsperiode auf globaler Ebene rapide ab. Das Bestreben bei Unternehmen und privaten Haushalten, ihre Verbindlichkeiten zurückzuführen, wurde durch eine zunehmende Staatsverschuldung kompensiert, die als Folge der Rettungspakete für die Finanzbranche und die milliarden-schweren Konjunkturprogramme entstand. Die EZB hielt ihren Leitzins weiter bei 1%. Zudem stellte sie dem Bankensektor mittels einjährigen Finanzierungsgeschäften unbeschränkt Liquidität zur Verfügung und kaufte Pfandbriefe aus dem Euro-raum. In den USA und Großbritannien hingegen erfolgte die quantitative Stimulierung in einem weitaus höheren Ausmaß. Aufgrund dieser Maßnahmen konnten die wichtigsten Volkswirtschaften wieder ein positives Wirtschaftswachstum verzeichnen. Die asiatische Region entwickelte sich besonders dynamisch.

Auf der anderen Seite wuchs die Skepsis der Anleger hinsichtlich der Bonität hoch verschuldeter Staaten. So erhöhte sich die Prämie, die Anleger von griechischen Anleihen zur Absicherung des Ausfallrisikos zahlen mussten, in der Spitze auf rund 4%.

Trotz rückläufiger Kerninflation in den USA und im Euroraum sorgten anziehende Rohölpreise per Saldo zu einer Zunahme der Geldentwertung.

Die schnell einsetzende konjunkturelle Erholung sowie die

xierte Anleihen in der Regel, im Gegensatz zu nominalen Anleihen, Kursgewinne verbuchen.

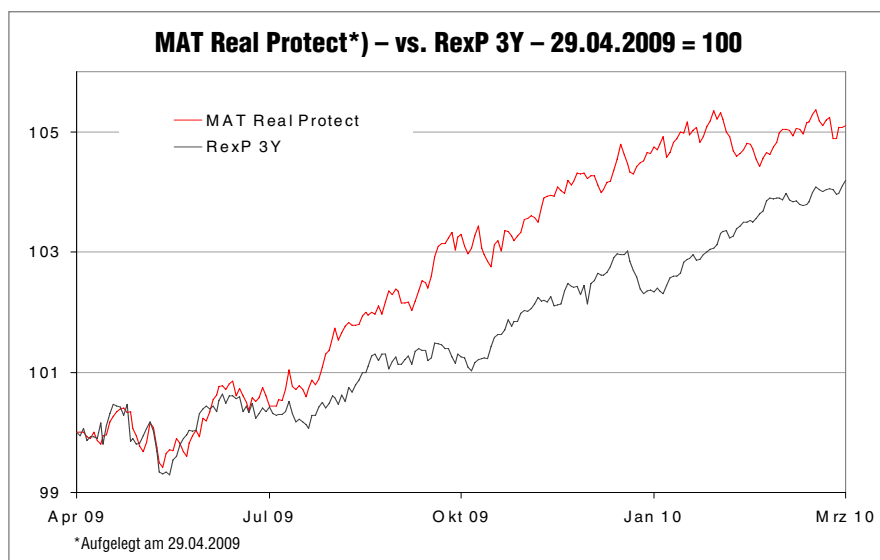
Anlagepolitik

Der MAT Real Protect legt in Anleihen von OECD-Ländern oder von diesen Ländern garantierten Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an. Im Vergleich zur Marktkapitalisierung inflationsgeschützter Anleihen sind die Laufzeiten in diesem Fonds durchschnittlich kürzer. Bonitäts- und Liquiditätsgesichtspunkte spielten im Verlauf der Wirtschafts- und Finanzkrise eine besonders große Rolle. Daher lag der Anteil der Anleihen mit einem Rating von AAA im Fonds bei durchschnittlich etwa 90%. Das US-Segment der inflationsindexierten Anleihen war über weite Teile des Berichtszeitraums übergewichtet, um vom relativ stärkeren Ausmaß der Stimulierung in den USA zu profitieren. Der Euroraum machte im Fonds einen ähnlich hohen Anteil aus wie die Benchmark, wies jedoch in diesem Segment eine deutlich längere Duration auf als diese. Vor dem Hintergrund der desolaten Staatsfinanzen im Vereinigten Königreich war der Fonds in britischen Pfund hauptsächlich in relativ kurzen Laufzeiten investiert.

Ausblick

Die Kehrseite der fiskalischen Maßnahmen in den USA und in Europa, die bisher erfolgreich die Konjunktur gestützt haben, ist die zunehmende Staatsverschuldung. Obwohl die griechi-

sche Regierung mit unpopulären Sparmaßnahmen reagierte und die Länder des Euroraums Überbrückungskredite zusammen mit dem Internationalen Währungsfonds in Aussicht stellten, ist für Griechenland eine nachhaltige Senkung der Schuldenquote wenig aussichtsreich. Es ist möglich, dass sich die Skepsis an den Kapitalmärkten auf weitere Länder ausdehnen wird. So liegt es auf der Hand, dass die akkommodierende Geldpolitik noch einige Zeit fortgesetzt wird und man eine höhere Inflation als vergleichsweise geringes Übel in Kauf nimmt. Eine mögliche Erhöhung der Inflations-Risikoprämie an den Rentenmärkten könnte zu einer weiterhin besseren Entwicklung inflationsgeschützter relativ zu nominalen Anleihen führen.



expansive Geld- und Fiskalpolitik auf globaler Ebene haben auf den Anleihemärkten zu einer Erhöhung der Inflationserwartungen bzw. Inflationsrisikoprämie geführt, die in einem zunehmendem Abstand zwischen der Rendite nominaler Anleihen und der realen Rendite inflationsgeschützter Anleihen zum Ausdruck kommt. So ist in der Berichtsperiode beispielsweise die Verzinsung der nominalen zehnjährigen Bundesanleihe von rund 3% nur moderat auf 3,1% angestiegen, aber bei einer inflationsgeschützten Anleihe in Euro mit vergleichbarer Laufzeit um rund 0,6% zurückgegangen. Daher konnten inflationsinde-

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		9.439.343,04	95,11
Aktien Ausland							9.439.343,04	95,11
JPY								
Ajinomoto	STK	7.000	7.000	0	JPY	926,00	51.709,78	0,52
All Nippon Airways	STK	22.000	26.000	9.000	JPY	267,00	46.859,49	0,47
Alps Electric	STK	10.000	10.000	0	JPY	645,00	51.454,50	0,52
Anicom Holdings	STK	3.000	3.000	0	JPY	2.830,00	67.728,48	0,68
Asahi Glass	STK	13.000	11.000	6.000	JPY	1.053,00	109.203,20	1,10
Benesse Holdings	STK	1.800	900	2.600	JPY	4.050,00	58.155,55	0,59
Canon	STK	7.800	2.400	3.400	JPY	4.330,00	269.430,11	2,71
Capcom	STK	4.000	4.000	0	JPY	1.766,00	56.352,65	0,57
Central Japan Railway	STK	19	12	5	JPY	712.000,00	107.918,83	1,09
Chiyoda Corporation	STK	6.000	6.000	0	JPY	928,00	44.418,39	0,45
Cookpad	STK	1.500	1.500	0	JPY	8.000,00	95.729,30	0,96
Daikyo Incorporated	STK	31.000	34.000	3.000	JPY	182,00	45.008,72	0,45
Daito Trust Construction	STK	800	300	500	JPY	4.510,00	28.782,61	0,29
Dena	STK	8	5	14	JPY	692.000,00	44.163,12	0,44
East Japan Railway	STK	1.700	1.100	3.200	JPY	6.500,00	88.150,73	0,89
Fanuc	STK	900	400	500	JPY	9.920,00	71.222,60	0,72
Fast Retailing	STK	500	500	0	JPY	16.250,00	64.816,71	0,65
Fujitsu	STK	22.000	7.000	9.000	JPY	612,00	107.408,27	1,08
Furukawa Electric	STK	17.000	5.000	8.000	JPY	486,00	65.909,62	0,66
Gree	STK	1.100	1.500	400	JPY	5.710,00	50.106,31	0,50
Hitachi Cable	STK	21.000	7.000	11.000	JPY	279,00	46.739,83	0,47
Honda Motor	STK	8.300	2.600	3.600	JPY	3.300,00	218.502,12	2,21
Inpex	STK	13	4	12	JPY	686.000,00	71.142,82	0,72
Japan Drilling	STK	2.000	2.000	0	JPY	4.730,00	75.466,60	0,76
Japan Tobacco	STK	28	15	31	JPY	348.000,00	77.732,19	0,78
JGC	STK	5.000	5.000	3.000	JPY	1.668,00	66.531,86	0,67
JS Group	STK	3.800	1.100	1.500	JPY	1.903,00	57.688,07	0,58
JSR	STK	4.200	6.100	1.900	JPY	1.953,00	65.435,76	0,66
Kikkoman	STK	9.000	6.000	4.000	JPY	1.094,00	78.545,89	0,79
Kokuyo	STK	5.800	8.800	3.000	JPY	779,00	36.043,68	0,36
Komatsu	STK	3.500	1.200	1.700	JPY	1.960,00	54.725,25	0,55
Komeri	STK	2.300	3.200	900	JPY	2.435,00	44.677,66	0,45
Kubota	STK	13.000	4.000	12.000	JPY	852,00	88.358,14	0,89
Kuraray	STK	6.280	2.000	2.220	JPY	1.258,00	63.023,70	0,63
Kyorin	STK	5.000	2.000	2.000	JPY	1.352,00	53.927,50	0,54
Marubeni	STK	28.000	20.000	12.000	JPY	581,00	129.777,02	1,31
Mazda Motor	STK	47.000	47.000	0	JPY	263,00	98.609,15	0,99
MISUMI Group	STK	3.000	3.000	0	JPY	1.918,00	45.902,20	0,46
Mitsubishi	STK	3.500	1.600	2.200	JPY	2.450,00	68.406,56	0,69
Mitsubishi Electric	STK	15.000	5.000	7.000	JPY	859,00	102.789,33	1,04
Mitsubishi Estate	STK	9.000	3.000	4.000	JPY	1.530,00	109.849,37	1,11
Mitsubishi Gas Chemical	STK	26.000	12.000	8.000	JPY	563,00	116.773,79	1,18
Mitsubishi UFJ Financial	STK	78.300	93.000	82.600	JPY	490,00	306.070,50	3,09
MITSUI & CO.	STK	12.500	18.000	5.500	JPY	1.571,00	156.657,01	1,58
Mitsui Fudosan	STK	6.000	2.000	3.000	JPY	1.587,00	75.961,20	0,77
Mitsui O.S.K. Lines	STK	18.000	15.000	28.000	JPY	671,00	96.351,54	0,97
NGK INSULATORS	STK	5.000	2.000	2.000	JPY	1.907,00	76.064,90	0,77
NIDEC CORPORATION	STK	1.400	600	1.500	JPY	10.020,00	111.907,55	1,13
Nikkiso	STK	15.000	22.000	7.000	JPY	684,00	81.848,55	0,82
NIKON CORPORATION	STK	5.300	2.900	5.600	JPY	2.041,00	86.294,38	0,87
Nintendo	STK	800	400	300	JPY	31.300,00	199.755,13	2,01
Nippon Electric Glass	STK	7.000	2.000	1.000	JPY	1.317,00	73.544,03	0,74
NIPPON STEEL CORPORATION	STK	67.000	68.000	38.000	JPY	367,00	196.157,31	1,99
Nippon Telegraph & Telephone (NTT)	STK	5.200	2.000	3.500	JPY	3.940,00	163.441,82	1,65
Nitto Denko Corporation	STK	1.800	2.600	800	JPY	3.630,00	52.124,60	0,53
Nomura	STK	23.100	41.800	50.000	JPY	689,00	126.968,16	1,28

Jahresbericht MAT Japan Aktien zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
	bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
		31.03.2010			in EUR		
Nomura Research Institute	STK	3.700	1.300	1.700	JPY 2.130,00	62.870,22	0,63
NPC	STK	3.500	5.000	1.500	JPY 2.000,00	55.842,09	0,56
NTN	STK	20.000	20.000	0	JPY 422,00	67.329,61	0,68
NTT Docomo	STK	228	138	231	JPY 142.400,00	259.005,19	2,61
Olympus Optical	STK	4.000	5.100	1.100	JPY 3.000,00	95.729,30	0,96
Omron	STK	4.000	5.700	1.700	JPY 2.170,00	69.244,19	0,70
Orix	STK	1.680	2.420	740	JPY 8.290,00	111.103,42	1,12
Osaka Gas	STK	63.000	49.000	8.000	JPY 335,00	168.363,90	1,70
Pioneer	STK	17.400	19.300	1.900	JPY 343,00	47.610,97	0,48
Resona Holdings	STK	9.000	9.000	0	JPY 1.182,00	84.864,02	0,86
Secom	STK	1.700	500	700	JPY 4.090,00	55.467,15	0,56
Seven & I Holdings	STK	4.400	1.600	4.600	JPY 2.259,00	79.292,58	0,80
Shin-Etsu Chemical	STK	2.000	1.300	4.000	JPY 5.430,00	86.635,01	0,87
Shiseido	STK	7.300	9.300	2.000	JPY 2.030,00	118.217,70	1,19
Softbank Corp.	STK	6.500	4.500	2.800	JPY 2.303,00	119.418,31	1,20
Sony	STK	5.300	6.000	5.800	JPY 3.580,00	151.363,97	1,53
Stanley Electric	STK	2.800	800	1.300	JPY 1.813,00	40.496,68	0,41
Sumitomo	STK	11.100	5.100	28.500	JPY 1.075,00	95.190,82	0,96
Sumitomo Bakelite	STK	15.000	20.000	5.000	JPY 536,00	64.138,63	0,65
Sumitomo Chemical	STK	17.000	12.000	7.000	JPY 457,00	61.976,74	0,62
Sumitomo Metal Industries	STK	46.000	15.000	20.000	JPY 283,00	103.850,33	1,05
Sumitomo Mitsui Financial	STK	200	3.100	7.500	JPY 3.090,00	4.930,06	0,05
Sumitomo Trust & Banking	STK	23.000	21.000	9.000	JPY 548,00	100.547,67	1,01
Suzuki Motor	STK	3.500	5.000	1.500	JPY 2.063,00	57.601,12	0,58
Systemex	STK	2.000	1.000	2.500	JPY 5.480,00	87.432,76	0,88
Takata	STK	5.100	6.200	1.100	JPY 2.396,00	97.481,14	0,98
Takeda Pharmaceutical	STK	4.900	4.200	3.600	JPY 4.115,00	160.853,14	1,62
TDK	STK	1.100	1.500	400	JPY 6.220,00	54.581,65	0,55
Terumo	STK	2.000	600	800	JPY 4.980,00	79.455,32	0,80
THK	STK	7.700	2.200	2.800	JPY 2.040,00	125.309,65	1,26
Tokio Marine Holdings	STK	8.100	2.600	3.600	JPY 2.633,00	170.137,29	1,71
Tokyo Electric Power	STK	8.800	4.200	2.800	JPY 2.492,00	174.942,10	1,76
Tokyo Electron	STK	2.100	700	1.000	JPY 6.200,00	103.866,29	1,05
Toshiba	STK	16.000	5.000	8.000	JPY 483,00	61.649,67	0,62
Toshiba Machine	STK	20.000	20.000	0	JPY 398,00	63.500,43	0,64
Toyo Suisan Kaisha	STK	2.000	3.000	1.000	JPY 2.418,00	38.578,91	0,39
Toyoda Gosei	STK	2.900	4.100	1.200	JPY 2.621,00	60.635,73	0,61
Toyota Motor	STK	15.900	11.500	13.900	JPY 3.745,00	475.020,74	4,79
Trend Micro	STK	2.000	3.000	2.500	JPY 3.260,00	52.012,92	0,52
TV Asahi Corporation	STK	24	24	0	JPY 142.000,00	27.187,12	0,27
Uni-Charm	STK	1.100	300	500	JPY 9.030,00	79.239,93	0,80
Wacom	STK	62	21	61	JPY 142.500,00	70.480,70	0,71
Xebio	STK	2.700	4.000	1.300	JPY 1.886,00	40.622,73	0,41
Yahoo Japan	STK	462	278	124	JPY 34.050,00	125.493,93	1,26
Yamato Holdings	STK	3.000	800	7.800	JPY 1.314,00	31.447,07	0,32
Summe Wertpapiervermögen					EUR	9.439.343,04	95,11

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in	1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	-------	---	-------	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Derivate

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

Aktienindex-Derivate							EUR	99.247,35	1,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Topix Index Future	FJT	JPY	Anzahl	17			87.879,50	0,89	
Topix Index Future	FJT	JPY	Anzahl	3			11.367,85	0,11	
Devisenderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-5.171,13	-0,05
Offene Positionen									
JAPANISCHER YEN	30,0 Mio.		OTC				1.197,58	0,01	
Geschlossene Positionen									
JAPANISCHER YEN	30,0 Mio.		OTC				-6.368,71	-0,06	

Vergleichsvermögen

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

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

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	13,03 %
größter potentieller Risikobetrag	23,96 %
kleinster potentieller Risikobetrag	5,71 %

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	337.777,20	3,40
Bankguthaben bei der APO-BANK sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	135.719,60			% 100,0000	135.719,60	1,37
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	25.328.622,00			% 100,0000	202.057,60	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	69.674,97	0,70
Dividendenansprüche	EUR	69.674,97				69.674,97	0,70
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-15.815,00				-15.815,00	-0,16
Fondsvermögen					EUR	9.925.056,43	100,00 2)
Anteilwert					EUR	29,24	
Umlaufende Anteile					STK	339.440	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							95,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,95

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

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

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland	Kurse per 31.03.2010
Devisen	Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

JAPANISCHER YEN	(JPY)	125,353474	=	1	EURO (EUR)
-----------------	-------	------------	---	---	------------

Marktschlüssel

Terminbörse

FJT Boerse Tokyo

OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Asahi Kasei	STK	21.000	21.000
Bank of Yokohama	STK	31.000	31.000
Canon Marketing Japan	STK	5.100	5.100
Culture Convenience Club	STK	900	6.300
Daikin Industries	STK	900	4.200
Daiwa	STK	5.000	20.000
Denso	STK	1.300	6.200
Dowa Holdings	STK	3.000	20.000
Fuji Photo	STK	200	2.000
HOYA	STK	1.400	7.100
Itochu	STK	2.000	23.000
Kansai Electric Power	STK	800	3.800
KAO	STK	0	4.000
KDDI	STK	0	28
Kirin Holdings Company	STK	5.000	10.000
Kurita Water Industries	STK	600	3.000
Kyowa Exeo	STK	700	6.700
Mizuho Financial Group	STK	6.600	60.000
NEC	STK	35.000	47.000
Net One Systems	STK	4	45
Nippon Meat Packers	STK	0	5.000
Nippon Suisan Kaisha	STK	3.700	34.900
Nippon Television Network	STK	90	390
Panasonic	STK	18.900	18.900
Ryohin Keikaku	STK	200	2.100
Sekisui House	STK	2.000	13.000
Sharp	STK	2.000	6.000
Shimano	STK	100	800
Shimizu	STK	0	19.000
Shionogi	STK	0	4.000
Taiheiyo Cement	STK	31.000	50.000
Toho	STK	0	4.200
Tokyo Gas	STK	10.000	48.000
Yusen Air & Sea Service	STK	3.900	9.000

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Topix Index Future)	EUR			7.566
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Topix Index Future)	EUR			2.125

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: Japanischer Yen	EUR			625
--	-----	--	--	-----

Absicherung von schwebenden Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin Japanischer Yen	EUR			444
--	-----	--	--	-----

