

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Taktische Allokation Aktien & Anleihen

Deutliche Kursaufschläge an den Börsen sorgten zwischenzeitlich für neue Jahreshöchststände. Die sich verbessernden globalen Konjunktur- und Gewinnaussichten der Unternehmen waren die Triebfeder des Kursanstiegs.

Trotz der kräftigen Erholung an den Aktienmärkten seit Mitte März 2009 und der zugleich erfolgten Revision der Gewinn-schätzungen sind die wichtigsten globalen Aktienmärkte weiterhin vergleichsweise günstig bewertet.

Allerdings liegt nicht mehr wie noch im Frühjahr eine historisch beispiellose Unterbewertung vor. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis und die Risikoprämie liegen in etwa auf dem Niveau, das sie während des Aufschwungs zwischen 2003 und 2007 hatten.

Hinzu kommen fehlende Anlagealternativen und weiter hohe Cashbestände vieler Anleger, wodurch die Aktienmärkte weiter gestützt werden sollten.

Noch immer – und das ist ein positives Zeichen – stehen die meisten Anleger der Rallye skeptisch gegenüber, die Umsätze sind extrem niedrig. Je höher die Kurse klettern, desto mehr

Anleger werden von der Seitenlinie zurückkehren und die Märkte mit frischem Geld versorgen.

Daneben treibt die Hoffnung der Investoren auf eine V-förmige und damit schnelle Erholung der wichtigsten Volkswirtschaften die Kurse nach oben.

Taktisch sollte sich ein weiterer Ausbau der Aktienquote als sinnvoll erweisen. Wer strategisch und damit langfristig investiert, sollte ggf. eine Zwischenkorrektur für einen Einstieg an den Börsen abwarten.

Nachfolgende Pfeilsymbole geben die von AL Trust an den jeweiligen Märkten kurzfristig erwartete Tendenz an.

Wichtige Indizes

(12.08.2009, 11:30 h)

	Aktuell	1 Jahr
DAX 30	5.308	- 20,0 %
DJ Euro Stoxx 50	2.656	- 23,1 %
Dow Jones Industrial	9.241	- 20,4 %
Nikkei225	10.435	- 20,7 %
Umlaufrendite	3,24 %	- 24,3 %
Gold in US-\$	944	+ 15,3 %
Wechselkurs USA	1,41 €	- 5,1 %
Rohöl in US-\$	71	- 38,0 %

AKTIEN DEUTSCHLAND

- Die Stabilisierungstendenzen in der deutschen Wirtschaft verfestigen sich. Der Ifo-Index konnte sich zum vierten Mal in Folge verbessern, sowohl Lage- als auch Erwartungskomponente trugen dazu bei.
- Eine positive Wirkung zeigt der gestiegene Auftragseingang, wodurch die Industrieproduktion überraschend stark gestiegen ist. Nach dem stärksten Anstieg seit 16 Jahren ist eine weitere konjunkturelle Erholung wahrscheinlich.
- Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) deutscher Aktien ist in den letzten Wochen auf 12 gestiegen. Im Vergleich zu den Bewertungen in den USA (KGV von fast 14) sind deutsche Aktien jedoch nach wie vor als attraktiv anzusehen.
- Wir sehen vor diesem Hintergrund das Kurssteigerungspotenzial deutscher Standardaktien als noch nicht erschöpft an. Weitere Kurssteigerungen – seit März stieg der DAX um nahezu 1.900 Punkte – sind wahrscheinlich.

AKTIEN EUROPA

- Die Börsenampeln im Euroraum stehen derzeit auf grün.
- Die Einkaufsmanagerindizes haben sich weiter verbessert. Sie liegen zwar noch unter der Expansionsschwelle von 50 Punkten, weisen aber auf eine Verlangsamung des Wirtschaftsabschwungs hin.
- Allerdings dürften die steigenden Arbeitslosenzahlen trotz weiter sinkender Verbraucherpreise den privaten Konsum zunehmend belasten.
- Das Kurs-Buchwert-Verhältnis im Euroland liegt aktuell bei knapp 1,3 und damit deutlich unterhalb des historischen Durchschnitts von 2,4.
- Wir erwarten für den Dow Jones Euro Stoxx 50 in den kommenden Wochen weiteres Kurssteigerungspotenzial, wovon auch der Anteilpreis des AL Trust Aktien Europa profitieren sollte.