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	414,73	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) STSKG	135.551,20	0,40
abzgl. ausländische Quellensteuer	-9.488,61	-0,03
Erträge insgesamt	126.477,32	0,37
Verwaltungsvergütung **)	-127.534,55	-0,38
Veröffentlichungskosten	-8.820,73	-0,03
Depotbankvergütung	-8.475,80	-0,02
Fremde Depotgebühren	-5.872,69	-0,02
Prüfungskosten	-6.965,87	-0,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-114,10	0,00
Umsatzsteuer	-5.264,16	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-163.047,90	-0,48
Ordentlicher Nettoertrag	-36.570,58	-0,11
Realisierte Gewinne	1.132.022,76	3,33
Realisierte Verluste	-1.639.963,49	-4,83
TER (nach der BVI-Methode *)		1,90 %

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

***) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		7.848.762,65
Mittelzuflüsse	4.536.557,66	
Mittelabflüsse	-5.896.364,59	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		-1.359.806,93
Ertragsausgleich		-83.029,51
Ordentlicher Nettoertrag		-36.570,58
Realisierte Gewinne		1.132.022,76
Realisierte Verluste		-1.639.963,49
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		4.063.641,53
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		9.925.056,43

Wiederanlage

		Insgesamt	je Anteil:
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-36.570,58	-0,11
Realisiertes Ergebnis	EUR	-507.940,73	-1,50
Für die Wiederanlage verfügbar *)	EUR	-544.511,31	-1,61

*) Einschliesslich gegebenenfalls abzuführender Steuern

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	9.925.056,43	29,24
31.03.2009	7.848.762,65	20,35
31.03.2008	18.089.977,89	27,55
31.03.2007	32.888.020,52	39,98

Frankfurt am Main

02.06.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Japan Aktien für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

16. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	76.382.590,94	87,49	
Verzinsliche Wertpapiere Inland						7.686.338,93	8,81	
EUR								
2,25 % Bundesobligation (ILB) v.07 (15.04.2013)	EUR	3.000	0	3.000	%	112,9724	3.389.173,20	3,88
1,5 % Deutschland (ILB) v.06 (15.04.2016)	EUR	1.500	0	0	%	112,5881	1.688.821,19	1,94
1,3 % KFW v.04 (25.10.2016)	EUR	500	0	0	%	96,3800	481.900,00	0,55
1,75 % Deutschland (ILB) v.09 (15.04.2020)	EUR	2.000	5.000	3.000	%	106,3222	2.126.444,54	2,44
Verzinsliche Wertpapiere Ausland						5.241.429,76	6,00	
AUD							5.241.429,76	6,00
4,0 % Australien (ILB) v.94 (20.08.2015)	AUD	4.700	1.000	0	%	163,6653	5.241.429,76	6,00
EUR							18.317.257,48	20,98
1,3 % Frankreich (ILB) v.10 (25.07.2019)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,1322	2.042.643,36	2,34
2,25 % Frankreich (ILB) v.04 (25.07.2020)	EUR	5.000	7.000	2.000	%	122,6041	6.130.205,55	7,02
2,45 % Res. Fer. de France (ILB) v.02 (28.02.2023)	EUR	2.000	0	0	%	118,4811	2.369.622,62	2,72
2,1 % Frankreich (ILB) v.08 (25.07.2023)	EUR	4.000	4.000	0	%	112,0492	4.481.969,76	5,13
3,15 % Frankreich (ILB) v.02 (25.07.2032)	EUR	1.500	0	2.500	%	146,1584	2.192.376,69	2,51
1,8 % Frankreich (ILB) v.07 (25.07.2040)	EUR	1.000	1.000	0	%	110,0439	1.100.439,50	1,26
GBP							6.742.060,77	7,72
2,5 % UK Treasury (ILB) v.85 (16.08.2013)	GBP	550	550	0	%	269,4180	1.665.689,45	1,91
2,5 % UK Treasury (ILB) v.83 (26.07.2016)	GBP	1.500	1.500	0	%	301,0630	5.076.371,32	5,81
ISK							483.591,67	0,55
0,0 % Island (ILB) v.95 (01.10.2015)	ISK	50.000	0	0	%	166,8611	483.591,67	0,55
KRW							5.499.885,44	6,30
2,75 % Südkorea (ILB) v.07 (10.03.2017)	KRW	7.400.000	0	0	%	112,9976	5.499.885,44	6,30
USD							32.412.026,89	37,13
3,0 % US Treasury (ILB) v.02 (15.07.2012)	USD	1.000	0	5.000	%	129,7139	965.327,40	1,11
2,0 % US Treasury (ILB) v.04 (15.01.2014)	USD	2.000	0	1.000	%	124,2247	1.848.953,90	2,12
2,0 % US Treasury (ILB) v.04 (15.07.2014)	USD	1.210	0	0	%	121,9874	1.098.470,51	1,26
1,625 % US Treasury (ILB) v.05 (15.01.2015)	USD	1.000	0	5.000	%	118,1892	879.560,95	1,01
1,875 % US Treasury (ILB) v.05 (15.07.2015)	USD	3.100	0	1.000	%	117,5201	2.711.202,61	3,11
2,0 % US Treasury (ILB) v.06 (15.01.2016)	USD	1.800	0	2.000	%	115,4101	1.545.981,93	1,77
2,625 % US Treasury (ILB) v.07 (15.07.2017)	USD	2.500	2.500	0	%	114,5387	2.130.984,78	2,44
1,375 % US Treasury (ILB) v.08 (15.07.2018)	USD	2.500	2.500	0	%	100,1648	1.863.557,97	2,13
1,875 % US Treasury (ILB) v.09 (15.07.2019)	USD	3.500	3.500	0	%	104,0937	2.711.317,37	3,11
2,375 % US Treasury (ILB) v.04 (15.01.2025)	USD	4.000	4.000	0	%	119,7786	3.565.555,85	4,08
2,0 % US Treasury (ILB) v.06 (15.01.2026)	USD	2.000	0	0	%	107,9572	1.606.828,17	1,84
3,625 % US Treasury (ILB) v.98 (15.04.2028)	USD	3.000	3.000	0	%	162,0501	3.617.916,57	4,14
2,5 % US Treasury (ILB) v.09 (15.01.2029)	USD	2.500	1.500	3.000	%	105,8536	1.969.397,74	2,26
3,875 % US Treasury (ILB) v.99 (15.04.2029)	USD	3.000	0	0	%	165,9205	3.704.327,10	4,24
2,125 % US Treasury (ILB) v.10 (15.02.2040)	USD	3.000	3.000	0	%	98,2107	2.192.644,04	2,51
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	4.020.828,49	4,61	
Verzinsliche Wertpapiere Ausland						4.020.828,49	4,61	
CAD								
4,25 % Kanada (ILB) v.91 (01.12.2021)	CAD	1.000	0	2.000	%	182,1625	1.332.859,05	1,53
4,25 % Kanada (ILB) v.95 (01.12.2026)	CAD	2.000	0	0	%	183,6831	2.687.969,44	3,08

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **80.403.419,43** **92,10**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Derivate

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

Zins-Derivate **EUR** **92.354,44** **0,10**
Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Future 06.2010	EUX	EUR	2.000.000				28.400,00	0,03
US Long Bond Future (20 Jahre) 06.2010	CBOT	USD	-5.000.000				63.954,44	0,07

Devisenderivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf) **EUR** **-1.865.908,11** **-2,14**

Offene Positionen								
Australische Dollar	3,8 Mio.	OTC					-173.538,77	-0,20
Kanadischer Dollar	5,2 Mio.	OTC					-306.462,63	-0,35
Englische Pfund	5,7 Mio.	OTC					168.381,83	0,19
Koreanische Wong	7.500,0 Mio.	OTC					-197.792,97	-0,23
Amerikanische Dollar	44,1 Mio.	OTC					-1.356.495,57	-1,55

Jahresbericht MAT Real Return zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	8.053.960,62	9,24
Bankguthaben bei der APO-BANK sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	7.617.635,17			100,0000	7.617.635,17	8,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	1.507,24			100,0000	154,92	0,00
Islaendische Kronen	ISK	6.982,50			100,0000	40,47	0,00
Englische Pfund	GBP	99.435,85			100,0000	111.775,78	0,13
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	149.084,07			100,0000	101.584,28	0,12
Kanadischer Dollar	CAD	121.592,12			100,0000	88.967,35	0,10
Amerikanische Dollar	USD	179.794,63			100,0000	133.802,65	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	648.283,69	0,74
Zinsansprüche	EUR	648.283,69				648.283,69	0,74
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-30.990,00				-30.990,00	-0,04
Fondsvermögen					EUR	87.301.120,07	100,00 2)
Anteilwert					EUR	545,78	
Umlaufende Anteile					STK	159.957	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							92,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-2,04

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

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

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland Kurse per 31.03.2010
Devisen Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,343730	=	1	EURO (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,467590	=	1	EURO (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,889601	=	1	EURO (EUR)
Islaendische Kronen	(ISK)	172,522721	=	1	EURO (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,366705	=	1	EURO (EUR)
Koreanische Wong	(KRW)	1.520,363350	=	1	EURO (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,728995	=	1	EURO (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CBOT	Chicago Board Of Trade
EUX	Eurex

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3 % Frankreich (25.07.2019)	EUR	2.000	2.000
2,9 % Griechenland (ILB) v.03 (25.07.2025)	EUR	0	1.200
1,25 % UK Treasury (ILB) v.06 (22.11.2017)	GBP	3.500	3.500
1,875 % UK Treasury (ILB) v.07 (22.11.2022)	GBP	0	3.000
0,875 % US Treasury (ILB) v.04 (15.04.2010)	USD	0	8.000
2,125 % US Treasury (ILB) v.09 (15.01.2019)	USD	2.000	2.000

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund Future, Euro Buxl Future, Long Gilt Future)	EUR		62.204
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Bund Future, Long Gilt Future, US Long Bond Future (20 Jahre))	EUR		24.944

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:			
Amerikanische Dollar	EUR		101.119
Australische Dollar	EUR		11.882
Englische Pfund	EUR		35.190
Kanadischer Dollar	EUR		14.156

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	184.928,88	1,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.915,40	0,09
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.653.258,16	10,33
abzgl. ausländische Quellensteuer	-20.032,51	-0,13
Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	1.420.215,66	8,88
Erträge insgesamt	3.252.285,59	20,33
Verwaltungsvergütung **)	-609.212,11	-3,81
Veröffentlichungskosten	-10.263,54	-0,06
Depotbankvergütung	-63.474,15	-0,40
Fremde Depotgebühren	-23.816,33	-0,15
Prüfungskosten	-16.118,77	-0,10
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.227,87	-0,01
Umsatzsteuer	-18.008,32	-0,11
Aufwendungen insgesamt	-742.121,09	-4,64
Ordentlicher Nettoertrag	2.510.164,50	15,69
Realisierte Gewinne	5.886.179,66	36,80
Realisierte Verluste	-6.764.060,42	-42,29
TER (nach der BVI-Methode *)		0,87 %

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

**) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		70.826.956,26
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.397.890,50
Mittelzuflüsse	43.646.804,19	
Mittelabflüsse	-29.657.443,65	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		13.989.360,54
Ertragsausgleich		-35.605,48
Ordentlicher Nettoertrag		2.510.164,50
Realisierte Gewinne		5.886.179,66
Realisierte Verluste		-6.764.060,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		3.286.015,51
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		87.301.120,07

Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
Vortrag ausserordentliches Ergebnis aus dem Vorjahr	EUR	-867.014,76	-5,42
Realisiertes Ergebnis	EUR	-877.880,76	-5,49
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.510.164,50	15,69
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	765.268,98	4,78

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	87.301.120,07	545,78
31.03.2009	70.826.956,26	529,08
31.03.2008	64.989.447,28	542,37
31.03.2007	62.244.309,97	506,77

Frankfurt am Main

18.05.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Real Return für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

1. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
			im Berichts- zeitraum	im Berichts- zeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	20.773.371,58	95,45	
Aktien Ausland						20.773.371,58	95,45	
JPY								
Acom	STK	1.303	0	527	JPY	1.530,00	15.903,75	0,07
Aeon	STK	19.100	42.400	38.900	JPY	1.061,00	161.663,65	0,74
Aisin Seiki	STK	3.682	1.100	2.718	JPY	2.800,00	82.244,23	0,38
Ajinomoto	STK	7.000	4.000	2.000	JPY	926,00	51.709,78	0,24
Alfresa Holdings	STK	1.100	200	0	JPY	4.030,00	35.364,00	0,16
All Nippon Airways	STK	11.000	11.000	0	JPY	267,00	23.429,75	0,11
Alps Electric	STK	6.676	4.976	4.500	JPY	645,00	34.351,02	0,16
Amada ³⁾	STK	3.607	0	17.393	JPY	784,00	22.559,31	0,10
Asahi Breweries	STK	3.940	0	3.760	JPY	1.753,00	55.098,75	0,25
Asahi Glass	STK	12.000	31.000	34.000	JPY	1.053,00	100.802,95	0,46
Asahi Kasei	STK	17.593	7.000	18.407	JPY	503,00	70.594,61	0,33
Astellas Pharma	STK	4.105	3.200	3.295	JPY	3.385,00	110.849,94	0,51
Bank of Yokohama	STK	9.682	5.682	0	JPY	458,00	35.374,82	0,16
Bridgestone	STK	10.000	5.800	6.800	JPY	1.596,00	127.319,97	0,58
Brother Industries	STK	3.110	0	4.290	JPY	1.130,00	28.035,12	0,13
Canon	STK	14.000	14.100	12.200	JPY	4.330,00	483.592,50	2,22
Canon Marketing Japan	STK	500	2.800	2.300	JPY	1.273,00	5.077,64	0,02
Casio Computer	STK	2.902	0	5.498	JPY	719,00	16.645,23	0,08
Central Japan Railway	STK	24	22	19	JPY	712.000,00	136.318,52	0,63
Chiba Bank	STK	8.000	2.000	0	JPY	559,00	35.675,12	0,16
Chubu Electric Power	STK	10.378	10.200	12.522	JPY	2.337,00	193.479,97	0,89
Chugai Pharma	STK	1.700	1.700	5.800	JPY	1.758,00	23.841,38	0,11
Chugoku Electric Power	STK	5.000	10.100	9.000	JPY	1.858,00	74.110,43	0,34
Cosmo Oil	STK	50.000	91.000	68.000	JPY	226,00	90.145,09	0,41
Credit Saison	STK	7.100	3.300	2.500	JPY	1.450,00	82.127,76	0,38
Daiei	STK	16.715	4.050	3.785	JPY	401,00	53.470,52	0,25
Daihatsu Motor	STK	3.000	3.000	5.000	JPY	893,00	21.371,57	0,10
Daiichi Sankyo	STK	4.052	7.652	7.800	JPY	1.751,00	56.600,36	0,26
Daikin Industries	STK	1.900	1.300	0	JPY	3.825,00	57.976,06	0,27
Dainippon Ink. & Chemicals	STK	27.000	15.000	0	JPY	202,00	43.508,97	0,20
Dainippon Printing	STK	9.690	22.690	17.000	JPY	1.263,00	97.631,68	0,45
Dainippon Sumitomo Pharma	STK	3.300	3.300	0	JPY	857,00	22.561,00	0,10
Daito Trust Construction	STK	700	400	500	JPY	4.510,00	25.184,78	0,12
Daiwa	STK	25.000	44.000	32.000	JPY	492,00	98.122,53	0,45
Daiwa House	STK	9.000	1.000	4.000	JPY	1.055,00	75.745,81	0,35
Denso	STK	5.500	6.600	4.100	JPY	2.785,00	122.194,46	0,56
Dentsu	STK	2.572	572	0	JPY	2.457,00	50.412,68	0,23
East Japan Railway	STK	3.651	2.300	2.349	JPY	6.500,00	189.316,65	0,87
Eisai ³⁾	STK	1.353	0	3.947	JPY	3.335,00	35.996,25	0,17
Electric Power Development	STK	3.305	1.600	1.495	JPY	3.080,00	81.205,57	0,37
Fanuc	STK	815	200	285	JPY	9.920,00	64.496,02	0,30
Fast Retailing	STK	700	700	400	JPY	16.250,00	90.743,40	0,42
Fuji Electric	STK	15.000	19.000	19.000	JPY	255,00	30.513,71	0,14
Fuji Heavy	STK	16.296	4.000	15.704	JPY	484,00	62.920,19	0,29
Fuji Photo	STK	5.700	5.000	6.600	JPY	3.220,00	146.417,96	0,67
Fuji Television Network	STK	8	8	0	JPY	138.500,00	8.839,01	0,04
Fujikura	STK	5.756	7.000	26.244	JPY	539,00	24.749,88	0,11
Fujitsu	STK	30.000	53.000	59.000	JPY	612,00	146.465,83	0,67
Fukuoka Financial Group	STK	13.000	13.000	0	JPY	397,00	41.171,58	0,19
Furukawa Electric	STK	9.756	0	16.244	JPY	486,00	37.824,37	0,17
Hachijuni Bank	STK	1.000	7.000	6.000	JPY	532,00	4.244,00	0,02
Hakuhodo dy	STK	930	510	0	JPY	4.920,00	36.501,58	0,17
Hankyu	STK	24.607	16.000	3.393	JPY	433,00	84.998,29	0,39
Hanwa	STK	9.560	9.560	6.000	JPY	396,00	30.200,68	0,14
Hino Motors	STK	7.000	17.000	22.000	JPY	395,00	22.057,63	0,10
Hitachi	STK	117.653	181.653	137.000	JPY	349,00	327.560,90	1,51
Hitachi Chemical	STK	2.500	3.300	2.800	JPY	2.020,00	40.286,08	0,19

Jahresbericht MAT Fundamental Japan zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- ver- mögens
	bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum			
Hitachi Construction Machine	STK	800	1.887	3.187	JPY 2.209,00	14.097,73	0,07
Hitachi High-Technologies	STK	1.000	1.000	8.200	JPY 2.145,00	17.111,61	0,08
Hitachi Metals	STK	2.000	2.000	2.000	JPY 983,00	15.683,65	0,07
Hokkaido Electric Power	STK	1.967	0	3.233	JPY 1.794,00	28.150,78	0,13
Hokuhoku Financial	STK	28.107	54.107	33.000	JPY 205,00	45.965,50	0,21
Hokuriku Electric Power	STK	2.521	800	79	JPY 2.056,00	41.348,48	0,19
Honda Motor ³⁾	STK	18.736	16.400	19.764	JPY 3.300,00	493.235,63	2,27
HOYA	STK	2.090	0	10	JPY 2.569,00	42.832,56	0,20
Ibiden	STK	700	1.700	1.000	JPY 3.220,00	17.981,15	0,08
Idemitsu Kosan	STK	815	200	585	JPY 7.080,00	46.031,43	0,21
Inpex	STK	5	2	3	JPY 686.000,00	27.362,62	0,13
Isetan Mitsukoshi Holdings	STK	3.200	3.200	11.300	JPY 1.005,00	25.655,45	0,12
Ishikawajima-Harima Heavy	STK	36.799	4.799	0	JPY 171,00	50.199,08	0,23
Isuzu Motors	STK	23.763	77.763	80.000	JPY 253,00	47.960,69	0,22
Itochu ³⁾	STK	21.822	28.000	36.178	JPY 819,00	142.574,57	0,66
Japan Tobacco	STK	55	67	57	JPY 348.000,00	152.688,23	0,70
JFE Holdings	STK	7.400	7.500	6.600	JPY 3.765,00	222.259,50	1,02
JFE Shoji Holdings	STK	10.000	25.681	15.681	JPY 394,00	31.431,12	0,14
JGC	STK	2.000	2.000	0	JPY 1.668,00	26.612,74	0,12
Joyo Bank	STK	6.000	6.000	16.000	JPY 417,00	19.959,56	0,09
JS Group	STK	3.500	1.700	1.200	JPY 1.903,00	53.133,75	0,24
JSR	STK	2.600	6.000	3.400	JPY 1.953,00	40.507,85	0,19
JTEKT	STK	6.643	10.543	3.900	JPY 1.104,00	58.505,53	0,27
Kajima	STK	22.000	10.000	12.000	JPY 229,00	40.190,35	0,18
Kaneka	STK	3.000	3.000	0	JPY 606,00	14.502,99	0,07
Kansai Electric Power	STK	11.522	9.200	24.478	JPY 2.142,00	196.884,24	0,90
KAO	STK	5.085	4.385	3.300	JPY 2.370,00	96.139,74	0,44
Kawasaki Heavy	STK	18.000	26.000	25.000	JPY 258,00	37.047,24	0,17
Kawasaki Kisen Kaisha	STK	25.000	19.000	0	JPY 373,00	74.389,64	0,34
KDDI	STK	51	39	44	JPY 484.000,00	196.915,16	0,90
Keio	STK	3.210	14.210	11.000	JPY 631,00	16.158,39	0,07
Keyence Corporation	STK	146	0	514	JPY 22.340,00	26.019,54	0,12
Kinden	STK	1.919	0	3.081	JPY 819,00	12.537,83	0,06
Kintetsu	STK	9.000	0	0	JPY 291,00	20.892,92	0,10
Kirin Holdings Company	STK	10.000	10.000	7.000	JPY 1.379,00	110.008,92	0,51
Kobe Steel	STK	58.000	52.000	44.000	JPY 201,00	93.001,01	0,43
Komatsu	STK	10.700	14.700	12.900	JPY 1.960,00	167.302,90	0,77
Konica Minolta	STK	6.000	1.500	0	JPY 1.091,00	52.220,33	0,24
Kubota	STK	6.000	9.000	8.000	JPY 852,00	40.780,68	0,19
Kuraray	STK	4.838	3.838	0	JPY 1.258,00	48.552,34	0,22
Kyocera	STK	1.844	2.100	2.556	JPY 9.110,00	134.011,76	0,62
Kyowa Hakko Kirin	STK	5.000	6.000	2.000	JPY 965,00	38.491,16	0,18
Kyushu Electric Power	STK	7.633	6.900	16.367	JPY 2.035,00	123.914,83	0,57
Lawson	STK	700	1.100	1.000	JPY 3.990,00	22.280,99	0,10
Leopalace21	STK	4.292	5.792	4.000	JPY 485,00	16.606,00	0,08
Makita	STK	800	1.400	1.000	JPY 3.080,00	19.656,42	0,09
Marubeni	STK	28.676	42.676	35.000	JPY 581,00	132.910,21	0,61
Marui	STK	7.200	5.900	0	JPY 678,00	38.942,68	0,18
Matsushita Electric Works	STK	5.000	9.000	4.000	JPY 1.180,00	47.066,90	0,22
Mazda Motor	STK	36.680	93.680	89.000	JPY 263,00	76.957,10	0,35
Medipal	STK	3.660	2.260	0	JPY 1.107,00	32.321,56	0,15
Mitsubishi	STK	13.400	20.500	19.900	JPY 2.450,00	261.899,40	1,20
Mitsubishi Chemical	STK	24.045	3.500	19.955	JPY 478,00	91.688,80	0,42
Mitsubishi Electric	STK	21.415	31.415	30.000	JPY 859,00	146.748,90	0,67
Mitsubishi Estate	STK	6.305	7.305	6.000	JPY 1.530,00	76.955,59	0,35
Mitsubishi Gas Chemical	STK	5.000	2.000	4.000	JPY 563,00	22.456,50	0,10
Mitsubishi Heavy	STK	64.570	79.570	73.000	JPY 387,00	199.345,01	0,92
Mitsubishi Materials	STK	22.511	4.000	17.489	JPY 269,00	48.307,07	0,22
Mitsubishi Motors	STK	46.000	42.000	51.000	JPY 127,00	46.604,21	0,21
Mitsubishi Tanabe Pharma	STK	2.000	2.000	0	JPY 1.320,00	21.060,45	0,10
Mitsubishi UFJ Financial	STK	150.352	135.052	106.200	JPY 490,00	587.717,90	2,70
mitsui & co.	STK	18.162	20.162	15.000	JPY 1.571,00	227.616,36	1,05
Mitsui Chemicals	STK	26.747	26.747	10.000	JPY 283,00	60.384,45	0,28

Jahresbericht MAT Fundamental Japan zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
	bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum			
Mitsui Fudosan	STK	8.000	8.000	7.000	JPY 1.587,00	101.281,60	0,47
Mitsui O.S.K. Lines	STK	20.000	17.000	4.000	JPY 671,00	107.057,26	0,49
Mitsui Sumitomo Insurance	STK	3.100	3.100	7.900	JPY 2.595,00	64.174,53	0,29
Mitsui Trust	STK	15.000	32.000	33.000	JPY 351,00	42.001,23	0,19
Mizuho Financial Group	STK	145.449	184.249	154.600	JPY 185,00	214.657,51	0,99
Murata Manufactory	STK	1.713	400	2.487	JPY 5.310,00	72.563,05	0,33
Nagoya Railroad	STK	6.000	6.000	24.000	JPY 268,00	12.827,73	0,06
Namco Bandai Holdings	STK	1.458	0	3.942	JPY 911,00	10.595,94	0,05
NEC	STK	80.668	116.668	90.000	JPY 281,00	180.830,31	0,83
NEC Electronics	STK	1.500	1.500	2.600	JPY 947,00	11.331,96	0,05
NGK INSULATORS	STK	1.584	3.584	2.000	JPY 1.907,00	24.097,36	0,11
NIDEC CORPORATION	STK	300	300	800	JPY 10.020,00	23.980,19	0,11
NIKON CORPORATION	STK	3.613	2.613	0	JPY 2.041,00	58.826,71	0,27
Nintendo	STK	785	885	300	JPY 31.300,00	196.009,73	0,90
Nippon Electric Glass	STK	2.000	2.000	6.000	JPY 1.317,00	21.012,58	0,10
Nippon Express	STK	16.000	20.000	28.000	JPY 402,00	51.310,90	0,24
Nippon Meat Packers	STK	2.919	0	13.081	JPY 1.183,00	27.547,52	0,13
Nippon Paper	STK	1.897	0	1.603	JPY 2.405,00	36.395,36	0,17
Nippon Sheet Glass	STK	15.761	9.761	0	JPY 276,00	34.702,16	0,16
NIPPON STEEL CORPORATION	STK	75.000	66.000	53.000	JPY 367,00	219.579,08	1,01
Nippon Telegraph & Telephone (NTT)	STK	13.153	10.000	12.547	JPY 3.940,00	413.413,51	1,90
Nippon Television Network	STK	50	50	270	JPY 12.720,00	5.073,65	0,02
Nippon Yusen Kabushiki	STK	35.133	18.000	6.867	JPY 369,00	103.420,17	0,48
Nissan Motor	STK	51.600	106.200	114.100	JPY 801,00	329.720,42	1,52
Nisshin Seifun	STK	2.000	5.500	3.500	JPY 1.207,00	19.257,54	0,09
Nisshin Steel	STK	23.290	19.290	0	JPY 195,00	36.229,95	0,17
Nissin Foods Holdings	STK	1.200	1.200	1.800	JPY 3.145,00	30.106,86	0,14
Nitto Denko Corporation	STK	1.900	1.500	0	JPY 3.630,00	55.020,41	0,25
NOK	STK	3.396	1.400	2.804	JPY 1.407,00	38.117,59	0,18
Nomura	STK	27.300	116.200	111.600	JPY 689,00	150.053,28	0,69
Nomura Research Institute	STK	1.400	1.400	2.900	JPY 2.130,00	23.788,73	0,11
NSK	STK	6.067	0	5.933	JPY 738,00	35.718,56	0,16
NTN	STK	7.431	14.431	7.000	JPY 422,00	25.016,32	0,11
NTT Data	STK	15	1	0	JPY 311.500,00	37.274,60	0,17
NTT Docomo	STK	248	283	332	JPY 142.400,00	281.724,94	1,29
Obayashi	STK	10.607	2.000	3.393	JPY 415,00	35.115,94	0,16
Odakyu Electric Railway	STK	4.000	4.000	1.000	JPY 778,00	24.825,80	0,11
Oji Paper	STK	14.674	19.000	54.326	JPY 410,00	47.995,00	0,22
Olympus Optical	STK	1.600	1.800	1.200	JPY 3.000,00	38.291,72	0,18
Omron	STK	3.443	0	2.157	JPY 2.170,00	59.601,94	0,27
Ono Pharmaceutical	STK	452	552	500	JPY 4.160,00	15.000,14	0,07
Oracle	STK	400	400	0	JPY 4.335,00	13.832,88	0,06
Oriental Land	STK	1.300	1.300	4.100	JPY 6.520,00	67.616,79	0,31
Orix	STK	2.058	9.478	8.560	JPY 8.290,00	136.101,69	0,63
Osaka Gas	STK	18.526	5.000	52.474	JPY 335,00	49.509,68	0,23
Panasonic	STK	40.987	33.687	27.700	JPY 1.430,00	467.569,09	2,15
Promise Co. Ltd.	STK	5.400	3.900	0	JPY 867,00	37.348,79	0,17
Resona Holdings	STK	1.451	0	2.549	JPY 1.182,00	13.681,97	0,06
Ricoh	STK	9.378	9.000	9.622	JPY 1.460,00	109.226,17	0,50
Rohm	STK	1.846	1.846	1.000	JPY 6.980,00	102.789,97	0,47
Ryoshoku	STK	1.000	2.700	2.900	JPY 2.191,00	17.478,57	0,08
Sankyo	STK	600	600	1.700	JPY 4.625,00	22.137,40	0,10
Sanyo Electric	STK	21.000	81.000	110.000	JPY 150,00	25.128,94	0,12
SBI Holdings	STK	195	195	0	JPY 18.450,00	28.700,84	0,13
Secom	STK	900	3.800	3.500	JPY 4.090,00	29.364,96	0,13
Sega Sammy	STK	1.400	1.500	3.000	JPY 1.132,00	12.642,65	0,06
Seiko Epson	STK	4.700	3.300	2.300	JPY 1.452,00	54.441,25	0,25
Sekisui Chemical	STK	8.000	2.000	0	JPY 634,00	40.461,58	0,19
Sekisui House	STK	11.000	15.000	15.000	JPY 934,00	81.960,23	0,38
Seven & I Holdings	STK	10.422	11.000	13.178	JPY 2.259,00	187.815,28	0,86
Sharp	STK	15.360	23.360	15.000	JPY 1.169,00	143.241,66	0,66
Shikoku Electric Power	STK	1.400	1.400	0	JPY 2.649,00	29.585,14	0,14
Shimizu	STK	22.837	36.000	29.163	JPY 390,00	71.050,52	0,33

Jahresbericht MAT Fundamental Japan zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge im im Berichts- Berichts- zeitraum zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Shin-Etsu Chemical	STK	2.782	1.200	1.018	JPY 5.430,00	120.509,30	0,55
Shinsei Bank	STK	49.000	29.000	0	JPY 113,00	44.171,09	0,20
Shionogi	STK	2.100	2.100	1.000	JPY 1.778,00	29.786,17	0,14
Shiseido	STK	2.341	3.641	3.300	JPY 2.030,00	37.910,64	0,17
Shizuoka Bank	STK	9.853	10.853	3.000	JPY 815,00	64.060,41	0,29
Showa Denko	STK	31.000	21.000	0	JPY 211,00	52.180,44	0,24
Showa Shell Sekiyu K.K.	STK	4.304	0	5.196	JPY 632,00	21.699,66	0,10
SMC	STK	400	200	0	JPY 12.690,00	40.493,49	0,19
Softbank Corp.	STK	3.064	1.264	0	JPY 2.303,00	56.291,95	0,26
Sojitz	STK	108.073	225.173	184.800	JPY 181,00	156.048,43	0,72
Sony	STK	14.571	29.071	29.800	JPY 3.580,00	416.136,69	1,91
Sumco	STK	300	800	2.400	JPY 1.988,00	4.757,75	0,02
Sumitomo	STK	21.238	26.538	16.100	JPY 1.075,00	182.131,77	0,84
Sumitomo Chemical	STK	22.535	41.535	34.000	JPY 457,00	82.155,64	0,38
Sumitomo Electric	STK	12.191	11.800	18.909	JPY 1.146,00	111.451,93	0,51
Sumitomo Forestry	STK	2.525	0	4.275	JPY 763,00	15.369,14	0,07
Sumitomo Heavy Industries	STK	6.000	7.000	8.000	JPY 563,00	26.947,80	0,12
Sumitomo Metal Industries	STK	47.000	64.000	50.000	JPY 283,00	106.107,95	0,49
Sumitomo Metal Mining	STK	4.857	6.857	5.000	JPY 1.391,00	53.896,29	0,25
Sumitomo Mitsui Financial	STK	16.400	21.800	15.500	JPY 3.090,00	404.264,82	1,86
Sumitomo Realty & Development	STK	4.378	4.000	9.622	JPY 1.779,00	62.132,00	0,29
Sumitomo Rubber Industries	STK	2.300	6.400	5.900	JPY 824,00	15.118,85	0,07
Sumitomo Trust & Banking	STK	20.121	17.121	15.000	JPY 548,00	87.961,73	0,40
Suzuken	STK	600	1.200	900	JPY 3.295,00	15.771,40	0,07
Suzuki Motor	STK	6.500	5.500	3.300	JPY 2.063,00	106.973,50	0,49
T&D	STK	3.731	4.431	3.400	JPY 2.213,00	65.867,36	0,30
Taiheiyo Cement	STK	25.000	2.000	0	JPY 134,00	26.724,43	0,12
Taisei	STK	26.904	6.000	5.096	JPY 206,00	44.212,77	0,20
Taisho Pharmaceutical	STK	3.403	5.403	2.000	JPY 1.700,00	46.150,30	0,21
Takashimaya	STK	7.378	0	4.622	JPY 768,00	45.202,61	0,21
Takeda Pharmaceutical	STK	7.219	7.700	5.581	JPY 4.115,00	236.979,35	1,09
Takefuji	STK	8.160	2.550	0	JPY 398,00	25.908,18	0,12
TDK	STK	1.200	800	1.500	JPY 6.220,00	59.543,62	0,27
Teijin	STK	21.453	33.453	28.000	JPY 314,00	53.737,98	0,25
Terumo	STK	700	700	400	JPY 4.980,00	27.809,36	0,13
Tobu Railway	STK	6.000	6.000	0	JPY 519,00	24.841,75	0,11
Tohoku Electric Power	STK	8.433	9.900	9.767	JPY 1.976,00	132.932,96	0,61
Tokio Marine Holdings	STK	5.994	3.400	6.306	JPY 2.633,00	125.901,59	0,58
Tokyo Broadcasting System	STK	400	400	0	JPY 1.416,00	4.518,42	0,02
Tokyo Electric Power	STK	17.187	18.300	28.313	JPY 2.492,00	341.673,85	1,57
Tokyo Electron	STK	1.100	700	400	JPY 6.200,00	54.406,15	0,25
Tokyo Gas	STK	26.133	23.000	23.867	JPY 412,00	85.891,48	0,40
Tokyu	STK	19.837	17.000	27.163	JPY 391,00	61.875,17	0,28
Tokyu Land	STK	12.000	7.000	2.000	JPY 357,00	34.175,36	0,16
Tonengeneral Sekiyu	STK	12.919	8.000	1.081	JPY 789,00	81.314,79	0,37
Toppan Printing	STK	9.296	6.000	10.704	JPY 844,00	62.589,60	0,29
Toray Industries	STK	19.116	21.116	13.000	JPY 546,00	83.263,24	0,38
Toshiba	STK	47.694	143.694	137.000	JPY 483,00	183.769,95	0,84
Tosoh	STK	13.115	4.115	9.000	JPY 238,00	24.900,55	0,11
Toyo Seikan Kaisha	STK	2.705	0	295	JPY 1.656,00	35.734,79	0,16
Toyoda Gosei	STK	400	2.400	2.300	JPY 2.621,00	8.363,55	0,04
Toyota Auto Body	STK	600	600	1.600	JPY 1.598,00	7.648,77	0,04
Toyota Boshoku	STK	1.200	1.200	0	JPY 1.796,00	17.192,98	0,08
Toyota Industries	STK	1.800	1.800	0	JPY 2.670,00	38.339,58	0,18
Toyota Motor	STK	42.400	40.200	31.200	JPY 3.745,00	1.266.721,97	5,82
Toyota Tsusho	STK	6.400	13.900	9.900	JPY 1.466,00	74.847,55	0,34
UBE Industries	STK	9.111	16.111	13.000	JPY 240,00	17.443,79	0,08
UNY	STK	3.538	138	2.600	JPY 773,00	21.817,30	0,10
West Japan Railway	STK	19	5	19	JPY 322.000,00	48.805,99	0,22
Yahoo Japan	STK	30	30	0	JPY 34.050,00	8.148,96	0,04
Yamada Denki	STK	1.170	870	360	JPY 6.900,00	64.401,88	0,30
Yamaha	STK	4.100	400	0	JPY 1.207,00	39.477,96	0,18
Yamaha Motor	STK	4.658	4.658	0	JPY 1.401,00	52.059,65	0,24

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Yamato Holdings	STK	4.019	1.000	3.981	JPY	1.314,00	42.128,60	0,19
Yamazaki Baking	STK	2.000	2.000	19.000	JPY	1.157,00	18.459,80	0,08
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien Ausland								
JPY								
							401.623,61	1,84
Nippon Oil 4)	STK	58.000	66.000	46.000	JPY	471,00	217.927,75	1,00
Nippon Mining Holdings 4)	STK	21.500	16.000	18.000	JPY	437,00	74.952,05	0,34
Nipponkoa Insurance 4)	STK	3.339	1.339	4.000	JPY	587,00	15.635,73	0,07
Sompo Japan Insurance 4)	STK	14.000	10.000	9.000	JPY	656,00	73.264,82	0,34
Aioi Insurance 4)	STK	5.067	0	6.933	JPY	482,00	19.483,26	0,09
Summe Wertpapiervermögen					EUR		21.174.995,19	97,29

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in	1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	-------	---	-------	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Derivate

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

							EUR		
Aktienindex-Derivate								17.717,90	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Topix Index Future	FJT	JPY	Anzahl	5			12.564,47	0,06	
Topix Index Future	FJT	JPY	Anzahl	1			5.153,43	0,02	

Vergleichsvermögen

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

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

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	13,88 %
größter potentieller Risikobetrag	19,00 %
kleinster potentieller Risikobetrag	5,05 %

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	417.045,40	1,92
Bankguthaben bei der BHF ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	417.045,40			% 100,0000	417.045,40	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	177.792,41	0,82
Dividendenansprüche	EUR	177.792,41				177.792,41	0,82
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR	-10.521,74	-0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	-1.318.936,00				-10.521,74	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-12.430,57				-12.430,57	-0,06
Fondsvermögen					EUR	21.764.598,59	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	39,70	
Umlaufende Anteile					STK	548.221	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,08

- 1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren
- 2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 3) Diese Wertpapiere dienen als Sicherheiten für Finanztermingeschäfte.
- 4) Zum Stichtag lagen für diese Wertpapiere aufgrund bevorstehender Fusionen keine Kurse vor. Die Bewertung der Wertpapiere erfolgte seitens der Gesellschaft zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs per 26. März 2010.