AKTIEN USA

- Frühindikatoren signalisieren für die USA weiteren Konjunkturoptimismus. Neben dem ISM-Einkaufsmanagerindex konnte sich auch der Empire-State-Index, der als Frühindikator gilt, kräftig erholen.
- Die Anzeichen für eine Stabilisierung am US-Immobilienmarkt verdichten sich. Baubeginne und Baugenehmigungen verbuchten deutliche Zugewinne und die Häuserpreise sind erstmals seit Mitte 2006 wieder gestiegen.
- Die Arbeitslosigkeit in den USA steigt weniger stark an als zunächst befürchtet. Der private Konsum könnte von dieser Entwicklung profitieren.
- Die kräftig anziehenden Notierungen für US-Aktien ließ das Kurs-Gewinn-Verhältnis deutlich ansteigen und befindet sich auf der Höhe des Niveaus von Mai 2008.

AKTIEN JAPAN

- Schwache Auftragseingänge im Maschinenbau standen einer überraschend verbesserten Industrieproduktion gegenüber.
- Der Höhepunkt des Beschäftigungsabbaus dürfte erst noch bevorstehen, wodurch der private Konsum belastet werden dürfte.
- Von einer nachhaltigen Stabilisierung der Weltkonjunktur dürften die japanischen Blue-Chips vergleichsweise am stärksten profitieren. Die Aussicht auf weiter steigende Kurse hat zugenommen.

RENTEN EUROLAND

- Die Wirtschaftsdaten in den USA bleiben vorerst freundlicher als von Analysten erwartet. Die Daten zum US-Arbeitsmarkt haben dieses Bild bestätigt und zu Verkäufen bei Anleihen und damit steigenden Renditen geführt, die sich auch auf den Zinsmarkt in Euroland auswirken.

- Zwar geht der Jobabbau in den USA immer noch weiter, allerdings mit reduzierter Dynamik. Die Optimisten erhalten so weitere Argumente und das führt zu Umschichtungen aus dem Anleihe- in den Aktienmarkt.
- Die Schaukelbewegung am Zinsmarkt geht daher vorerst weiter, ohne dass ein genauer Trend auszumachen ist. Das Spannungsfeld zwischen Deflationsbefürchtungen und Inflationsangst führt zu erhöhter Volatilität.
- Wir erwarten, dass die Optimisten den Markt dominieren und die Konjunkturindikatoren so weit wie möglich positiv interpretiert werden.
- Die Tendenz zu steigenden Renditen bei den 10-jährigen Anleihen sollte erhalten bleiben. Die kurzfristigen Zinsen bleiben nach unserer Einschätzung weiter niedrig. Die Zinskurve bleibt steil.
- Kurzfristig erwarten wir stabile EZB-Leitzinsen auf niedrigem Niveau.
- Die zu erwartenden Renditen für neu investierte Gelder sind gegenüber dem Vorjahr deutlich rückläufig.

GELDMARKT EUROLAND →

- Die Geldmarktzinsen wurden in den vergangenen Monaten – bedingt durch die Zinsentscheidungen der EZB – sukzessive zurückgenommen.

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht vor allem aus deutschen Spitzen-Aktien, den so genannten Blue Chips. Dies sind die bekanntesten und umsatzstärksten, im Deutschen Aktienindex (DAX 30) zusammengefassten Aktien. Entsprechend der Marktlage können dem Portfolio auch Aktien anderer Börsensegmente beigemischt werden.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	66,85 EUR
Rücknahmepreis	63,67 EUR
Zwischengewinn	0,23 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	79,57 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	42,30 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	3 (wachstumsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	114,33 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,61 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,57 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

	AL Trust Aktien Deutschland	DAX
Volatilität p.a.	23,0 %	25,0 %
max. Verluste (gleitend)	-46,2 %	-31,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,06 %	0,1 %
Treynor Ratio	2,5 %	2,8 %
Information Ratio	0,002	0,0

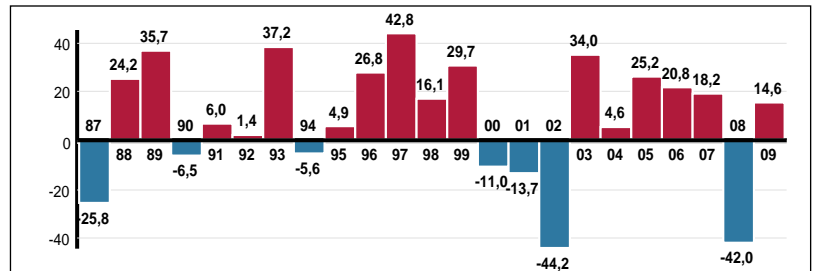
Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 14,6 % (25,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 14,6 %	-
der letzten 12 Monate	-17,5 %	-
der letzten 3 Jahre	-9,4 %	-3,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 33,2 %	+ 5,9 %
der letzten 10 Jahre	-5,3 %	-0,5 %
der letzten 15 Jahre	+ 96,4 %	+ 4,6 %
der letzten 20 Jahre	+ 196,5 %	+ 5,6 %
seit Auflegung	+ 231,9 %	+ 5,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
07.2004 bis 07.2009	+ 25,1 %	+ 4,6 %
07.2003 bis 07.2008	+ 72,1 %	+ 11,5 %
07.2002 bis 07.2007	+ 78,4 %	+ 12,3 %
07.2001 bis 07.2006	-1,0 %	-0,2 %
07.2000 bis 07.2005	-33,2 %	-7,7 %
07.1999 bis 07.2004	-26,3 %	-5,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

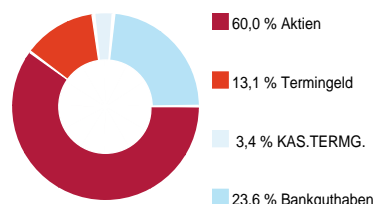
10 Jahre	absolut	p.a.
07.1999 bis 07.2009	-7,8 %	-0,8 %
07.1998 bis 07.2008	-6,2 %	-0,6 %
07.1997 bis 07.2007	+ 48,3 %	+ 4,0 %
07.1996 bis 07.2006	+ 94,8 %	+ 6,9 %
07.1995 bis 07.2005	+ 90,5 %	+ 6,6 %
07.1994 bis 07.2004	+ 57,6 %	+ 4,7 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

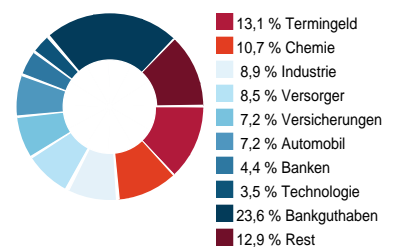
Siemens Namensaktien	6,1 %
E.ON AG	5,5 %
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	4,5 %
Bayer	4,5 %
BASF	4,1 %
Deutsche Bank Namensaktien	3,8 %
SAP	3,5 %

Portfoliostruktur

Anlagestruktur



Branchenallokation



Anlagekommentar

Die Stabilisierungstendenzen in der deutschen Wirtschaft verfestigen sich. Der ifo-Index konnte sich zum vierten Mal in Folge verbessern, sowohl Lage- als auch Erwartungskomponente trugen dazu bei. Weiterhin positiv ist der gestiegene Auftragseingang, wodurch die Industrieproduktion überraschend stark gestiegen ist. Nach dem stärksten Anstieg seit 16 Jahren ist eine weitere konjunkturelle Erholung wahrscheinlich. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) deutscher Aktien ist in den letzten Wochen auf 12 gestiegen. Im Vergleich zu den Bewertungen in den USA (KGV von fast 14) sind deutsche Aktien jedoch nach wie vor als attraktiv anzusehen. Wir sehen vor diesem Hintergrund das Kurssteigerungspotenzial deutscher Standardaktien als noch nicht erschöpft an. Weitere Kurssteigerungen - seit März stieg der DAX um nahezu 1.900 Punkte - sind wahrscheinlich. (Stand: 10.08.2009)

Anlageschwerpunkt

Aktien von Top-Unternehmen, die im Dow Jones Euro Stoxx50 gelistet sind, prägen das Portfolio. Der Fonds favorisiert Aktien von Unternehmen, die durch die Konzentration auf ihre Kernkompetenzen langfristig überdurchschnittliche Gewinnaussichten und damit Kurspotenzial besitzen.

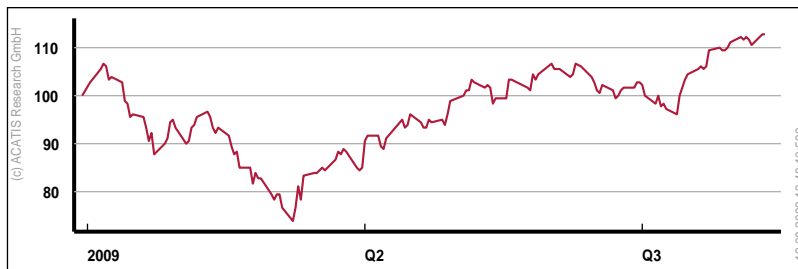
Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	42,65 EUR
Rücknahmepreis	40,62 EUR
Zwischengewinn	0,01 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	52,21 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	26,62 EUR