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland
Devisen

Kurse per 26.03.2010 / 31.03.2010
Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanischer Yen	(JPY)	125,353474	=	1	EURO (EUR)
-----------------	-------	------------	---	---	------------

Marktschlüssel

Terminbörse

FJT Boerse Tokyo

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
DSG International -BZR-	STK	24.535	24.535
Advantest	STK	0	6.200
Aiful	STK	48.300	50.550
Aozora Bank	STK	15.000	36.000
Bank of Kyoto	STK	3.000	20.000
Benesse Holdings	STK	0	200
Calsonic	STK	46.000	50.000
Century Tyo Lea	STK	4.580	8.180
Chofu Seisakusho	STK	5.900	5.900
Chugoku Bank	STK	0	8.000
Citizen Watch	STK	6.200	9.200
Daicel Chemical Industries	STK	0	12.000
Daido Steel	STK	0	6.000
Elpida Memory	STK	0	9.100
Fuyo General Lease	STK	3.654	4.454
Gunma Bank	STK	3.000	4.000
Haseko	STK	74.500	81.500
Hiroshima Bank	STK	0	16.000
Hitachi Capital	STK	0	4.800
IBJ Leasing	STK	100	3.500
J. Front Retailing	STK	11.000	11.000
Japan Airlines	STK	0	32.000
Japan Petroleum Exploration	STK	0	600
JVC Kenwood	STK	0	253.200
Kanematsu	STK	15.570	51.570
Kanto Auto Works	STK	0	1.900
Keihin Electric Express Railway	STK	0	18.000
Meiji Dairies	STK	0	4.000
Meiji Holdings	STK	468	468
Mitsubishi Rayon	STK	21.000	27.000
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	STK	0	3.040
Mitsui Mining & Smelting	STK	15.544	24.544
Mizuho Trust & Banking	STK	33.000	33.000
Nagase & Company	STK	2.000	5.000
NEC Cap Solutions	STK	4.200	6.900
NGK Spark Plug	STK	2.000	3.000
Nippon Light Metal	STK	0	21.000
Nippon Steel Trading	STK	10.000	18.000
Nomura Real Estate Holdings	STK	800	800
Oki Electric	STK	81.586	105.586
Pioneer	STK	17.471	28.871
Ricoh Leasing	STK	3.000	3.000
Sapporo Hokuyo	STK	11.500	14.500
Seventy Seven (77) Bank	STK	0	17.000
Sony Financial Holdings	STK	5	5
Sumikin Bussan	STK	0	7.000
Takata	STK	600	4.900
Toho Gas	STK	6.000	28.000
Tokyo Leasing	STK	0	800
Toto	STK	5.464	11.464
Yokogawa Electric	STK	0	8.900
Yokohama Rubber	STK	0	2.000

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Topix Index Future)	EUR			2.738
---	-----	--	--	-------

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53,10	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) STSKG	297.087,68	0,54
abzgl. ausländische Quellensteuer	-20.796,15	-0,03
Erträge insgesamt	276.344,63	0,51
Verwaltungsvergütung **)	-168.925,51	-0,31
Veröffentlichungskosten	-12.469,95	-0,02
Depotbankvergütung	-9.369,31	-0,02
Fremde Depotgebühren	-3.623,73	-0,01
Prüfungskosten	-8.477,50	-0,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.431,54	-0,01
Umsatzsteuer	-5.732,63	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-213.030,17	-0,39
Ordentlicher Nettoertrag	63.314,46	0,12
Realisierte Gewinne	1.127.759,84	2,06
Realisierte Verluste	-3.169.936,50	-5,78
TER (nach der BVI-Methode *)		1,11 %

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

***) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		17.769.540,30
Ausschüttung für das Vorjahr		-248.307,49
Mittelzuflüsse	14.172.733,75	
Mittelabflüsse	-16.265.703,32	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		-2.092.969,57
Ertragsausgleich		-36.079,48
Ordentlicher Nettoertrag		63.314,46
Realisierte Gewinne		1.127.759,84
Realisierte Verluste		-3.169.936,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		8.351.277,03
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		21.764.598,59

Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
Vortrag ausserordentliche Ergebnis aus dem Vorjahr	EUR	-992.319,12	-1,81
Realisiertes Ergebnis	EUR	-2.042.176,66	-3,73
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	63.314,46	0,12
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-2.971.181,32	-5,42

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	21.764.598,59	39,70
31.03.2009	17.769.540,30	28,88
31.03.2008	9.412.592,68	37,55
31.03.2007	5.013.402,04	50,13

Frankfurt am Main

18.05.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Fundamental Japan für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

1. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	24.552.697,08	97,67	
Aktien Inland						3.230.649,31	12,85	
EUR								
Adidas-Salomon	STK	311	0	92	EUR	39,71	12.348,26	0,05
Allianz -VNA-	STK	3.195	763	0	EUR	93,01	297.166,95	1,18
AMB Generali Holding	STK	137	137	0	EUR	85,15	11.665,55	0,05
Aurubis	STK	320	320	0	EUR	38,20	12.223,68	0,05
Axel Springer AG	STK	35	35	0	EUR	86,00	3.010,00	0,01
BASF	STK	4.502	2.703	2.228	EUR	45,92	206.731,84	0,82
Bayer AG	STK	1.881	1.881	0	EUR	49,84	93.749,04	0,37
Bayerische Motoren Werke	STK	2.149	0	67	EUR	34,27	73.635,49	0,29
BayWa	STK	452	452	0	EUR	27,90	12.610,80	0,05
Beiersdorf	STK	163	163	384	EUR	44,50	7.253,50	0,03
Bilfinger Berger	STK	240	772	873	EUR	49,02	11.763,60	0,05
Celesio	STK	561	0	20	EUR	23,57	13.222,77	0,05
Commerzbank	STK	7.705	16.470	12.379	EUR	6,39	49.265,77	0,20
Daimler ³⁾	STK	9.600	5.625	2.558	EUR	34,95	335.520,00	1,33
Deutsche Bank -NA-	STK	4.245	5.740	4.708	EUR	57,20	242.814,00	0,97
Deutsche Börse	STK	172	0	73	EUR	55,00	9.460,00	0,04
Deutsche Post	STK	7.270	3.272	0	EUR	12,79	92.946,95	0,37
Deutsche Postbank	STK	655	301	0	EUR	23,83	15.605,38	0,06
Deutsche Telekom -NA- ³⁾	STK	26.404	14.761	3.457	EUR	10,08	266.152,32	1,05
Dyckerhoff -VZ-	STK	42	42	0	EUR	45,65	1.917,30	0,01
E.ON ³⁾	STK	10.283	4.035	667	EUR	27,24	280.108,92	1,11
Fraport	STK	135	135	0	EUR	39,34	5.310,23	0,02
Fresenius	STK	112	112	0	EUR	54,35	6.087,20	0,02
Fresenius -PFD-	STK	226	0	58	EUR	55,10	12.452,83	0,05
Fresenius Medical Care	STK	266	0	163	EUR	41,48	11.032,35	0,04
GEA Group	STK	690	690	771	EUR	17,01	11.733,45	0,05
Hannover Rueckversicherung	STK	325	0	227	EUR	36,83	11.969,75	0,05
HeidelbergCement	STK	1.464	1.464	0	EUR	41,41	60.616,92	0,24
Henkel	STK	669	287	217	EUR	39,77	26.602,79	0,11
Henkel	STK	316	316	0	EUR	34,06	10.761,38	0,04
Hochtief	STK	273	0	23	EUR	62,49	17.059,77	0,07
Infineon Technologies	STK	4.351	34.188	35.082	EUR	5,12	22.290,17	0,09
K+S	STK	224	0	7	EUR	45,20	10.123,68	0,04
Kloekner & Co.	STK	196	196	0	EUR	22,00	4.312,00	0,02
Lanxess	STK	607	0	18	EUR	34,02	20.647,11	0,08
Linde	STK	305	0	63	EUR	88,48	26.986,40	0,11
Lufthansa -VNA-	STK	2.189	2.168	1.028	EUR	12,37	27.077,93	0,11
MAN Group	STK	477	0	42	EUR	61,83	29.492,91	0,12
Merck	STK	235	0	174	EUR	60,13	14.130,55	0,06
Metro	STK	1.199	774	389	EUR	44,53	53.385,48	0,21
Muenchener Rueck -VNA-	STK	1.477	798	515	EUR	120,05	177.313,85	0,70
Pro Sieben SAT.1 Media -PFD-	STK	2.590	2.590	0	EUR	12,70	32.893,00	0,13
Rheinmetall	STK	55	55	0	EUR	53,21	2.926,55	0,01
RWE	STK	2.046	1.158	700	EUR	65,79	134.606,34	0,53
Salzgitter	STK	185	11	0	EUR	68,83	12.733,55	0,05
SAP	STK	832	807	1.195	EUR	35,85	29.827,20	0,12
Siemens -NA-	STK	2.845	837	666	EUR	74,16	210.985,20	0,84
Suedzucker	STK	537	537	0	EUR	16,68	8.954,48	0,04
ThyssenKrupp	STK	3.645	1.527	0	EUR	25,40	92.583,00	0,37
TUI-Group	STK	3.828	1.424	0	EUR	8,38	32.078,64	0,13
Volkswagen	STK	137	0	510	EUR	70,88	9.710,56	0,04
Volkswagen -BZR-	STK	865	865	0	EUR	0,58	498,24	0,00
Volkswagen -VZ-	STK	728	188	57	EUR	68,21	49.656,88	0,20
Wacker Chemie	STK	42	42	0	EUR	110,40	4.636,80	0,02
Aktien Ausland								

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
CHF						1.706.848,00	6,79	
ABB	STK	3.189	1.831	1.585	CHF	23,14	51.562,03	0,21
Adecco SA	STK	685	622	444	CHF	60,05	28.741,91	0,12
Baloise Holding	STK	162	0	110	CHF	93,80	10.617,69	0,04
BKW FMB Energie	STK	50	50	194	CHF	78,90	2.756,51	0,01
Cie Financiere Richemont	STK	823	1.948	1.918	CHF	41,58	23.910,93	0,10
Clariant	STK	2.666	180	0	CHF	13,56	25.259,92	0,10
Credit Suisse ³⁾	STK	4.715	1.061	1.832	CHF	54,25	178.728,39	0,71
GAM Holding	STK	420	420	0	CHF	13,01	3.818,02	0,02
Geberit	STK	63	63	0	CHF	189,20	8.328,63	0,03
Givaudan	STK	20	0	9	CHF	927,00	12.954,54	0,05
Helvetia Holding	STK	49	0	23	CHF	372,50	12.753,65	0,05
Holcim	STK	927	764	467	CHF	79,10	51.235,19	0,20
Julius Baer Group	STK	420	420	0	CHF	38,22	11.216,36	0,04
Kuehne & Nagel International	STK	178	178	0	CHF	107,10	13.320,53	0,05
Nestle ³⁾	STK	7.220	3.242	4.709	CHF	53,95	272.170,32	1,08
Novartis	STK	5.812	2.532	2.975	CHF	57,50	233.510,04	0,93
Pargesa Holding	STK	195	0	34	CHF	89,60	12.208,29	0,05
Petroplus Holding	STK	734	734	0	CHF	19,37	9.934,31	0,04
Roche Holding -GS-	STK	1.673	993	669	CHF	171,60	200.597,42	0,80
Schindler Holding	STK	58	58	0	CHF	90,55	3.669,68	0,01
Schindler Holding -Part-	STK	39	39	0	CHF	92,20	2.512,51	0,01
Schweizer Rueckversicherung	STK	2.078	4.378	4.181	CHF	52,05	75.575,04	0,30
SGS SA	STK	10	10	0	CHF	1.472,00	10.285,37	0,04
Swiss Life Holding	STK	678	588	172	CHF	138,70	65.708,00	0,26
Swisscom	STK	37	0	35	CHF	385,40	9.963,81	0,04
Syngenta	STK	103	9	0	CHF	297,10	21.382,18	0,09
Synthes	STK	93	93	0	CHF	131,80	8.564,67	0,03
The Swatch Group	STK	86	0	12	CHF	340,40	20.455,03	0,08
The Swatch Group	STK	146	146	0	CHF	63,30	6.457,56	0,03
UBS	STK	13.532	5.762	10.855	CHF	17,18	162.441,60	0,65
Zuerich Financial Services	STK	821	301	110	CHF	272,30	156.207,87	0,62
DKK						228.057,22	0,91	
A P Moeller - Maersk	STK	3	0	1	DKK	39.950,00	16.096,90	0,06
A P Moeller - Maersk	STK	7	4	1	DKK	41.760,00	39.261,14	0,16
Carlsberg	STK	252	0	361	DKK	462,20	15.643,53	0,06
Danisco A/S	STK	347	0	62	DKK	415,20	19.350,45	0,08
Danske Bank	STK	4.205	5.859	4.720	DKK	135,40	76.469,63	0,30
Novo Nordisk	STK	433	0	78	DKK	428,60	24.925,53	0,10
Torm	STK	896	896	0	DKK	57,00	6.859,42	0,03
Trygvesta AS	STK	205	205	0	DKK	361,30	9.947,78	0,04
Vestas Wind Systems	STK	485	485	0	DKK	299,40	19.502,84	0,08
EUR						10.678.289,26	42,49	
Abertis Infraestructuras	STK	662	0	460	EUR	14,42	9.546,04	0,04
Acciona	STK	101	101	0	EUR	83,20	8.403,20	0,03
Accor SA	STK	297	0	414	EUR	41,13	12.214,13	0,05
ACEA	STK	464	464	0	EUR	7,49	3.475,36	0,01
Acerinox	STK	890	0	377	EUR	14,58	12.976,20	0,05
ACS Actividades Cons Y Serv	STK	500	0	27	EUR	34,55	17.275,00	0,06
Aegon N.V.	STK	21.435	9.884	2.013	EUR	5,08	108.868,37	0,43
AEM	STK	6.813	6.813	0	EUR	1,40	9.531,39	0,04
Aeroports de Paris (ADP)	STK	83	83	0	EUR	59,90	4.971,70	0,02
Air France	STK	2.325	485	0	EUR	11,75	27.307,13	0,11
Air Liquide	STK	383	0	193	EUR	89,10	34.125,30	0,14
Akzo Nobel N.V.	STK	820	76	0	EUR	42,04	34.468,70	0,14
Alcatel-Lucent	STK	13.918	15.804	14.457	EUR	2,36	32.790,81	0,13
Allied Irish Bank	STK	33.877	106.098	76.109	EUR	1,29	43.701,33	0,17
Alpha Bank	STK	3.129	2.152	0	EUR	7,07	22.122,03	0,09
Alstom	STK	400	0	70	EUR	46,50	18.600,00	0,07

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
	bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				Fondsvermögens
		31.03.2010			in EUR	in EUR	mögens	
Anheuser-Bush InBev S.A.	STK	752	427	0	EUR	37,53	28.222,56	0,11
ArcelorMittal	STK	5.033	3.265	0	EUR	32,65	164.327,45	0,65
Arkema	STK	655	160	0	EUR	27,65	18.110,75	0,07
ASML Holding NV	STK	584	0	444	EUR	26,34	15.379,64	0,06
Assicurazioni Generali	STK	8.443	7.335	3.785	EUR	17,91	151.214,13	0,60
Atlantia	STK	684	0	215	EUR	17,43	11.922,12	0,05
Atos	STK	403	0	20	EUR	37,40	15.072,20	0,06
Autogrill	STK	530	530	0	EUR	9,12	4.833,60	0,02
AXA	STK	17.340	12.829	7.825	EUR	16,51	286.283,40	1,14
Banca Carige	STK	3.153	3.153	0	EUR	2,04	6.416,36	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena	STK	16.064	15.387	16.844	EUR	1,12	17.927,42	0,07
Banca Popolare di Milano	STK	2.077	0	167	EUR	4,70	9.751,52	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	24.716	14.353	2.018	EUR	10,19	251.732,46	1,00
Banco BPI SA	STK	2.276	2.276	0	EUR	1,96	4.449,58	0,02
Banco Comercial Portugues	STK	12.601	0	391	EUR	0,82	10.345,42	0,04
Banco de Sabadell SA	STK	5.675	3.615	947	EUR	4,13	23.454,78	0,09
Banco Espanol de Credito	STK	1.294	1.294	0	EUR	7,88	10.196,72	0,04
Banco Espirito Santo	STK	2.658	2.658	0	EUR	4,00	10.621,37	0,04
Banco Popolare Scarl	STK	4.965	7.937	6.700	EUR	5,25	26.041,43	0,10
Banco Popular Espanol	STK	3.331	66	1.285	EUR	5,52	18.377,13	0,07
Banco Santander	STK	48.447	29.617	4.665	EUR	9,96	482.289,89	1,92
Bank of Ireland	STK	42.236	187.911	151.484	EUR	1,63	68.971,39	0,27
Bankinter	STK	1.395	1.395	2.285	EUR	6,24	8.699,22	0,03
Banque Nationale de Belgique	STK	1	1	0	EUR	4.080,00	4.080,00	0,02
Belgacom	STK	330	0	238	EUR	28,90	9.537,00	0,04
Benetton Group	STK	546	546	0	EUR	6,10	3.330,60	0,01
BNP Paribas	STK	4.316	2.749	3.032	EUR	57,57	248.472,12	0,99
Bouygues	STK	1.159	0	43	EUR	37,77	43.775,43	0,17
Brisa	STK	1.348	1.348	2.371	EUR	6,28	8.465,44	0,03
Buzzi Unicem SPA	STK	775	775	0	EUR	9,41	7.292,75	0,03
Caja de Ahorros del Mediterraneo	STK	1.658	1.658	0	EUR	6,07	10.064,06	0,04
Cap Gemini	STK	322	0	85	EUR	36,36	11.706,31	0,05
Carrefour Supermarche	STK	4.499	2.109	772	EUR	35,87	161.356,64	0,64
Casino Guichard-Perrachon	STK	159	0	86	EUR	62,90	10.001,10	0,04
Cementos Portland Valderrivas	STK	142	142	0	EUR	19,00	2.698,00	0,01
Christian Dior	STK	189	0	34	EUR	80,29	15.174,81	0,06
Cie Generale de Geophysique	STK	891	891	0	EUR	21,08	18.777,83	0,07
Ciments Francais	STK	142	142	0	EUR	71,90	10.209,80	0,04
Cimpor-Cimentos de Portugal	STK	739	739	0	EUR	5,50	4.063,02	0,02
CIR SPA	STK	2.911	2.911	0	EUR	1,83	5.327,13	0,02
CNP Assurances	STK	164	0	224	EUR	70,20	11.512,80	0,05
Coca Cola Hellenic Bottling	STK	721	721	0	EUR	19,85	14.311,85	0,06
Colruyt SA	STK	45	61	104	EUR	182,80	8.226,00	0,03
Compagnia Assicuratrice Unipol	STK	12.601	12.601	0	EUR	0,85	10.723,45	0,04
Compagnie de Saint-Gobain	STK	3.582	2.088	438	EUR	35,96	128.790,81	0,51
Compagnie Nationale a Portefeuille	STK	223	0	106	EUR	38,78	8.647,94	0,03
Corporate Express	STK	8.551	0	0	EUR	9,18	78.498,18	0,31
Credit Agricole SA	STK	6.097	1.409	964	EUR	13,01	79.291,49	0,32
Credito Emiliano	STK	570	570	0	EUR	5,22	2.972,55	0,01
CRH	STK	1.922	140	0	EUR	18,58	35.710,76	0,14
Criteria Caixacorp	STK	3.205	3.205	0	EUR	3,69	11.813,63	0,05
D'leteren SA	STK	11	72	61	EUR	376,99	4.146,89	0,02
Danone	STK	1.236	598	349	EUR	44,90	55.496,40	0,22
Delhaize Group	STK	319	0	396	EUR	59,51	18.983,69	0,08
Dexia SA	STK	6.522	8.732	8.407	EUR	4,47	29.146,82	0,12
Edison SPA	STK	3.429	3.429	0	EUR	1,13	3.874,77	0,02
EDP Renovaveis	STK	614	614	0	EUR	5,79	3.555,06	0,01
EFG Eurobank Ergasias	STK	2.902	1.775	1	EUR	6,84	19.849,68	0,08
Eiffage	STK	223	0	171	EUR	38,11	8.497,42	0,03
Electricite de France (EDF)	STK	693	429	321	EUR	40,68	28.187,78	0,11
Elisa OYJ	STK	709	709	0	EUR	15,42	10.932,78	0,04
Enagas	STK	423	423	0	EUR	16,32	6.901,25	0,03
Endesa	STK	707	707	0	EUR	21,56	15.242,92	0,06