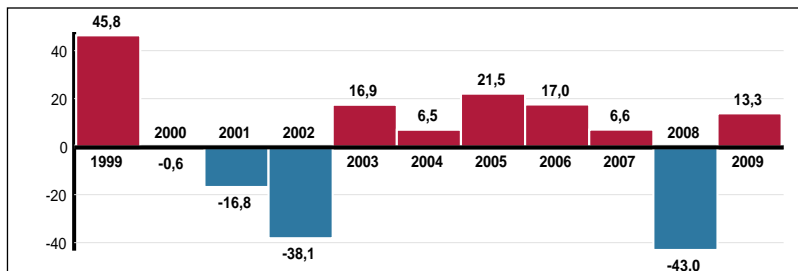
Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	3 (wachstumsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	25,44 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,18 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,61 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 13,3 % (22,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 13,3 %	-	07.2004 bis 07.2009	+ 2,6 %	+ 0,5 %
der letzten 12 Monate	-19,6 %	-	07.2003 bis 07.2008	+ 41,0 %	+ 7,1 %
der letzten 3 Jahre	-23,2 %	-8,4 %	07.2002 bis 07.2007	+ 57,3 %	+ 9,5 %
der letzten 5 Jahre	+ 8,5 %	+ 1,6 %	07.2001 bis 07.2006	-3,6 %	-0,7 %
der letzten 10 Jahre	-11,4 %	-1,2 %	07.2000 bis 07.2005	-31,3 %	-7,2 %
seit Auflegung	-9,0 %	-0,9 %	07.1999 bis 07.2004	-17,0 %	-3,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
07.1999 bis 07.2009	-14,8 %	-1,6 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Banco Santander	5,5 %
Total	5,3 %
Telefónica	4,6 %
E.ON AG	3,5 %
Sanofi-Aventis	3,2 %
Siemens Namensaktien	3,2 %
BNP Paribas	3,2 %

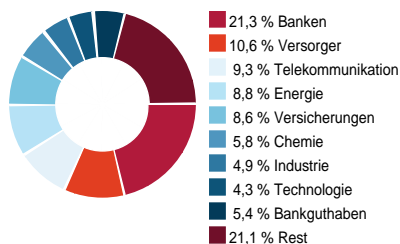
Fondskennzahlen

Seit Auflegung

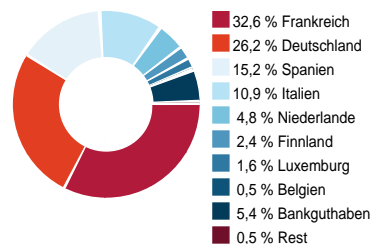
	AL Trust Aktien Europa	DJ EuroSTOXX 50 Perf
Volatilität p.a.	23,9 %	25,6 %
max. Verluste (gleitend)	-40,2 %	-28,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2 %	-0,1 %
Treynor Ratio	-7,9 %	-3,4 %
Information Ratio	-0,003	0,0

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Anlagekommentar

Die Börsenampeln im Euroraum stehen derzeit auf grün. Die Einkaufsmanagerindizes haben sich weiter verbessert. Sie liegen zwar noch unter der Expansionsschwelle von 50 Punkten, weisen aber auf eine Verlangsamung des Wirtschaftsabschwungs hin. Allerdings dürften die steigenden Arbeitslosenzahlen trotz weiter sinkender Verbraucherpreise den privaten Konsum zunehmend belasten. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis im Euroland liegt aktuell bei knapp 1,3 und damit deutlich unterhalb des historischen Durchschnitts von 2,4. Wir erwarten für den Dow Jones Euro Stoxx 50 in den kommenden Wochen weiteres Kurssteigerungspotenzial, wovon auch der Anteilpreis des AL Trust Aktien Europa profitieren sollte. (Stand: 10.08.2009)

Stand: 11.08.2009

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus hervorragend gerateten Aktienfonds mit Anlageschwerpunkten in den Regionen, die entscheidenden Einfluss auf das Wachstum der Weltkonjunktur ausüben: USA, Japan und Europa. Dem dynamischen Wachstum der Schwellenländer (Emerging Markets) wird durch Beimischung von weiteren exzellenten Aktienfonds, die ihren Anlagefokus auf diese Zukunftsmärkte setzen, Rechnung getragen. Mit der speziellen Fondskonstruktion als "Super-OGAW-Fonds" ist es den Fondsmanagern weiterhin möglich, alle zur Verfügung stehenden Finanzvehikel - von Aktien und Anleihen über Fonds bis zu Derivaten - zum Vorteil der Anleger einzusetzen.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	43,03 EUR
Rücknahmepreis	40,98 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,34 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	31,22 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten (Super-OGAW-Fonds)
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	4 (dynamisch)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	9,09 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	0,21 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Total Expense Ratio	1,68 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