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
Enel SPA	STK	51.054	33.804	8.709	EUR	4,18	213.278,09	0,85
Energias de Portugal	STK	8.942	0	350	EUR	2,96	26.504,09	0,11
ENI	STK	20.093	12.104	5.661	EUR	17,46	350.823,78	1,40
Eramet	STK	35	35	0	EUR	257,25	9.003,75	0,04
ERG Spa	STK	712	712	1.228	EUR	10,40	7.404,80	0,03
Erste Bank Oest. Sparkassen	STK	1.017	1.864	1.648	EUR	30,70	31.221,90	0,12
Essilor International SA	STK	268	0	157	EUR	46,81	12.543,74	0,05
Esso Ste Anonyme Francaise	STK	46	46	0	EUR	95,00	4.370,00	0,02
Euler Hermes	STK	98	314	216	EUR	56,05	5.492,90	0,02
Eurazeo	STK	386	386	0	EUR	52,60	20.303,60	0,08
European Aeronautic Defence	STK	1.834	1.781	2.040	EUR	15,01	27.528,34	0,11
EVN	STK	245	245	934	EUR	13,05	3.197,25	0,01
EXOR	STK	1.423	2.068	1.656	EUR	13,03	18.541,69	0,07
EXOR -VZ-	STK	1.546	487	0	EUR	7,60	11.749,60	0,05
Faurecia	STK	925	925	0	EUR	15,07	13.935,13	0,06
Fiat	STK	10.477	8.782	2.745	EUR	9,71	101.731,67	0,40
Finmeccanica	STK	832	0	49	EUR	10,03	8.344,96	0,03
Formento de Construcciones y Contratas	STK	338	0	136	EUR	27,24	9.207,12	0,04
Fondiaría	STK	885	69	0	EUR	11,22	9.929,70	0,04
Fondiaría-Sai SPA	STK	688	688	0	EUR	7,86	5.404,24	0,02
Fortis	STK	49.670	89.708	40.038	EUR	2,66	132.022,86	0,53
Fortum QYJ	STK	1.519	976	708	EUR	18,12	27.524,28	0,11
France Telekom	STK	14.380	9.378	4.540	EUR	17,82	256.251,60	1,02
Galp Energia SGPS SA-B	STK	867	0	441	EUR	12,85	11.136,62	0,04
Gamesa Corp Tecnologica	STK	942	942	0	EUR	10,14	9.547,17	0,04
Gas Natural	STK	1.016	486	1	EUR	13,76	13.980,16	0,06
GDF Suez	STK	6.196	5.288	3.344	EUR	28,70	177.794,22	0,71
Gestevisión Telecinco	STK	555	555	0	EUR	11,79	6.543,45	0,03
Groupe Bruxelles Lambert SA	STK	153	0	305	EUR	65,65	10.044,45	0,04
Heineken Holding	STK	426	0	83	EUR	32,72	13.938,72	0,06
Heineken NV	STK	364	0	116	EUR	37,98	13.822,90	0,05
Hellenic Petroleum	STK	1.086	1.086	0	EUR	8,49	9.220,14	0,04
Hellenic Telecommunications	STK	693	0	366	EUR	9,19	6.368,67	0,03
Hera SPA	STK	2.804	2.804	0	EUR	1,74	4.887,37	0,02
Hermes International	STK	90	0	78	EUR	102,15	9.193,50	0,04
Iberdrola	STK	16.703	11.858	3.356	EUR	6,30	105.195,49	0,42
Iberdrola Renovables	STK	2.496	2.496	0	EUR	3,08	7.685,18	0,03
Iberia Líneas Aer De Espana	STK	4.929	0	2.660	EUR	2,63	12.938,63	0,05
Imerys	STK	161	161	0	EUR	44,59	7.178,19	0,03
IMMOEAST	STK	7.278	7.278	0	EUR	4,03	29.330,34	0,12
Industria de Diseño Textil	STK	266	0	249	EUR	48,95	13.020,70	0,05
ING Groep	STK	86.956	147.647	83.012	EUR	7,43	645.735,26	2,57
Intesa Sanpaolo	STK	69.019	32.043	0	EUR	2,81	193.770,84	0,77
Irish Life & Permanent	STK	7.493	17.723	10.230	EUR	3,01	22.516,47	0,09
Italcementi	STK	890	890	0	EUR	8,65	7.698,50	0,03
Italcementi	STK	1.083	1.083	1.972	EUR	4,88	5.279,63	0,02
Italmobiliare SPA	STK	547	547	0	EUR	22,65	12.389,55	0,05
Italmobiliare SPA	STK	125	125	0	EUR	31,05	3.881,25	0,02
JC Decaux	STK	157	157	0	EUR	20,59	3.232,63	0,01
Jeronimo Martins	STK	537	537	0	EUR	7,61	4.084,96	0,02
KBC Ancora	STK	98	98	0	EUR	18,81	1.843,38	0,01
KBC Groep	STK	1.181	4.078	3.645	EUR	36,17	42.710,87	0,17
Kerry Group	STK	307	307	0	EUR	23,00	7.061,00	0,03
Kesko OYJ-B	STK	498	0	254	EUR	29,51	14.695,98	0,06
Kone	STK	500	500	0	EUR	30,58	15.290,00	0,06
Koninklijke	STK	786	0	428	EUR	33,12	26.028,39	0,10
Koninklijke (Royal) KPN NV	STK	7.989	4.890	3.687	EUR	11,70	93.471,30	0,37
Koninklijke Ahold NV	STK	6.192	3.358	5.955	EUR	9,86	61.034,54	0,24
Koninklijke BAM Groep NV	STK	1.164	0	201	EUR	5,74	6.676,70	0,03
Koninklijke Philips Electronics	STK	2.981	5.715	6.977	EUR	23,86	71.111,76	0,28
Koninklijke Philips Electronics Anrechte	STK	2.981	0	0	EUR	0	0,00	0,00
L'Oreal	STK	302	0	144	EUR	78,86	23.815,72	0,09
Lafarge SA	STK	1.372	1.733	931	EUR	52,61	72.180,92	0,29

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
								EUR
Lagardere S.C.A.	STK	991	622	477	EUR	29,96	29.685,41	0,12
Legrand	STK	462	1.443	981	EUR	23,46	10.836,21	0,04
Lottomatica	STK	232	232	0	EUR	14,30	3.317,60	0,01
Luxottica	STK	276	276	0	EUR	20,01	5.522,76	0,02
LVMH	STK	703	404	369	EUR	87,41	61.449,23	0,24
M6-Metropole Television	STK	346	346	0	EUR	19,21	6.646,66	0,03
Mapfre	STK	4.720	4.720	0	EUR	2,74	12.909,20	0,05
Marfin Investment Group	STK	2.863	2.863	0	EUR	1,69	4.838,47	0,02
Mediaset	STK	8.007	5.687	959	EUR	6,43	51.444,98	0,20
Mediobanca SPA	STK	1.279	61	395	EUR	8,02	10.251,19	0,04
Mediolanum	STK	707	707	0	EUR	4,38	3.096,66	0,01
Metso	STK	875	221	0	EUR	23,99	20.991,25	0,08
Michelin	STK	785	751	293	EUR	55,18	43.316,30	0,17
Milano Assicurazioni	STK	4.494	4.494	0	EUR	2,12	9.516,05	0,04
Mobistar	STK	91	91	0	EUR	45,57	4.146,87	0,02
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries	STK	349	349	0	EUR	10,40	3.629,60	0,01
National Bank of Greece	STK	2.797	2.407	636	EUR	15,15	42.374,55	0,17
Natixis	STK	10.502	6.220	0	EUR	4,00	42.008,00	0,17
Neste Oil	STK	778	0	238	EUR	12,86	10.005,08	0,04
Nexans SA	STK	273	77	0	EUR	63,22	17.259,06	0,07
Nexity	STK	161	161	0	EUR	29,03	4.673,03	0,02
Nokia	STK	16.083	9.595	0	EUR	11,49	184.793,67	0,74
Nutreco Holding	STK	180	180	380	EUR	46,80	8.423,10	0,03
OMV	STK	618	228	0	EUR	27,42	16.945,56	0,07
Opap SA	STK	393	0	271	EUR	16,75	6.582,75	0,03
Österreichische Elektrizitätswirtschaft	STK	273	273	0	EUR	29,10	7.944,30	0,03
Outokumpu	STK	955	0	147	EUR	16,27	15.537,85	0,06
PagesJaunes Groupe	STK	625	625	1.639	EUR	8,51	5.318,75	0,02
Parmalat	STK	5.021	0	3.218	EUR	2,06	10.318,16	0,04
Pernod Ricard	STK	379	7	102	EUR	62,98	23.869,42	0,09
Piraeus Bank	STK	2.735	1.838	33	EUR	6,49	17.750,15	0,07
Pirelli & C. SpA	STK	44.294	10.196	0	EUR	0,46	20.353,09	0,08
Pohjola Bank	STK	1.754	1.754	0	EUR	8,45	14.812,53	0,06
Portugal Telecom	STK	2.672	0	1.543	EUR	8,23	21.982,54	0,09
PPR	STK	486	61	0	EUR	98,43	47.836,98	0,19
Premafin Finanziaria SPA	STK	7.788	0	3.969	EUR	1,01	7.889,24	0,03
Promotora de Informaciones (Prisa)	STK	971	971	0	EUR	2,72	2.641,12	0,01
PSA Peugeot Citroen	STK	3.877	3.275	1.319	EUR	22,24	86.224,48	0,34
Public Power	STK	573	0	435	EUR	13,62	7.804,26	0,03
Publicis Group	STK	403	0	263	EUR	32,10	12.936,30	0,05
Raiffeisen Intl.	STK	368	368	0	EUR	35,54	13.078,72	0,05
Rallye SA	STK	575	25	0	EUR	27,46	15.789,50	0,06
Randstad	STK	610	0	154	EUR	35,51	21.658,05	0,09
Rautaruukki OYJ	STK	646	0	168	EUR	16,19	10.458,74	0,04
Red Electrica	STK	110	110	0	EUR	40,09	4.409,90	0,02
Reed Elsevier -NV-	STK	997	997	0	EUR	8,99	8.965,02	0,04
Renault	STK	2.516	3.943	2.837	EUR	34,79	87.531,64	0,35
Repsol	STK	8.515	10.853	8.650	EUR	17,67	150.460,05	0,60
Rexel SA	STK	606	1.781	1.175	EUR	11,22	6.799,32	0,03
RTL Group	STK	43	43	0	EUR	59,74	2.568,82	0,01
Ryanair Holdings	STK	2.690	0	3.277	EUR	3,67	9.872,30	0,04
Sa des Ciments Vicat	STK	50	50	0	EUR	58,27	2.913,50	0,01
Sacyr Vallehermoso	STK	1.343	1.343	0	EUR	6,60	8.857,09	0,04
Safran	STK	1.111	0	152	EUR	19,59	21.764,49	0,09
Saipem	STK	582	0	86	EUR	28,74	16.726,68	0,07
Sampo	STK	2.102	230	0	EUR	19,46	40.904,92	0,16
Sanofi-Aventis	STK	3.713	2.059	1.363	EUR	55,39	205.663,07	0,82
Sanomawsoy	STK	810	810	0	EUR	16,55	13.405,50	0,05
Saras SpA	STK	3.243	3.243	0	EUR	1,99	6.460,06	0,03
SBM Offshore	STK	611	611	0	EUR	14,83	9.058,08	0,04
Schneider Electric	STK	623	0	88	EUR	87,26	54.362,98	0,22
SCOR SE	STK	503	0	478	EUR	18,80	9.456,40	0,04
Sequana	STK	503	503	0	EUR	9,48	4.767,94	0,02

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
SES	STK	831	831	989	EUR	18,72	15.552,17	0,06
Smurfit Kappa Group PLC	STK	2.834	5.660	2.826	EUR	6,15	17.429,10	0,07
Snam Rete Gas	STK	1.928	0	1.849	EUR	3,78	7.278,20	0,03
SNS Reaal	STK	2.934	1.491	0	EUR	4,71	13.819,14	0,05
Sociedad General de Aguas de Barcelona	STK	164	164	0	EUR	19,91	3.265,24	0,01
Societe des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone	STK	34	34	0	EUR	54,49	1.852,66	0,01
Societe Generale	STK	4.635	2.354	662	EUR	46,85	217.149,75	0,86
Sodexo Alliance	STK	227	0	484	EUR	44,67	10.140,09	0,04
Solvay SA	STK	148	0	40	EUR	76,00	11.248,00	0,04
Sonae SGPS SA	STK	6.624	6.624	0	EUR	0,89	5.882,11	0,02
ST Microelectronics	STK	3.697	1.641	1.709	EUR	7,41	27.376,29	0,11
Stora Enso Oyj	STK	9.277	4.833	0	EUR	5,65	52.415,05	0,21
Strabag	STK	527	527	0	EUR	19,13	10.081,51	0,04
Suez Environnement	STK	1.406	576	0	EUR	17,08	24.014,48	0,10
Technicolor	STK	11.335	6.558	0	EUR	1,09	12.400,49	0,05
Technip	STK	293	0	18	EUR	60,58	17.749,94	0,07
Telecom Italia	STK	46.264	15.785	26.979	EUR	0,84	38.699,84	0,15
Telecom Italia	STK	165.816	93.638	31.313	EUR	1,08	178.583,83	0,71
Telefonica	STK	18.358	13.585	7.317	EUR	17,58	322.641,85	1,28
Telekom Austria	STK	684	0	369	EUR	10,38	7.099,92	0,03
Television Francaise 1	STK	1.955	1.955	1.288	EUR	13,73	26.832,38	0,11
Tenaris	STK	1.086	1.086	0	EUR	16,14	17.528,04	0,07
Terna	STK	6.642	729	0	EUR	3,23	21.420,45	0,09
Thales	STK	389	389	0	EUR	29,69	11.547,47	0,05
TNT	STK	1.242	32	82	EUR	21,34	26.498,07	0,11
Total	STK	13.862	8.227	4.790	EUR	43,11	597.521,51	2,38
UCB	STK	351	0	246	EUR	31,65	11.109,15	0,04
Umicore	STK	561	0	38	EUR	25,88	14.515,88	0,06
Unicredit	STK	135.144	176.797	70.999	EUR	2,22	299.343,96	1,19
Unilever NV	STK	6.481	2.282	1.124	EUR	22,67	146.891,87	0,58
Unione di Banche Italiane	STK	3.717	1.839	1.262	EUR	10,18	37.839,06	0,15
Unipol Gruppo Finanziari SpA	STK	17.460	5.474	0	EUR	0,56	9.777,60	0,04
UPM-Kymmene	STK	3.580	0	381	EUR	9,77	34.976,60	0,14
Valeo	STK	1.236	1.297	709	EUR	26,35	32.568,60	0,13
Vallourec SA	STK	213	401	286	EUR	150,35	32.024,55	0,13
Veolia Environnement	STK	2.610	2.015	345	EUR	25,73	67.155,30	0,27
Vienna Insurance Group	STK	158	519	361	EUR	39,05	6.169,90	0,02
Vinci	STK	1.700	2.296	2.313	EUR	44,00	74.791,50	0,30
Vivendi S.A.	STK	7.779	5.043	2.186	EUR	19,90	154.763,21	0,62
Voestalpine	STK	1.162	680	0	EUR	30,11	34.987,82	0,14
Wartsila Oyj	STK	491	64	0	EUR	37,65	18.486,15	0,07
Wendel	STK	162	162	0	EUR	44,35	7.184,70	0,03
Wienerberger	STK	1.314	1.314	0	EUR	14,55	19.118,70	0,08
Wolters Kluwer	STK	639	639	963	EUR	16,01	10.230,39	0,04
Yit Oyj	STK	352	1.543	1.191	EUR	17,27	6.079,04	0,02
Zardoya Otis	STK	243	243	0	EUR	12,83	3.117,69	0,01
GBP						7.444.623,15	29,61	
3i Group	STK	2.717	12.178	12.237	GBP	2,93	8.948,74	0,04
AMEC	STK	1.351	0	303	GBP	8,01	12.156,87	0,05
Amlin	STK	1.939	1.939	0	GBP	3,88	8.448,24	0,03
Anglo American	STK	4.317	5.233	2.523	GBP	28,67	139.103,72	0,55
Antofagasta	STK	1.429	1.429	0	GBP	10,36	16.641,66	0,07
Arriva	STK	1.946	290	0	GBP	7,33	16.034,36	0,06
Associated British Foods	STK	1.128	0	434	GBP	9,84	12.470,62	0,05
Astrazeneca	STK	5.970	3.615	3.336	GBP	29,29	196.561,49	0,78
Aviva	STK	27.803	7.853	0	GBP	3,87	120.825,40	0,48
Balfour Beatty PLC	STK	2.204	0	897	GBP	2,94	7.278,94	0,03
Barclays	STK	71.576	132.104	111.069	GBP	3,58	288.282,96	1,15
Barratt Developments -PLC-	STK	28.797	20.646	232	GBP	1,24	40.172,03	0,16
BG Group	STK	4.822	2.084	849	GBP	11,45	62.036,56	0,25
BHP Billiton	STK	10.392	9.503	1.686	GBP	22,66	264.706,00	1,05

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
BP	STK	107.479	52.422	46.263	GBP	6,23	752.569,62	2,99
British Aerospace	STK	16.150	9.674	4.382	GBP	3,72	67.530,56	0,27
British Airways	STK	5.120	81	0	GBP	2,45	14.106,46	0,06
British American Tobacco	STK	5.999	4.266	2.145	GBP	22,83	153.957,19	0,61
British Sky Broadcasting	STK	1.666	0	1.106	GBP	5,99	11.208,41	0,05
BT Group	STK	78.510	27.444	0	GBP	1,24	109.610,29	0,44
Bunzl	STK	1.321	0	506	GBP	7,26	10.780,63	0,04
Cable & Wireless Communications	STK	5.167	10.334	5.167	GBP	0,55	3.214,85	0,01
Cable & Wireless Worldwide	STK	5.167	5.167	0	GBP	0,89	5.140,28	0,02
Capita Group	STK	1.011	1.011	0	GBP	7,63	8.665,55	0,03
Carnival	STK	2.974	696	281	GBP	27,11	90.630,68	0,36
Centrica	STK	27.204	17.713	6.134	GBP	2,95	90.272,17	0,36
Compass Group	STK	4.520	0	6.162	GBP	5,28	26.801,90	0,11
Diageo	STK	7.397	5.122	5.108	GBP	11,14	92.628,70	0,37
Drax Group	STK	1.399	0	351	GBP	3,77	5.920,90	0,02
DSG International	STK	120.531	86.182	9.737	GBP	0,35	47.353,34	0,19
Easy Jet	STK	1.307	1.307	0	GBP	4,57	6.720,11	0,03
Enterprise Inns	STK	8.164	11.972	8.352	GBP	1,21	11.095,18	0,04
Eurasian Natural Resources	STK	672	672	0	GBP	11,86	8.958,98	0,04
Experian Group	STK	1.654	0	1.490	GBP	6,52	12.122,38	0,05
FirstGroup	STK	2.697	598	0	GBP	3,54	10.717,05	0,04
G4S	STK	3.721	0	1.910	GBP	2,62	10.937,96	0,04
GKN	STK	3.872	25.968	27.429	GBP	1,40	6.071,76	0,02
Glaxo Smithkline	STK	19.797	13.929	13.591	GBP	12,61	280.620,38	1,12
Hays	STK	7.072	7.072	14.396	GBP	1,09	8.665,10	0,04
Home Retail Group	STK	6.427	1.239	0	GBP	2,71	19.549,73	0,08
HSBC Holdings	STK	63.493	37.638	35.613	GBP	6,69	477.338,92	1,90
ICAP	STK	2.370	2.370	0	GBP	3,75	9.985,11	0,04
Imperial Tobacco Group	STK	1.932	8.179	9.051	GBP	20,14	43.739,25	0,17
Inchcape	STK	64.575	167.214	107.539	GBP	0,30	21.442,71	0,09
Intercontinental Hotels Group	STK	1.357	0	1.995	GBP	10,36	15.803,17	0,06
International Power	STK	3.431	34	0	GBP	3,20	12.345,30	0,05
Investec	STK	5.837	3.358	818	GBP	5,40	35.431,39	0,14
ITV	STK	37.471	8.358	0	GBP	0,62	25.925,56	0,10
Johnson Matthey	STK	684	0	172	GBP	17,55	13.493,91	0,05
Kazakhmys	STK	1.944	1.944	0	GBP	15,18	33.172,09	0,13
Kesa Electricals	STK	7.633	0	723	GBP	1,28	10.958,18	0,04
Kingfisher	STK	19.057	26.329	45.283	GBP	2,15	46.035,80	0,18
Ladbrokes	STK	7.780	13.048	27.891	GBP	1,58	13.844,12	0,06
Legal and General Group	STK	36.623	55.240	71.091	GBP	0,87	35.877,81	0,14
Lloyds TSB Group	STK	150.249	352.795	270.153	GBP	0,63	105.711,27	0,42
LogicaCMG	STK	11.315	1.708	0	GBP	1,37	17.476,16	0,07
London Stock Exchange Group	STK	1.280	1.280	0	GBP	7,24	10.417,25	0,04
Lonmin	STK	508	126	0	GBP	20,39	11.643,56	0,05
MAN Group -New-	STK	6.596	4.090	0	GBP	2,42	17.950,65	0,07
Marks & Spencer Group	STK	7.305	2.246	0	GBP	3,72	30.575,85	0,12
Mitchells & Butlers	STK	2.993	0	1.483	GBP	3,19	10.715,71	0,04
Mondi PLC/WI	STK	8.026	11.358	7.398	GBP	4,66	42.051,65	0,17
National Express Group	STK	6.977	9.556	3.822	GBP	2,32	18.218,92	0,07
National Grid	STK	15.750	11.704	6.808	GBP	6,47	114.548,54	0,46
New Carphone Warehouse	STK	2.880	2.880	0	GBP	1,59	5.143,35	0,02
Next	STK	545	0	596	GBP	21,47	13.153,26	0,05
Old Mutual	STK	41.180	74.355	46.308	GBP	1,22	56.381,73	0,22
Pearson	STK	2.057	0	1.696	GBP	10,37	23.978,27	0,10
Pennon Group	STK	1.385	1.385	2.079	GBP	5,25	8.173,61	0,03
Persimmon	STK	2.087	0	1.132	GBP	4,68	10.974,57	0,04
Prudential	STK	10.282	4.093	8.123	GBP	5,42	62.644,31	0,25
Punch Taverns	STK	40.161	48.342	8.181	GBP	0,83	37.312,31	0,15
Reckitt Benckiser Group	STK	551	0	348	GBP	36,31	22.489,64	0,09
Reed Elsevier	STK	1.439	1.439	0	GBP	5,25	8.492,29	0,03
Rentokil Initial	STK	16.119	0	848	GBP	1,30	23.464,58	0,09
Rexam	STK	2.679	0	434	GBP	2,96	8.898,88	0,04
Rio Tinto	STK	4.919	4.061	0	GBP	39,11	216.255,50	0,86

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens	
Rolls-Royce Group	STK	4.907	0	1.752	GBP	5,98	32.985,42	0,13
Royal & Sun Alliance	STK	16.656	18.693	24.769	GBP	1,28	23.890,55	0,10
Royal Bank of Scotland Group	STK	252.004	327.972	208.244	GBP	0,44	124.075,57	0,49
Royal Dutch Shell -A-	STK	23.223	23.223	16.360	GBP	19,09	498.399,14	1,98
Royal Dutch Shell -B-	STK	17.786	8.364	3.087	GBP	18,14	362.577,28	1,44
SabMiller	STK	2.841	1.449	787	GBP	19,50	62.274,55	0,25
Sage Group	STK	4.269	0	1.730	GBP	2,40	11.531,47	0,05
Sainsbury	STK	6.926	0	7.758	GBP	3,28	25.520,91	0,10
Schroders	STK	912	912	0	GBP	14,09	14.444,77	0,06
Schroders -Non Voting-	STK	1.054	1.054	0	GBP	11,44	13.554,12	0,05
Scottish & Southern Energy	STK	10.298	8.343	774	GBP	11,06	128.059,82	0,51
Severn Trent	STK	729	0	215	GBP	11,96	9.800,84	0,04
Smith & Nephew	STK	1.670	0	294	GBP	6,64	12.457,41	0,05
Smiths Group	STK	1.080	0	95	GBP	11,45	13.901,95	0,06
Standard Chartered	STK	4.105	3.081	2.573	GBP	17,90	82.575,20	0,33
Standard Life	STK	13.021	0	2.855	GBP	2,03	29.712,90	0,12
TalkTalk Telecom Group	STK	5.759	5.759	0	GBP	1,30	8.383,43	0,03
Tate & Lyle	STK	2.769	0	5	GBP	4,55	14.168,70	0,06
Taylor Wimpey -PLC-	STK	20.259	215.243	194.984	GBP	0,37	8.533,10	0,03
Tesco	STK	34.548	19.739	15.269	GBP	4,37	169.632,97	0,68
Thomas Cook Group	STK	3.006	3.006	0	GBP	2,70	9.123,42	0,04
Tomkins	STK	5.937	0	2.742	GBP	2,36	15.743,44	0,06
Travis Perkins	STK	1.321	4.456	3.135	GBP	8,27	12.280,42	0,05
TUI Travel	STK	3.154	0	2.528	GBP	3,02	10.700,04	0,04
Unilever	STK	7.571	4.647	960	GBP	19,51	166.040,97	0,66
United Business Media	STK	1.694	0	479	GBP	5,54	10.539,88	0,04
United Utilities	STK	2.982	0	718	GBP	5,61	18.809,01	0,07
Vedanta Resources	STK	1.128	2.186	1.058	GBP	27,77	35.211,92	0,14
Vodafone Group	STK	329.379	170.517	84.753	GBP	1,53	566.119,52	2,25
Whitbread	STK	915	0	193	GBP	14,79	15.212,27	0,06
William Hill	STK	4.237	0	276	GBP	2,10	10.021,43	0,04
William Morrison Supermarkets	STK	5.641	0	3.455	GBP	2,95	18.728,78	0,07
Wolseley	STK	2.494	13.803	11.309	GBP	15,97	44.778,13	0,18
WPP	STK	5.518	0	1.601	GBP	6,84	42.423,79	0,17
Xstrata	STK	5.468	12.096	7.630	GBP	12,47	76.617,07	0,30
Yell Group	STK	31.120	143.238	112.118	GBP	0,41	14.209,67	0,06
NOK							360.503,76	1,43
Aker ASA-A	STK	545	545	0	NOK	165,00	11.199,96	0,04
Aker Kvaerner	STK	1.713	487	0	NOK	92,95	19.830,92	0,08
DnB NOR ASA	STK	6.863	4.911	2.545	NOK	67,10	57.355,16	0,23
Frontline	STK	500	500	450	NOK	183,50	11.427,26	0,05
Norsk Hydro ASA	STK	13.413	5.441	0	NOK	44,98	75.141,76	0,30
Orkla	STK	3.115	0	973	NOK	51,95	20.154,85	0,08
Statoil	STK	5.365	5.050	3.364	NOK	137,30	91.743,70	0,36
Storebrand ASA	STK	3.504	234	0	NOK	46,52	20.302,05	0,08
Telenor	STK	3.738	2.103	0	NOK	79,80	37.151,66	0,15
Yara International	STK	506	56	0	NOK	257,00	16.196,44	0,06
SEK							903.726,38	3,59
Alfa Laval AB	STK	698	698	0	SEK	106,00	7.604,90	0,03
Assa Abloy	STK	1.110	0	934	SEK	139,40	15.904,42	0,06
Atlas Copco -A-	STK	1.385	0	659	SEK	111,70	15.901,39	0,06
Atlas Copco -B-	STK	915	915	2.044	SEK	100,60	9.461,31	0,03
Boliden	STK	2.016	2.016	0	SEK	102,60	21.260,33	0,08
Electrolux AB-Serie B	STK	2.651	607	0	SEK	165,40	45.068,93	0,18
Ericsson -B-	STK	10.072	3.737	5.929	SEK	75,00	77.644,20	0,31
Hennes & Mauritz	STK	277	0	234	SEK	471,10	13.412,97	0,05
Holmen	STK	625	0	193	SEK	195,00	12.526,99	0,05
Industrivarden -A-	STK	1.455	0	385	SEK	97,00	14.506,64	0,06
Industrivarden -C-	STK	548	548	0	SEK	91,50	5.153,87	0,02
Investor	STK	3.039	6.022	6.662	SEK	138,60	43.293,82	0,17

Jahresbericht MAT Fundamental Europa zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Lundbergforetagen AB -B-	STK	112	112	0	SEK	366,50	4.219,14	0,02
NCC AB-B SHS	STK	1.449	0	391	SEK	127,00	18.914,90	0,08
Nordea Bank	STK	13.959	16.811	11.028	SEK	72,40	103.878,31	0,41
Ratos -B-	STK	383	383	0	SEK	239,50	9.428,36	0,03
Sandvik	STK	3.630	0	458	SEK	90,25	33.673,31	0,13
SAS AB	STK	41.193	41.193	0	SEK	2,78	11.770,64	0,05
Scania	STK	2.553	713	0	SEK	115,00	30.177,32	0,12
Securitas	STK	1.425	0	619	SEK	76,85	11.256,17	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken	STK	8.223	26.329	20.968	SEK	46,20	39.048,49	0,16
Skanska AB	STK	2.409	365	0	SEK	130,50	32.313,15	0,13
SKF AB-B	STK	2.650	3.292	2.277	SEK	127,90	34.837,62	0,14
SSAB Svenskt Stal (B)	STK	1.222	1.222	0	SEK	130,10	16.341,07	0,07
SSAB Svenskt Stal (A)	STK	340	340	0	SEK	116,90	4.085,31	0,02
Svenska Cellulosa	STK	4.104	16	0	SEK	101,40	42.773,75	0,17
Svenska Handelsbanken	STK	2.203	159	0	SEK	210,00	47.551,67	0,19
Swedbank	STK	3.312	12.755	10.874	SEK	73,50	25.021,29	0,10
Tele2	STK	1.230	0	405	SEK	121,30	15.335,50	0,06
Telia AB	STK	6.476	0	1.700	SEK	52,05	34.646,52	0,14
Volvo (A)	STK	3.904	1.451	0	SEK	72,15	28.951,97	0,12
Volvo (B)	STK	10.385	5.479	0	SEK	72,85	77.762,12	0,31
Nicht notierte Wertpapiere					EUR		0,36	0,00
EUR							0,01	0,00
Anglo Irish Bank 4)	STK	2.927	0	0	EUR	0,00	0,01	0,00
GBP							0,35	0,00
Bradford & Bingley 4)	STK	31.053	0	0	GBP	0,00	0,01	0,00
Rolls Royce -C Shares- 4)	STK	294.420	715.440	421.020	GBP	0,00	0,34	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR		24.552.697,08	97,67

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	-------	---	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Derivate

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

Aktienindex-Derivate						EUR	2.090,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Stoxx 50 Future	EUX	EUR	Anzahl	11			2.090,00	0,01

Vergleichsvermögen

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

MSCI Europe (EUR)	100 %
-------------------	-------

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	20,37 %
größter potentieller Risikobetrag	25,37 %
kleinster potentieller Risikobetrag	6,00 %

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	515.076,23	2,05
Bankguthaben bei der BHF ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	74.608,25		%	100,0000	74.608,25	0,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Norwegische Kronen	NOK	74.087,64		%	100,0000	9.227,45	0,04
Schwedische Kronen	SEK	44.220,38		%	100,0000	4.545,22	0,02
Daenische Kronen	DKK	460.786,91		%	100,0000	61.887,72	0,25
Englische Pfund	GBP	226.490,64		%	100,0000	254.598,01	1,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	129.983,17		%	100,0000	90.823,71	0,36
Amerikanische Dollar	USD	26.049,37		%	100,0000	19.385,87	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	81.836,37	0,32
Dividendenansprüche	EUR	37.388,94				37.388,94	0,15
Forderungen aus KEST	EUR	44.447,43				44.447,43	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-12.365,32				-12.365,32	-0,05
Fondsvermögen					EUR	25.139.334,36	100,00 2)
Anteilwert					EUR	42,13	
Umlaufende Anteile					STK	596.684	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,01

- 1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren
- 2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 3) Diese Wertpapiere dienen als Sicherheiten für Finanztermingeschäfte.
- 4) Das Sondervermögen ist teilweise in Produkte investiert, bei denen zum Abschlussstichtag ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte auf Basis des letzten verfügbaren Kurses der einen symbolischen Wert darstellt.

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland Kurse per 31.03.2010
Devisen Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,343730	=	1	EURO (EUR)
Daenische Kronen	(DKK)	7,445531	=	1	EURO (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,889601	=	1	EURO (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	8,029047	=	1	EURO (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,728995	=	1	EURO (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,431159	=	1	EURO (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

EUX

EUREX

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Astro Japan Property	STK	200.000	200.000
Thomson Reuters	STK	1.850	1.850
Ciba Holding 2nd Line	STK	0	760
Givaudan -BZR-	STK	20	20
Holcim -BZR-	STK	871	871
Julius Baer Holding	STK	32	420
Panalpina Welttransport Holding AG	STK	211	211
Petroplus Holdings -BZR-	STK	734	734
East Asiatic	STK	0	409
Abertis Infraestructuras -BZR-	STK	662	662
Agfa Gevaert	STK	4.147	6.876
Alleanza Assicurazioni	STK	0	2.385
Alpha Bank -BZR-	STK	3.129	3.129
Altana	STK	0	1.363
Arcandor	STK	4.664	4.664
AXA -BZR-	STK	21.530	21.530
Banca Carige -BZR-	STK	3.153	3.153
Banca Popolare di Milano -BZR-	STK	2.077	2.077
Banco Popolare -BZR-	STK	10.751	10.751
Banco Santander -BZR-	STK	67.308	67.308
Bayer	STK	0	2.060
BNP Paribas -BZR-	STK	4.594	4.594
Casino Guichard Perracho -BZR-	STK	159	159
Cattolica Assicurazioni SCRL	STK	44	535
Cia Espanola de Petroleos	STK	246	246
Corio	STK	158	158
CSM	STK	0	828
Danone -BZR-	STK	638	638
Enel AXA -BZR-	STK	17.250	17.250
Ferrovial	STK	1.940	1.940
Fonciere Des Regions	STK	151	151
Grupo Ferrovial	STK	11	485
HeidelbergCement -BZR-	STK	316	316
Heidelberger Druckmaschinen	STK	2.140	2.140
Hypo Real Estate	STK	20.689	21.646
Hypo Real Estate (zum Verkauf)	STK	12.461	12.461
IMMOFINANZ	STK	7.083	9.822
Infineon Technologies -BZR-	STK	17.964	17.964
ING Groep -BZR-	STK	89.087	89.087
Irish Life & Permanent	STK	22.752	25.125
K+S -BZR-	STK	224	224
Lafarge SA -BZR-	STK	570	570
M-Real OYJ -B-	STK	27.811	27.811
Mapfre -BZR-	STK	4.720	4.720
Marfin Investment Group -BZR-	STK	5.726	5.726

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
National Bank of Greece -BZR-	STK	2.049	2.049
Accor SA -Rights-	STK	297	297
BNP Paribas -Rights-	STK	5.266	5.266
Wolters Kluwer -BZR-	STK	639	639
Pernod Ricard -BZR-	STK	474	474
Porsche Automobil Holding -VZ-	STK	432	929
Prismian SPA	STK	1.039	1.039
Reinert Investments	STK	0	109
Rhodia SA	STK	2.820	2.820
Snam Rete Gas -BZR-	STK	1.928	1.928
Societe Generale -BZR-	STK	3.952	3.952
Sofina SA	STK	148	148
Telecom Italia Media	STK	97.337	97.337
Unibail	STK	198	198
UniCredit -BZR-	STK	161.348	161.348
Union Fenosa SA	STK	0	885
Unione di Banche Italiane -BZR-	STK	1.878	1.878
Wienerberger -BZR-	STK	1.314	1.314
3I Group -BZR-	STK	6.851	6.851
Aegis Group	STK	0	11.350
Balfour Beatty -BZR-	STK	944	944
Barratt Developments -BZR-	STK	10.596	10.596
Bellway	STK	0	1.889
British Land	STK	2.932	2.932
Cable & Wireless	STK	0	7.414
Cadbury	STK	1.671	5.555
Close Brothers Group	STK	0	1.964
Daily Mail & General Trust	STK	3.083	3.083
DSG International -BZR-	STK	49.077	49.077
Electrocomponents	STK	0	7.199
F&C Asset Management	STK	1.042	1.042
Friends Provident	STK	0	25.583
Friends Provident Group	STK	10.424	10.424
GKN -BZR-	STK	12.636	12.636
Hammerson	STK	488	488
Henderson Group	STK	8.878	8.878
HSBC Infrastructure	STK	1.514	1.514
IMI	STK	0	2.657
Inchcape -BZR-	STK	44.100	44.100
Invensys	STK	4.340	4.340
Ladbrokes -BZR-	STK	5.912	5.912
Land Securities Group	STK	4.327	4.327
Lloyds TSB Group -BZR-	STK	211.162	211.162
Lonmin -BZR-	STK	508	508
Lloyds TSB Group -BZR-	STK	51.958	51.958
National Express Group	STK	2.156	2.156
Wolseley	STK	0	5.642
Thomson Reuters	STK	1.004	1.850
Premier Foods	STK	42.121	42.121
Provident Financial	STK	0	1.425
Rank Group	STK	0	16.295
Resolution	STK	9.381	9.381
Rexam -ANR-	STK	1.697	1.697
Rio Tinto -BZR-	STK	1.292	1.292
Rolls Royce Group -C-	STK	842.040	842.040
Rolls-Royce Group -C-	STK	294.420	294.420
Shire	STK	0	1.310
Signet Jewelers	STK	0	2.767
The Carphone Warehouse Group	STK	8.639	8.639
Travis Perkins -BZR-	STK	1.143	1.143
Trinity Mirror	STK	37.846	37.846
Wolseley -BZR-	STK	2.480	2.480
DnB NOR ASA -Rights-	STK	1.525	1.525
Norske Skogindustrier	STK	730	5.840

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Seadrill	STK	1.090	1.090
Husqvarna	STK	2.567	2.567
Kinnevik Investment AB	STK	0	1.635
Loomis	STK	0	409
Nordea Bank -BZR-	STK	0	89.936
Swedbank -BZR-	STK	6.217	6.217
Trelleborg AB -B-	STK	0	1.431
Catcher Technology	STK	925	925
Andere Wertpapiere			
Liberty International -Reit-	ANT	1.904	1.904
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Pernod Ricard -Rights of Allocation-	STK	394	394