Seit 02.01.2001	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	18,3 %	19,7 %
max. Verluste (gleitend)	-34,1 %	-28,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,4 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,6 %	-0,4 %
Treynor Ratio	-56,2 %	-7,8 %
Information Ratio	-0,02	0,0

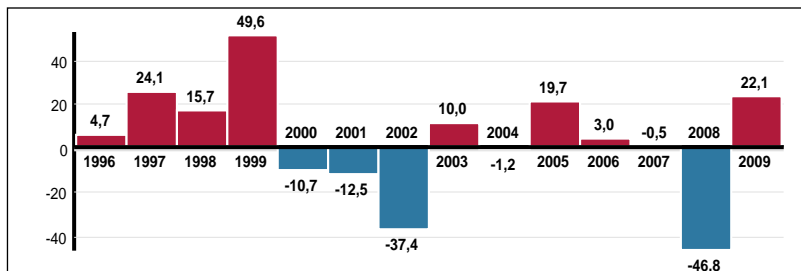
Kontakt

ALTE LEIPZIGER
 Trust Investment-Gesellschaft mbH
 Alte Leipziger-Platz 1
 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 - 6667
 Telefax: 06171 - 663709
 service@alte-leipziger-trust.de
 www.alte-leipziger.de
 ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 22,1 % (38,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut		p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo		
	5 Jahre	absolut		5 Jahre	p.a.	
im laufenden Jahr	+ 22,1 %	-	-	07.2004 bis 07.2009	-23,9 %	-5,3 %
der letzten 12 Monate	-18,0 %	-	-	07.2003 bis 07.2008	+ 3,0 %	+ 0,6 %
der letzten 3 Jahre	-30,3 %	-11,3 %	-	07.2002 bis 07.2007	+ 16,1 %	+ 3,0 %
der letzten 5 Jahre	-20,0 %	-4,4 %	-	07.2001 bis 07.2006	-26,7 %	-6,0 %
der letzten 10 Jahre	-45,9 %	-6,0 %	-	07.2000 bis 07.2005	-40,4 %	-9,8 %
seit Auflegung	-4,9 %	-0,4 %	-	07.1999 bis 07.2004	-32,7 %	-7,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo	absolut	p.a.
10 Jahre		
07.1999 bis 07.2009	-48,8 %	-6,5 %
07.1998 bis 07.2008	-24,8 %	-2,8 %
07.1997 bis 07.2007	+ 3,8 %	+ 0,4 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

FORTIS L FD-Opportunities USA Inh.	
-Ant.Classic (Ca)	12,5 %
Janus Capital-US Twenty Fund	12,5 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ	
Namensanteile C Dis	11,4 %
AGIF V- Allianz RCM US Equity	10,7 %
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd Actions	
Nom. A1 (Di)	9,2 %
MAT Asia Pacific Fonds	9,2 %
Carmignac Portf.-Grande Europe	8,8 %

Anlagekommentar

Weltweit konzentrieren sich die Anleger aktuell auf die positiven Konjunkturmachrichten und Unternehmensergebnisse. Folglich erholen sich die Aktienindizes weiter. Schwächere Tage an den Aktienmärkten werden zu neuen Käufen genutzt. Stärkeres Wachstum in China, etwas bessere US-Arbeitsmarktdaten als erwartet und überraschend gute Ergebnisse der amerikanischen Banken stützen dieses Vertrauen. In der Folge wechseln wieder mehr Investoren von der sicheren Parkposition im Staatsanleihemarkt in die riskanteren Anlageformen. Das führt zu Aufwärtsdruck bei den Kapitalmarktzinsen - natürlich auch, weil mit positiveren Konjunktüreinschätzungen höhere Inflationserwartungen einhergehen. Wir erwarten zunächst eine Fortsetzung des Aufwärtstrends an den internationalen Aktienmärkten, wovon der Anteilpreis des AL Trust Global Invest profitieren sollte. (Stand: 10.08.2009)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die im Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Stand: 11.08.2009

Anlageschwerpunkt

Der neue sicherheitsbetonte Dachfonds mit geringen Wertschwankungen. Das Anlageziel ist darauf ausgerichtet, ein möglichst stetiges und kontinuierliches Kapitalwachstum zu realisieren. Erreicht wird dies durch Fokussierung der Investments auf Top-Fonds der Anlagekategorien Geldmarkt, Renten und Immobilien mit besten Ratings. Ergänzt wird das Portfolio durch eine geringe Beimischung exzellenter Aktienfonds.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	52,92 EUR
Rücknahmepreis	51,42 EUR
Zwischengewinn	0,68 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,42 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,49 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondsart	Sicherheitsbetonter Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt-, Renten- und Immobilienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	4,48 Mio EUR
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,0 % p.a.
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