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

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Givaudan -Warrant-	STK	29	29
Mediobanca -Warrant-	STK	1.219	1.219
Unione di Banche Italiane -Warrant-	STK	1.878	1.878

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ Stoxx 50 Future)	EUR		1.695
---	-----	--	-------

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Dividenden inländischer Aussteller	87.218,43	0,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	58,23	0,00
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) STSKG	550.613,10	0,92
abzgl. ausländische Quellensteuer	-57.613,65	-0,10
Sonstige Erträge	107,33	0,00
Erträge insgesamt	580.383,44	0,97
Verwaltungsvergütung **)	-201.017,01	-0,34
Veröffentlichungskosten	-14.389,46	-0,02
Depotbankvergütung	-11.169,85	-0,02
Fremde Depotgebühren	-4.519,51	-0,01
Prüfungskosten	-9.124,74	-0,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-334,06	0,00
Umsatzsteuer	-6.498,30	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-247.052,93	-0,41
Ordentlicher Nettoertrag	333.330,51	0,56
Realisierte Gewinne	871.401,73	1,46
Realisierte Verluste	-3.422.400,45	-5,74
TER (nach der BVI-Methode *)		1,10 %

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

***) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		12.496.184,60
Ausschüttung für das Vorjahr		-586.699,80
Mittelzuflüsse	6.189.211,80	
Mittelabflüsse	-854.304,01	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		5.334.907,79
Ertragsausgleich		311.739,36
Ordentlicher Nettoertrag		333.330,51
Realisierte Gewinne		871.401,73
Realisierte Verluste		-3.422.400,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		9.800.870,62
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.139.334,36

Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
Vortrag realisiertes Ergebnis aus dem Vorjahr	EUR	-2.117.561,74	-3,55
Realisiertes Ergebnis	EUR	-2.550.998,72	-4,28
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	333.330,51	0,56
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-4.335.229,95	-7,27

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	25.139.334,36	42,13
31.03.2009	12.496.184,60	26,73

Frankfurt am Main

18.05.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Fundamental Europa für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

1. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	75.613.649,05	81,96
Verzinsliche Wertpapiere Ausland							
AUD						673.144,41	0,73
5,75 % Dexia Municipal Agency v.05 ³⁾ (07.02.2012)	AUD	1.000	0	3.800	% 98,7900	673.144,41	0,73
CNY						1.083.171,43	1,17
3,0 % China Green Holdings (CB) v.10 (12.04.2013)	CNY	10.000	10.000	0	% 99,3500	1.083.171,43	1,17
EUR						2.060.600,00	2,23
4,75 % Hutch Whampoa Finance v.09 (14.11.2016)	EUR	2.000	2.000	0	% 103,0300	2.060.600,00	2,23
HKD						2.655.373,52	2,88
3,14 % Hong Kong v.05 (24.02.2012)	HKD	11.000	0	10.000	% 104,1920	1.098.614,08	1,19
4,65 % Kowloon Cantan Railway v.03 (10.06.2013)	HKD	15.000	0	0	% 108,2710	1.556.759,44	1,69
IDR						4.769.058,67	5,16
10,01 % PT Indofood Sukses v.07 (15.05.2012)	IDR	20.000.000	0	0	% 99,6500	1.628.791,94	1,77
10,2 % PT Indosat TBK v.07 (29.05.2014)	IDR	10.000.000	0	0	% 99,7400	815.131,50	0,88
10,25 % Indonesien v.07 (15.07.2027)	IDR	13.000.000	0	20.000.000	% 101,1000	1.074.120,04	1,16
10,5 % Indonesien v.09 (15.08.2030)	IDR	15.000.000	15.000.000	0	% 102,0500	1.251.015,19	1,35
JPY						2.392.541,88	2,60
0,253 % Nordea Bank v.08 (27.05.2010)	JPY	100.000	100.000	0	% 99,8184	796.295,73	0,86
1,0 % Danone v.04 (02.11.2010)	JPY	100.000	100.000	0	% 100,0650	798.262,68	0,87
1,45 % General Electric Capital v.06 (10.11.2011)	JPY	100.000	0	0	% 100,0300	797.983,47	0,87
KRW						17.113.267,85	18,55
4,25 % Südkorea v.09 (10.12.2012)	KRW	2.000.000	2.000.000	0	% 102,2102	1.344.549,64	1,46
5,25 % Südkorea v.08 (10.03.2013)	KRW	2.000.000	0	2.500.000	% 103,6419	1.363.383,17	1,48
4,25 % Südkorea v.04 (10.09.2014)	KRW	4.000.000	2.000.000	1.500.000	% 99,9100	2.628.582,17	2,85
5,0 % Südkorea v.06 (10.09.2016)	KRW	5.500.000	2.500.000	0	% 102,1661	3.695.917,26	4,01
2,75 % Südkorea (ILB) v.07 (10.03.2017)	KRW	9.000.000	0	2.000.000	% 112,9975	6.689.040,62	7,25
5,75 % Südkorea v.08 (10.09.2018)	KRW	2.000.000	2.000.000	0	% 105,8017	1.391.794,99	1,50
SGD						8.729.609,71	9,47
3,27 % SMRT Corporation v.06 (14.12.2011)	SGD	3.750	3.750	0	% 103,5950	2.064.707,11	2,24
3,13 % Singapore Post v.03 (11.04.2013)	SGD	2.250	2.250	0	% 103,1350	1.233.323,43	1,34
4,19 % SP Powerassets v.08 (18.08.2015)	SGD	3.000	0	0	% 107,6806	1.716.909,02	1,86
3,265 % Temasek Financial I v.10 (19.02.2020)	SGD	7.000	7.000	0	% 99,8467	3.714.670,15	4,03
THB						8.926.156,16	9,67
5,4 % Thailand v.05 (27.07.2016)	THB	90.000	90.000	0	% 109,6650	2.269.731,28	2,46
5,0 % Thailand v.07 (26.05.2017)	THB	30.000	30.000	0	% 107,3309	740.474,29	0,80
5,125 % Thailand v.07 (13.03.2018)	THB	75.000	55.000	30.000	% 108,6452	1.873.854,07	2,03
3,875 % Thailand v.09 (13.06.2019)	THB	95.000	95.000	0	% 99,6560	2.177.163,01	2,36
5,85 % Thailand v. 06 (31.03.2021)	THB	70.000	70.000	0	% 115,8514	1.864.933,51	2,02
TWD						8.408.845,35	9,11
1,875 % Taiwan v.07 (26.01.2012)	TWD	200.000	100.000	0	% 102,3660	4.798.585,03	5,20
1,875 % Taiwan v.03 (07.03.2013)	TWD	150.000	150.000	0	% 102,6880	3.610.260,32	3,91
USD						18.801.880,07	20,39

Jahresbericht MAT Asian Bonds zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
4,75 % Korea Gas v.03 (26.11.2010)	USD	1.000	1.000	0	101,7900	757.518,25	0,82
7,5 % Malaysia v.01 (15.07.2011)	USD	1.000	0	0	107,7150	801.611,93	0,87
5,375 % Korea Southern Power v.08 (18.04.2013)	USD	1.500	1.500	0	106,2870	1.186.477,19	1,29
5,375 % Korea Railroad v.08 (15.05.2013)	USD	3.000	3.000	0	106,9540	2.387.845,77	2,59
5,0 % SP Powerassets v.03 (22.10.2013)	USD	1.000	3.000	2.000	107,4955	799.978,42	0,87
6,25 % Hutchison Whampoa v.03 (24.01.2014)	USD	1.500	1.500	0	109,8150	1.225.860,11	1,33
6,25 % Korea Hyd. & Nuclear Pow. v.09 (17.06.2014)	USD	1.500	1.500	0	109,8340	1.226.072,20	1,33
5,125 % HKSAR Government v.04 (01.08.2014)	USD	360	0	0	108,8280	291.562,15	0,32
4,5 % Woodside v.09 (10.11.2014)	USD	500	500	0	102,2400	380.433,57	0,41
4,75 % Indian Oil v.10 (22.01.2015)	USD	100	100	0	101,5470	75.570,99	0,08
4,5 % Korea Expressway v.09 (23.03.2015)	USD	4.500	4.500	0	101,8370	3.410.406,11	3,70
5,25 % TNB Capital v.05 (05.05.2015)	USD	1.000	1.000	0	105,7370	786.891,71	0,85
5,7 % Vale Inco v.03 (15.10.2015)	USD	1.500	1.500	0	103,0690	1.150.554,80	1,25
5,125 % Kowloon-Canton Railway v.09 (20.05.2019)	USD	250	250	0	105,6820	196.620,60	0,21
5,25 % Petronas Capital v.09 (12.08.2019)	USD	4.000	4.000	0	101,2400	3.013.700,67	3,27
4,625 % PSA International v.09 (11.09.2019)	USD	500	500	0	99,6985	370.976,68	0,40
4,75 % CLP Power HK Financing v.10 (19.03.2020)	USD	1.000	1.000	0	99,4090	739.798,92	0,80
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	9.183.519,60	9,96
Verzinsliche Wertpapiere Ausland						7.780.566,54	8,44
MYR							
3,741 % Malaysia v.09 (27.02.2015)	MYR	10.000	10.000	0	99,8350	2.274.025,09	2,47
4,24 % Malaysia v.03 (07.02.2018)	MYR	4.000	0	3.000	101,2000	922.046,73	1,00
4,378 % Malaysia v.09 (29.11.2019)	MYR	11.000	13.200	2.200	101,9500	2.554.420,23	2,77
3,502 % Malaysia v.07 (31.05.2027)	MYR	10.000	0	0	89,1250	2.030.074,49	2,20
PHP						1.402.953,06	1,52
6,25 % Philippinen v.09 (27.01.2014)	PHP	83.573	0	0	101,9875	1.402.953,06	1,52
Summe Wertpapiervermögen					EUR	84.797.168,65	91,92

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-5.600,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 06.2010	EUX	EUR	-3.000.000				-19.200,00	-0,02
Euro Buxl Future 06.2010	EUX	EUR	1.000.000				13.600,00	0,01
Devisenderivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-1.294.163,40	-1,40
Offene Positionen								
Australische Dollar		1,0 Mio.					-48.164,65	-0,05
Japanischer Yen		300,0 Mio.					37.410,54	0,04
Koreanische Wong		15.000,0 Mio.					-636.679,57	-0,69
Singapore Dollar		10,0 Mio.					-89.064,81	-0,10
Taiwan Dollar		250,0 Mio.					-259.379,48	-0,28
Amerikanische Dollar		17,5 Mio.					-321.563,14	-0,35
Geschlossene Positionen								
Taiwan Dollar		100,0 Mio.					23.277,71	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	95.334,91	0,10
Offene Positionen								
Malayischer Ringgit		20,0 Mio.					54.543,09	0,06
Singapore Dollar		3,5 Mio.					40.791,82	0,04

Vergleichsvermögen

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

HSBC ALBI Index ex India	100 %
--------------------------	-------

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

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	4,72 %
größter potentieller Risikobetrag	8,38 %
kleinster potentieller Risikobetrag	2,32 %

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

Jahresbericht MAT Asian Bonds zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	7.924.312,60	8,59
Bankguthaben bei der BHF ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	4.307.739,66			100,0000	4.307.739,66	4,67
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	28.750,00			100,0000	19.589,94	0,02
Hongkong-Dollar	HKD	99.761,26			100,0000	9.562,69	0,01
Japanischer Yen	JPY	654.981,00			100,0000	5.225,07	0,01
Singapore Dollar	SGD	3.175.950,08			100,0000	1.687.959,64	1,82
Taiwan Dollar	TWD	9.372.237,43			100,0000	219.670,00	0,24
Amerikanische Dollar	USD	2.250.164,04			100,0000	1.674.565,60	1,82
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	753.133,43	0,82
Zinsansprüche	EUR	753.133,43				753.133,43	0,82
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-22.457,32				-22.457,32	-0,02
Fondsvermögen					EUR	92.247.728,87	100,00 2)
Anteilwert					EUR	58,41	
Umlaufende Anteile					STK	1.579.379	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							91,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-1,31

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

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland Kurse per 30.03.2010 / 31.03.2010
Devisen Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,343730	=	1	EURO (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,467590	=	1	EURO (EUR)
Chinesische Renminbi	(CNY)	9,172140	=	1	EURO (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	10,432344	=	1	EURO (EUR)
Indonesische Rupie	(IDR)	12.236,062500	=	1	EURO (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	125,353474	=	1	EURO (EUR)
Koreanische Wong	(KRW)	1.520,363350	=	1	EURO (EUR)
Malayischer Ringgit	(MYR)	4,390233	=	1	EURO (EUR)
Philippinischer Peso	(PHP)	60,753394	=	1	EURO (EUR)
Singapore Dollar	(SGD)	1,881532	=	1	EURO (EUR)
Taiwan Dollar	(TWD)	42,665077	=	1	EURO (EUR)
Thailaendischer Baht	(THB)	43,484663	=	1	EURO (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

EUX EUREX

OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,5 % Country Garden CB v.08 (22.02.2013)	CNY	0	14.000
3,75 % Bradford & Bingley v.04 (26.05.2009)	EUR	2.000	2.000
0,0 % European Investment Bank v.07 (28.06.2012)	EUR	1.000	1.000
4,93 % ANZ National Intl. v.06 (12.05.2009)	HKD	0	30.000
3,5 % Hong Kong v.05 (22.06.2015)	HKD	0	13.000
10,35 % PT Excelcomindo Pratama v.07 (26.04.2012)	IDR	0	10.000.000
7,5 % KFW v.07 (17.07.2012)	IDR	0	25.000.000
11,0 % Indonesien v.04 (15.10.2014)	IDR	15.000.000	15.000.000
9,5 % Indonesien v.05 (15.06.2015)	IDR	0	14.000.000
0,95 % ASIF III Jersey v.04 (15.07.2009)	JPY	0	200.000
0,401 % Kookmin Bank v.07 (25.06.2010)	JPY	100.000	100.000
0,55 % Toyota Motor Credit v.05 (30.06.2010)	JPY	0	150.000
6,78 % Korea Development Bank v.08 (05.03.2010)	KRW	0	3.000.000
7,25 % KFW v.07 (22.02.2010)	NZD	0	3.000
8,625 % Trade & Dev. Bank Mongolei v.07 (22.01.2010)	USD	0	3.000
8,25 % Republic of Sri Lanka v.07 (24.10.2012)	USD	0	1.000
6,875 % Vietnam v.05 (15.01.2016)	USD	0	1.500
6,5 % Dev. Bank of Kazakhstan v.05 (03.06.2020)	USD	0	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,95 % Cheung Kong Finance Japan v.05 (19.08.2010)	JPY	0	100.000

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR			41.288
(Basiswert(e): Euro Bund Future, Euro Buxl Future)				
Verkaufte Kontrakte:	EUR			7.363
(Basiswert(e): Euro Bund Future)				

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:				
Amerikanische Dollar	EUR			17.589
Australische Dollar	EUR			5.694
Japanischer Yen	EUR			3.828
Malayischer Ringgit	EUR			1.695

Absicherung von schwebenden Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin				
Malayischer Ringgit	EUR			2.027

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	165.078,48	0,10
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.224,01	0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	3.527.802,36	2,23
abzgl. ausländische Quellensteuer	-133.128,67	-0,08
Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	166.219,94	0,11
Erträge insgesamt	3.739.196,12	2,37
Verwaltungsvergütung (**)	-805.098,14	-0,51
Veröffentlichungskosten	-10.107,10	-0,01
Fremde Depotgebühren	-38.896,30	-0,02
Prüfungskosten	-17.724,56	-0,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-63,46	0,00
Umsatzsteuer	-12.176,39	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-884.065,95	-0,56
Ordentlicher Nettoertrag	2.855.130,17	1,81
Realisierte Gewinne	7.032.392,08	4,45
Realisierte Verluste	-4.353.381,68	-2,76
TER (nach der BVI-Methode *)		1,05 %

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		59.608.963,89
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.301.871,96
Mittelzuflüsse	31.131.427,24	
Mittelabflüsse	-9.642.539,69	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		21.488.887,55
Ertragsausgleich		-1.045.230,90
Ordentlicher Nettoertrag		2.855.130,17
Realisierte Gewinne		7.032.392,08
Realisierte Verluste		-4.353.381,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		8.962.839,72
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		92.247.728,87

Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
Vortrag ausserordentlicher Ertrag aus dem Vorjahr	EUR	2.427.221,84	1,54
Realisiertes Ergebnis	EUR	2.679.010,40	1,69
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.855.130,17	1,81
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.961.362,41	5,04

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	92.247.728,87	58,41
31.03.2009	59.608.963,89	50,43
31.03.2008	60.687.386,65	47,96

Frankfurt am Main

18.05.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Asian Bonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

01. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%	des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	103.979.486,65		92,31
Verzinsliche Wertpapiere Inland								
EUR						15.890.921,92		14,11
2,25 % Bundesobligation (ILB) v.07 (15.04.2013) ³⁾	EUR	5.000	5.000	0	%	113,0397	5.651.985,85	5,02
1,5 % Deutschland (ILB) v.06 (15.04.2016) ³⁾	EUR	2.500	2.500	0	%	112,5432	2.813.580,23	2,50
1,75 % Deutschland (ILB) v.09 (15.04.2020)	EUR	7.000	9.000	2.000	%	106,0765	7.425.355,84	6,59
Verzinsliche Wertpapiere Ausland								
AUD						3.344.650,57		2,97
4,0 % Australien (ILB) v.94 (20.08.2015)	AUD	3.000	3.000	0	%	163,6192	3.344.650,57	2,97
EUR						19.232.781,80		17,07
1,6 % Frankreich (ILB) v.04 (25.07.2015)	EUR	3.300	3.300	0	%	116,5286	3.845.444,63	3,41
1,0 % Frankreich (ILB) v.05 (25.07.2017)	EUR	1.200	1.200	0	%	108,4020	1.300.824,13	1,15
1,3 % Frankreich (ILB) v.10 (25.07.2019)	EUR	2.000	2.000	0	%	101,9739	2.039.478,28	1,81
2,25 % Frankreich (ILB) v.04 (25.07.2020)	EUR	8.000	9.000	1.000	%	122,5963	9.807.700,72	8,71
2,1 % Frankreich (ILB) v.08 (25.07.2023)	EUR	2.000	2.000	0	%	111,9667	2.239.334,04	1,99
GBP						8.577.941,07		7,61
2,5 % UK Treasury (ILB) v.85 (16.08.2013)	GBP	2.050	2.050	0	%	269,4300	6.208.755,36	5,51
2,5 % UK Treasury (ILB) v.83 (26.07.2016)	GBP	700	1.500	800	%	301,0900	2.369.185,71	2,10
JPY						2.309.699,12		2,05
1,028 % Japan (ILB) v.06 (10.06.2016)	JPY	300.000	300.000	0	%	96,5096	2.309.699,12	2,05
KRW						1.486.453,47		1,32
2,75 % Südkorea (ILB) v.07 (10.03.2017)	KRW	2.000.000	2.000.000	0	%	112,9975	1.486.453,47	1,32
SEK						2.699.868,69		2,40
1,0 % Schweden (ILB) v.05 (01.04.2012)	SEK	14.000	14.000	0	%	110,2401	1.586.352,31	1,41
3,5 % Schweden (ILB) v.99 (01.12.2015)	SEK	8.000	8.000	0	%	135,4174	1.113.516,38	0,99
USD						50.437.170,01		44,78
0,875 % US Treasury (ILB) v.04 (15.04.2010)	USD	4.000	10.000	6.000	%	114,4206	3.406.059,55	3,02
3,0 % US Treasury (ILB) v.02 (15.07.2012)	USD	2.000	2.000	0	%	129,6714	1.930.022,39	1,71
1,875 % US Treasury (ILB) v.03 (15.07.2013)	USD	3.300	3.300	0	%	124,5473	3.058.696,65	2,72
2,0 % US Treasury (ILB) v.04 (15.01.2014)	USD	2.800	2.800	0	%	124,2385	2.588.822,47	2,30
1,25 % US Treasury (ILB) v.09 (15.04.2014)	USD	5.000	5.000	0	%	105,5603	3.927.883,02	3,49
2,0 % US Treasury (ILB) v.04 (15.07.2014)	USD	2.000	2.000	0	%	121,9833	1.815.591,81	1,61
1,875 % US Treasury (ILB) v.05 (15.07.2015)	USD	4.000	4.000	0	%	117,5328	3.498.702,86	3,11
2,5 % US Treasury (ILB) v.06 (15.07.2016)	USD	3.000	3.000	0	%	116,7730	2.607.064,30	2,31
2,375 % US Treasury (ILB) v.07 (15.01.2017)	USD	3.500	3.500	0	%	115,5787	3.010.467,02	2,67
2,625 % US Treasury (ILB) v.07 (15.07.2017)	USD	5.000	5.000	0	%	114,5192	4.261.243,26	3,78
1,375 % US Treasury (ILB) v.08 (15.07.2018)	USD	5.000	5.000	0	%	100,0982	3.724.640,33	3,31
2,125 % US Treasury (ILB) v.09 (15.01.2019)	USD	2.000	2.000	0	%	105,8661	1.575.705,57	1,40
1,875 % US Treasury (ILB) v.09 (15.07.2019)	USD	3.500	3.500	0	%	104,0257	2.709.546,41	2,41
1,375 % US Treasury (ILB) v.10 (15.01.2020)	USD	3.000	3.000	0	%	97,7351	2.182.026,30	1,94
2,375 % US Treasury (ILB) v.04 (15.01.2025)	USD	4.700	4.700	0	%	119,3432	4.174.297,37	3,71
3,625 % US Treasury (ILB) v.98 (15.04.2028)	USD	3.000	3.000	0	%	161,6706	3.609.442,99	3,20
2,5 % US Treasury (ILB) v.09 (15.01.2029)	USD	3.000	3.000	0	%	105,5705	2.356.957,71	2,09
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	921.165,68		0,82
Verzinsliche Wertpapiere Ausland								