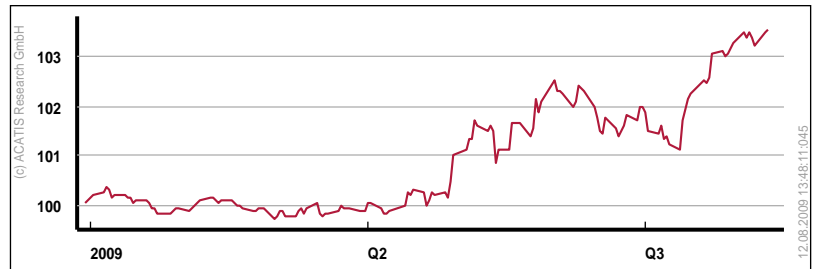
Seit Auflegung	AL Trust €uro Relax
Volatilität p.a.	2,7 %
max. Verluste (gleitend)	-0,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,2 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	-0,4
Tracking Error p.a.	0,5 %
Sharpe Ratio	0,4 %
Treynor Ratio	-13,2 %
Information Ratio	0,01

Kontakt

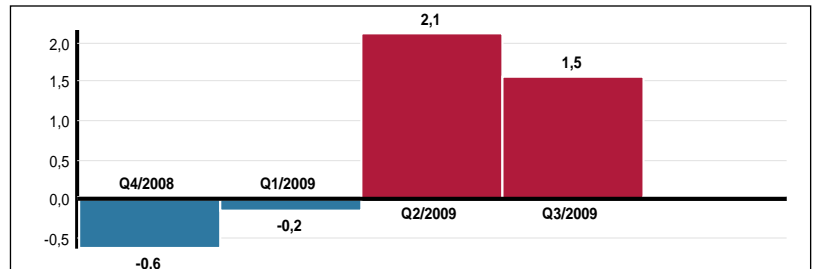
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 3,5 % (5,8 % p.a.)



Vierteljährliche, absolute Wertentwicklung in %

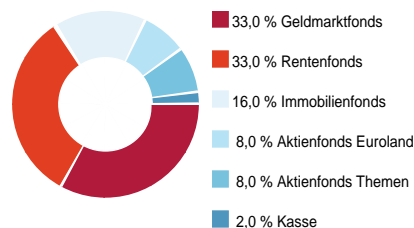
Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 3,5 %	-
seit Auflegung	+ 2,8 %	+ 3,3 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	15,1 %
CS EUROREAL Anteile	8,2 %
hausInvest europa	7,5 %
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber -Anteile	6,8 %
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	6,8 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber -Anteile 1C	6,7 %
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	6,7 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondaufteilung



Unter den TOP 7 in % des Fondsvolumens finden Sie die aktuelle detaillierte Schwerpunktsetzung im Fonds. Turnusmäßig passt das Fondsmanagement die aktuelle Asset Allocation an die ursprüngliche Basis-Asset-Allocation an. Diese beträgt für die Anlagekategorie Geldmarktfonds 33 %, Rentenfonds 33 %, Immobilienfonds 16 %, Aktienfonds Euroland 8 %, Aktienfonds Themen 8 %, Kasse 2 %.

Anlagekommentar

Investments in stabile Euro-Geldmarkt-, Renten- und stark auf Sicherheit bedachte Immobilienfonds sind die klaren Asset-Schwerpunkte im Multi-Asset-Dachfonds AL Trust €uro Relax. Das Fondsmanagement hat den Aktienanteil in den vergangenen Wochen sukzessive auf den maximal möglichen Wert von 16 % des Fondsvolumens erhöht. Hierdurch profitierten Anleger dieses Fonds von dem auf mittlere bis lange Sicht sich bietenden Kurssteigerungspotenzial der europäischen Aktienmärkte. Der im Oktober des vergangenen Jahres aufgelegte Fonds eignet sich hervorragend als wertstabiles Investment für die Anlage der Gelder aus Erbschaften, Schenkungen oder fälligen Lebensversicherungen (Stand: 11.08.2009)

Stand: 11.08.2009

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus im Inland ausgestellten Inhaberschuldverschreibungen aller Laufzeiten. Je nach Einschätzung der Marktlage werden dem Fondsvermögen Anleihen von Emittenten innerhalb des Euro-Wirtschaftsraums beigemischt.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	43,00 EUR
Rücknahmepreis	41,75 EUR
Zwischengewinn	1,17 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	42,10 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	39,74 EUR

Fondsdaten

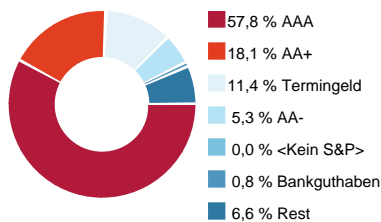
ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	39,44 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,44 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Total Expense Ratio	0,60 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum AL Trust €uro Renten	REX Perf
Volatilität p.a.	2,9 %
max. Verluste (gleitend)	-4,7 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,06 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8
Tracking Error p.a.	0,3 %
Sharpe Ratio	0,5 %
Treynor Ratio	10,6 %
Information Ratio	0,02

Kreditratings

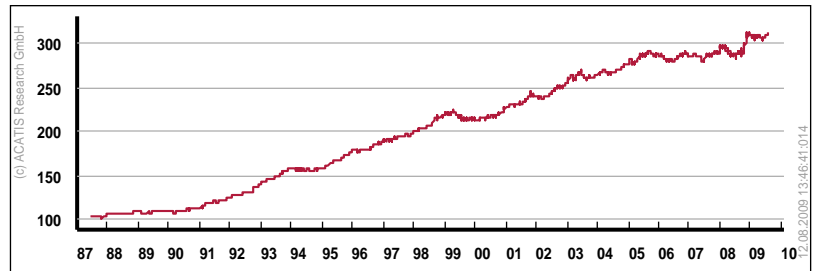
Kreditratings in %



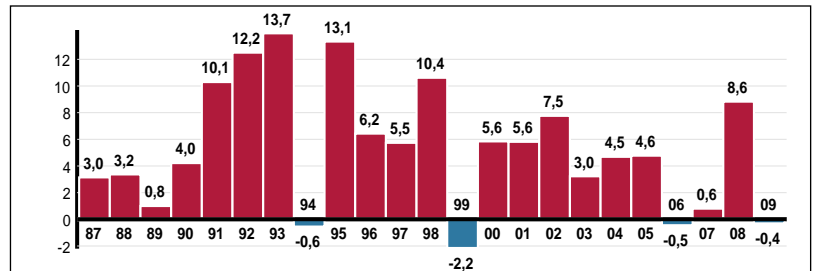
Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 211,6 % (5,3 % p.a.) seit dem 01.06.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,4 %	-
der letzten 12 Monate	+ 7,9 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 10,0 %	+ 3,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,9 %	+ 3,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 47,2 %	+ 3,9 %
der letzten 15 Jahre	+ 101,0 %	+ 4,8 %
der letzten 20 Jahre	+ 188,7 %	+ 5,4 %
seit Auflegung	+ 211,6 %	+ 5,3 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
07.2004 bis 07.2009	+ 16,3 %	+ 3,1 %
07.2003 bis 07.2008	+ 9,8 %	+ 1,9 %
07.2002 bis 07.2007	+ 17,0 %	+ 3,2 %
07.2001 bis 07.2006	+ 21,5 %	+ 4,0 %
07.2000 bis 07.2005	+ 32,6 %	+ 5,8 %
07.1999 bis 07.2004	+ 24,2 %	+ 4,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

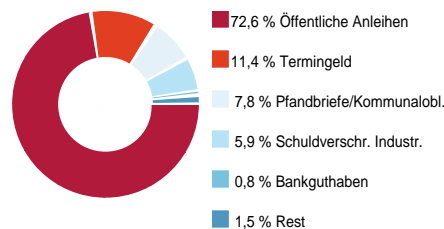
10 Jahre	absolut	p.a.
07.1999 bis 07.2009	+ 44,5 %	+ 3,7 %
07.1998 bis 07.2008	+ 38,6 %	+ 3,3 %
07.1997 bis 07.2007	+ 47,1 %	+ 3,9 %
07.1996 bis 07.2006	+ 58,0 %	+ 4,7 %
07.1995 bis 07.2005	+ 72,0 %	+ 5,6 %
07.1994 bis 07.2004	+ 71,9 %	+ 5,6 %