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
JPY						921.165,68	0,82
1,226 % Japan (ILB) v.07 (10.12.2017)	JPY	120.000	120.000	0	96,2261	921.165,68	0,82
Summe Wertpapiervermögen					EUR	104.900.652,33	93,13

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
---------------------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--------------------------------------

Derivate

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

Zins-Derivate						EUR	35.594,09	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								

Zinsterminkontrakte

Euro Bobl Future	06.2010	EUX	EUR	-5.000.000			-13.000,00	-0,01
Euro Bund Future	06.2010	EUX	EUR	-5.000.000			-23.500,00	-0,02
US Long Bond Future (20 Jahre)	06.2010	CBOT	USD	-3.000.000			27.907,39	0,02
US T-Note Future (10 Jahre)	06.2010	CBOT	USD	-5.000.000			44.186,70	0,04

Devisenderivate

Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-2.530.833,05	-2,24

Offene Positionen

Australische Dollar	2,5 Mio.	OTC					-116.904,47	-0,10
Englische Pfund	7,5 Mio.	OTC					220.152,73	0,20
Japanischer Yen	370,0 Mio.	OTC					-250.361,76	-0,22
Koreanische Wong	2.000,0 Mio.	OTC					-153.615,82	-0,14
Schwedische Kronen	25,7 Mio.	OTC					424,93	0,00
Amerikanische Dollar	67,5 Mio.	OTC					-2.230.528,66	-1,98

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	9.414.156,81	8,36
Bankguthaben bei der BHF ASSET SERVICING sofern nicht gesondert angegeben							
EUR-Guthaben	EUR	3.018.030,24		%	100,0000	3.018.030,24	2,68
Guthaben Termingeld	EUR	6.000.000,00		%	100,0000	6.000.000,00	5,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Schwedische Kronen	SEK	364.218,22		%	100,0000	37.436,37	0,03
Englische Pfund	GBP	180.916,99		%	100,0000	203.368,69	0,18
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	78.458,63		%	100,0000	53.460,86	0,05
Japanischer Yen	JPY	7.504.042,00		%	100,0000	59.863,06	0,05
Amerikanische Dollar	USD	56.433,43		%	100,0000	41.997,59	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	838.715,69	0,74
Zinsansprüche	EUR	838.715,69				838.715,69	0,74
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-18.940,35				-18.940,35	-0,02
Fondsvermögen					EUR	112.639.345,52	100,00 2)
Anteilwert					EUR	105,10	
Umlaufende Anteile					STK	1.071.736	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							93,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-2,21

- 1) Abgrenzungen: Prüfungskosten, Druck- u. Veröffentlichungskosten und Depotgebühren
- 2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 3) Diese Werte dienen als Sicherheiten für Finanztermingeschäfte.

Wertpapierkurse, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Vermögenswerte In- / Ausland	Kurse per 31.03.2010
Devisen	Kurse per 31.03.2010 (Reuters Morning Fixing)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Amerikanische Dollar	(USD)	1,343730	=	1	EURO (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,467590	=	1	EURO (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,889601	=	1	EURO (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	125,353474	=	1	EURO (EUR)
Koreanische Wong	(KRW)	1.520,363350	=	1	EURO (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,728995	=	1	EURO (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CBOT	Chicago Board of Trade
EUX	Eurex
OTC	Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,3 % Frankreich (25.07.2019)	EUR	2.000	2.000
1,25 % UK Treasury (ILB) v.06 (22.11.2017)	GBP	3.500	3.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<hr/>				

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:	EUR	41.680
(Basiswert(e): Euro Bobl Future, Euro Bund Future, Long Gilt Future, US Long Bond Future (20 Jahre), US T-Note Future (10 Jahre))		

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
Amerikanische Dollar	EUR	101.786
Australische Dollar	EUR	9.880
Englische Pfund	EUR	39.211
Koreanische Wong	EUR	1.162
Schwedische Kronen	EUR	7.249

Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 29.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR	je Anteil EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	282.863,02	0,27
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.322,15	0,02
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller abzgl. ausländische Quellensteuer	1.357.801,22 -6.773,34	1,27 -0,01
Zinsergebnis aus Finanzinnovationen	47.143,50	0,04
Erträge insgesamt	1.699.356,55	1,59
Verwaltungsvergütung (**)	-351.478,86	-0,33
Veröffentlichungskosten	-12.923,39	-0,01
Depotbankvergütung	-61.632,53	-0,06
Fremde Depotgebühren	-13.225,53	-0,01
Prüfungskosten	-16.468,12	-0,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-990,34	0,00
Umsatzsteuer	-13.605,23	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-470.324,00	-0,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.229.032,55	1,15
Realisierte Gewinne	4.368.187,49	4,08
Realisierte Verluste	-4.472.582,96	-4,17
TER (nach der BVI-Methode *)		0,43 %

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

***) Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vertriebsprovisionen an Vermittler gezahlt.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
Mittelzuflüsse	113.671.867,54	
Mittelabflüsse	-5.312.356,28	
Mittelzufluss / -abfluss Netto		108.359.511,26
Ertragsausgleich		-740.183,32
Ordentlicher Nettoertrag		1.229.032,55
Realisierte Gewinne		4.368.187,49
Realisierte Verluste		-4.472.582,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		3.895.380,50
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		112.639.345,52

Berechnung der Ausschüttung

		Insgesamt:	je Anteil
Realisiertes Ergebnis	EUR	-104.395,47	-0,10
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.229.032,55	1,15
Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.124.637,08	1,05

Entwicklung im 3-Jahresvergleich

Stichtag Aufgelegt am 29.04.2009	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.03.2010	112.639.345,52	105,10

Frankfurt am Main

18.05.2010

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH

Andreas Körner

Magnus Fielko

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens MAT Real Protect für das Rumpfgeschäftsjahr vom 29. April 2009 bis 31. März 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Eschborn/Frankfurt am Main

1. Juni 2010

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Japan Aktien (ISIN: DE0008484122)

Thesaurierung der Erträge zum 31.03.2010

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger betriebli- cher Anleger	Kapital- gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa)	- (aufgehoben)	---	---	---
bb)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee)	- Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff)	- Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f)	Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa)	- anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
bb)	- abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	- fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Real Return (ISIN: DE0008484361)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)	Privat- anleger	Sonstiger betriebl- cher Anleger	Kapital- gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG			
a) Betrag der Ausschüttung	15,8180 1)	15,8180 1)	15,8180 1)
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag)	15,8180	15,8180	15,8180
- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barauschüttung:	15,6927	15,6927	15,6927
- Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 15. Juni 2010)	15,6927	15,6927	15,6927
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	15,8180 2)	15,8180 2)	15,8180 2)
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Juni 2010)	15,8180	15,8180	15,8180
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b) Ausschüttungsgleiche Erträge	0,4640 2)	0,4640 2)	0,4640 2)
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,4640	0,4640	0,4640
c) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) - (aufgehoben)	---	---	---
bb) - steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc) - Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd) - Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee) - Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff) - Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg) - Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh) - steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,8889 3)	0,8889 3)	0,8889 3)
jj) - davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,8889 3)	0,8889 3)	0,8889 3)
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0253	0,0253	0,0253
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,8636	0,8636	0,8636
kk) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) - Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	16,2819	16,2819
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,4640	0,4640
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	15,8180	15,8180
d) Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	16,2819 4)	16,2819 4)	16,2819 4)
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	4,0705 4)	4,0705 4)	4,0705 4)
f) Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa) - anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,1252 3)	0,1252 3)	0,1252 3)

aa) - davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1252 3)	0,1252 3)	0,1252 3)
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0036	0,0036	0,0036
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,1217	0,1217	0,1217
bb) - abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc) - fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

1) Die Ausschüttung vom 15. Juni 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge vom 15. Juni 2010 gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 15. Juni 2010 als zugeflossen.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

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

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Fundamental Japan (ISIN: DE0008484411)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)	Privat-anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapitalgesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG			
a) Betrag der Ausschüttung	0,1517 ¹⁾	0,1517 ¹⁾	0,1517 ¹⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag)	0,1517	0,1517	0,1517
- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Barauschüttung:	0,1155	0,1155	0,1155
- Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 15. Juni 2010)	0,1155	0,1155	0,1155
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1517 ²⁾	0,1517 ²⁾	0,1517 ²⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Juni 2010)	0,1517	0,1517	0,1517
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b) Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0456 ²⁾	0,0456 ²⁾	0,0456 ²⁾
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0383	0,0383	0,0383
c) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) - (aufgehoben)	---	---	---
bb) - steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc) - Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,1972 ³⁾	---
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0456	---
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,1517	---
dd) - Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,1972 ³⁾
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	---	0,0456
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	---	0,1517
ee) - Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff) - Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg) - Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh) - steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,1972 ⁴⁾	0,1972 ⁴⁾	0,1972 ⁴⁾
jj) - davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,1972 ⁴⁾	0,1972 ⁴⁾
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0456	0,0456
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,1517	0,1517
jj) - davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,1972 ⁴⁾	0,0000	0,0000
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0456	0,0000	0,0000
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,1517	0,0000	0,0000
kk) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) - Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d) Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,1972 ⁵⁾	0,1972 ⁵⁾	0,1972 ⁵⁾
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0493 ⁵⁾	0,0493 ⁵⁾	0,0493 ⁵⁾
f)	Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa)	- anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0379 ⁴⁾	0,0379 ⁴⁾	0,0379 ⁴⁾
aa)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0379 ⁴⁾	0,0379 ⁴⁾
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0088	0,0088
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,0292	0,0292
aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0379 ⁴⁾	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0088	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0292	0,0000	0,0000
bb)	- abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	- fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

1) Die Ausschüttung vom 15. Juni 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge vom 15. Juni 2010 gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 15. Juni 2010 als zugeflossen.

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

4) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

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

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Asian Bonds (ISIN: DE0008484429)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)	Privat-anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapitalgesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG			
a) Betrag der Ausschüttung	1,8920 ¹⁾	1,8920 ¹⁾	1,8920 ¹⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag)	1,8920	1,8920	1,8920
- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Bar-ausschüttung:	1,8078	1,8078	1,8078
- Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 15. Juni 2010)	1,8078	1,8078	1,8078
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,8920 ²⁾	1,8920 ²⁾	1,8920 ²⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Juni 2010)	1,8920	1,8920	1,8920
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b) Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0560 ²⁾	0,0560 ²⁾	0,0560 ²⁾
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0560	0,0560	0,0560
c) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) - (aufgehoben)	---	---	---
bb) - steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc) - Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd) - Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee) - Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff) - Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg) - Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh) - steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,5300 ³⁾	0,5300 ³⁾	0,5300 ³⁾
jj) - davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,5300 ³⁾	0,5300 ³⁾	0,5300 ³⁾
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0152	0,0152	0,0152
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,5147	0,5147	0,5147
kk) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) - Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	1,9480	1,9480
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0560	0,0560
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	1,8920	1,8920
d) Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	1,9480 ⁴⁾	1,9480 ⁴⁾	1,9480 ⁴⁾
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,4870 ⁴⁾	0,4870 ⁴⁾	0,4870 ⁴⁾
f) Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa) - anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0761 ³⁾	0,0761 ³⁾	0,0761 ³⁾
aa) - davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0761 ³⁾	0,0761 ³⁾	0,0761 ³⁾

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0022	0,0022	0,0022
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0739	0,0739	0,0739
bb) - abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc) - fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

1) Die Ausschüttung vom 15. Juni 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge vom 15. Juni 2010 gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 15. Juni 2010 als zugeflossen.

3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.

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

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das für das Geschäftsjahr vom 1. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Fundamental Europa (ISIN: DE0008484445)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)		Privat- anleger	Sonstiger betriebli- cher Anleger	Kapital- gesell- schaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG				
a)	Betrag der Ausschüttung	0,6537 ¹⁾	0,6537 ¹⁾	0,6537 ¹⁾
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag)	0,6537	0,6537	0,6537
	- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
	Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Bar-ausschüttung:	0,5586	0,5586	0,5586
	- Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 15. Juni 2010)	0,5586	0,5586	0,5586
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,6537 ²⁾	0,6537 ²⁾	0,6537 ²⁾
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (gemäß Ausschüt-tungsbeschluss vom 2. Juni 2010)	0,6537	0,6537	0,6537
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0507 ²⁾	0,0507 ²⁾	0,0507 ²⁾
	- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0405	0,0405	0,0405
c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthal-tene			
aa)	- (aufgehoben)	---	---	---
bb)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc)	- Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,7044 ³⁾	---
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0507	---
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,6537	---
dd)	- Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,7044 ³⁾
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	---	0,0507
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	---	0,6537
ee)	- Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff)	- Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg)	- Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezem-ber 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapi-talerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräuße-rungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh)	- steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Ab-satz 4 vorgenommen wurde	0,3509 ^{4) 6)}	0,3509 ^{4) 6)}	0,3509 ^{4) 6)}
jj)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,3509 ^{4) 6)}	0,3509 ^{4) 6)}
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0253	0,0253
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,3257	0,3257
jj)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,3509 ^{4) 6)}	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0253	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,3257	0,0000	0,0000
kk)	- Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körper-schaftsteuer berechtigen	0,0014 ⁴⁾	0,0014 ⁴⁾	0,0014 ⁴⁾
kk)	- davon Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG); 100 %	---	0,0014 ⁴⁾	0,0014 ⁴⁾
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0001	0,0001
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,0013	0,0013
kk)	- davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0014 ⁴⁾	0,0000	0,0000

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0001	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0013	0,0000	0,0000
II)	- Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	0,0000	0,0000
d)	Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	0,7044 ⁵⁾	0,7044 ⁵⁾	0,7044 ⁵⁾
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
	- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,1761 ⁵⁾	0,1761 ⁵⁾	0,1761 ⁵⁾
f)	Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa)	- anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0797 ⁴⁾	0,0797 ⁴⁾	0,0797 ⁴⁾
aa)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0797 ⁴⁾	0,0797 ⁴⁾
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0057	0,0057
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,0740	0,0740
aa)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0797 ⁴⁾	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0057	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0740	0,0000	0,0000
bb)	- abziehbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	- fiktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0004 ⁴⁾	0,0004 ⁴⁾	0,0004 ⁴⁾
cc)	- davon auf Erträge Teileinkünfteverfahren (§ 3 Nr. 40 EStG; § 8b Abs. 1 KStG)	---	0,0004 ⁴⁾	0,0004 ⁴⁾
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	0,0004	0,0004
cc)	- davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0004 ⁴⁾	0,0000	0,0000
	- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0000	0,0000	0,0000
	- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0004	0,0000	0,0000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

1) Die Ausschüttung vom 15. Juni 2010 gilt zum angegebenen Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

2) Die ausschüttungsgleichen Erträge sowie die ausgeschütteten Erträge vom 15. Juni 2010 gelten gemäß § 2 Abs. 1 Satz 3 InvStG zum 15. Juni 2010 als zugeflossen.

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

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

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

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

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

für das für das Geschäftsjahr vom 29. April 2009 bis 31. März 2010

MAT Real Protect (ISIN: DE0008484452)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR)	Privat-anleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapitalgesellschaft
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 i.V.m. Nr. 2 InvStG			
a) Betrag der Ausschüttung	1,1531 ¹⁾	1,1531 ¹⁾	1,1531 ¹⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag)	1,1531	1,1531	1,1531
- In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
Nachrichtlich: Die Ausschüttung bezieht sich auf folgende Bar-ausschüttung:	1,1468	1,1468	1,1468
- Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (Ex-Tag); (Zahltag: 15. Juni 2010)	1,1468	1,1468	1,1468
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,1531 ²⁾	1,1531 ²⁾	1,1531 ²⁾
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010 (gemäß Ausschüttungsbeschluss vom 2. Juni 2010)	1,1531	1,1531	1,1531
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
b) Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0439 ²⁾	0,0439 ²⁾	0,0439 ²⁾
- davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,0439	0,0439	0,0439
c) In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) - (aufgehoben)	---	---	---
bb) - steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	---	---
cc) - Erträge gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
dd) - Erträge gem. § 8b Abs. 1 KStG; 100 %	---	---	0,0000
ee) - Veräußerungsgewinne gem. § 3 Nr. 40 EStG; 100 %	---	0,0000	---
ff) - Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG; 100 %	---	---	0,0000
gg) - Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	---	---
hh) - steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,0000	---	---
ii) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
jj) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0475 ³⁾	0,0475 ³⁾	0,0475 ³⁾
jj) - davon Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0475 ³⁾	0,0475 ³⁾	0,0475 ³⁾
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	0,0017	0,0017	0,0017
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	0,0458	0,0458	0,0458
kk) - Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) - Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	---	1,1970	1,1970
- davon in den ausschüttungsgleichen Erträgen	---	0,0439	0,0439
- davon Ausschüttung vom 15. Juni 2010	---	1,1531	1,1531
d) Bemessungsgrundlage der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3, 4 InvStG	1,1970 ⁴⁾	1,1970 ⁴⁾	1,1970 ⁴⁾
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden			
- Kapitalertragsteuer i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,2992 ⁴⁾	0,2992 ⁴⁾	0,2992 ⁴⁾
f) Ausländische Steuern, die auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfallen			
aa) - anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0063 ³⁾	0,0063 ³⁾	0,0063 ³⁾
aa) - davon auf Erträge Nicht-Teileinkünfteverfahren	0,0063 ³⁾	0,0063 ³⁾	0,0063 ³⁾