Rentenkennzahlen

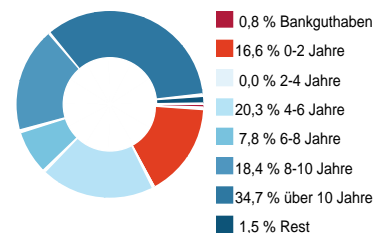
durchschnittl. Kurs	107,9 %
Kupon	4,4 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	11,1 Jahre
Duration	8,2 Jahre
mod. Duration	7,9 Jahre
Rendite	3,5 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die Wirtschaftsdaten in den USA bleiben vorerst freundlicher als von Analysten erwartet. Die Daten zum US-Arbeitsmarkt haben dieses Bild bestätigt und zu Verkäufen bei Anleihen und damit steigenden Renditen geführt, die sich auch auf den Zinsmarkt in Euroland auswirken. Zwar geht der Jobabbau in den USA immer noch weiter, allerdings mit reduzierter Dynamik. Die Optimisten erhalten so weitere Argumente und das führt zu Umschichtungen aus dem Anleihe- in den Aktienmarkt. Die Schaukelbewegung am Zinsmarkt geht daher vorerst weiter, ohne dass ein genauer Trend auszumachen ist. Das Spannungsfeld zwischen Deflationsbefürchtungen und Inflationsangst führt zur erhöhter Volatilität. Wir erwarten, dass die Optimisten den Markt dominieren und die Konjunkturindikatoren so weit wie möglich positiv interpretiert werden. Die Tendenz zu steigenden Zinsen sollte deshalb erhalten bleiben. (Stand: 10.08.2009)

Stand: 11.08.2009

Anlageschwerpunkt

Der Anlageschwerpunkt besteht aus im Inland ausgestellten, auf Euro lautenden Inhaberschuldverschreibungen mit kürzeren Restlaufzeiten bis max. 4 Jahren. Die Anlagen konzentrieren sich auf ausgesuchte festverzinsliche Wertpapiere.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	50,27 EUR
Rücknahmepreis	49,77 EUR
Zwischengewinn	1,37 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	49,87 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	48,33 EUR

Fondsdaten

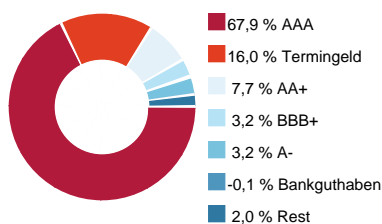
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Geldmarktnaher Rentenfond mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	31,21 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	1,55 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0,99 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Total Expense Ratio	0,61 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum AL Trust €uro Short Term		REX P1
Volatilität p.a.	0,8 %	0,7 %
max. Verluste (gleitend)	-0,4 %	-0,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	1
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,04 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,1	1,0
Tracking Error p.a.	0,06 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,02	0,8 %
Treynor Ratio	0,07 %	0,5 %
Information Ratio	-0,007	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

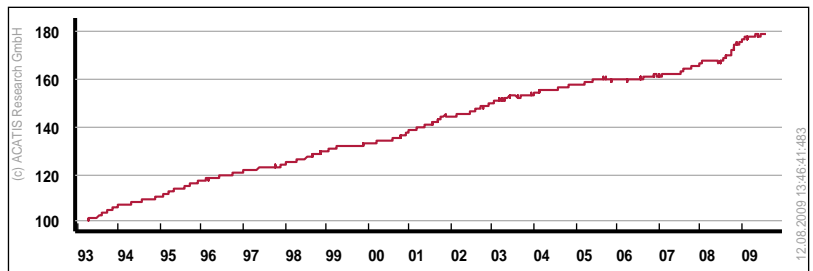


Kontakt

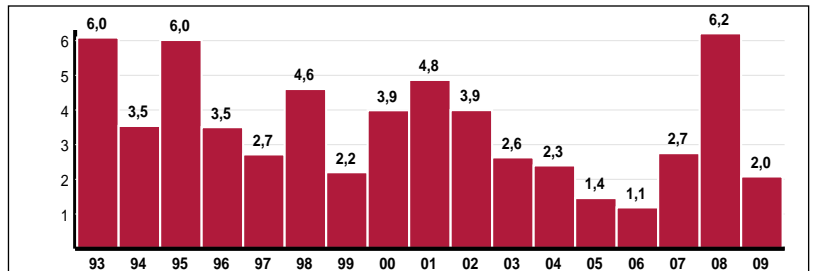
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 79,0 % (3,6 % p.a.) seit dem 01.04.1993



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung

	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 2,0 %	-
der letzten 12 Monate	+ 6,0 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,9 %	+ 3,8 %
der letzten 5 Jahre	+ 14,9 %	+ 2,8 %
der letzten 10 Jahre	+ 36,7 %	+ 3,2 %
der letzten 15 Jahre	+ 65,2 %	+ 3,4 %
seit Auflegung	+ 79,0 %	+ 3,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

	absolut	p.a.
07.2004 bis 07.2009	+ 15,4 %	+ 2,9 %
07.2003 bis 07.2008	+ 10,5 %	+ 2,0 %
07.2002 bis 07.2007	+ 11,3 %	+ 2,2 %
07.2001 bis 07.2006	+ 13,4 %	+ 2,5 %
07.2000 bis 07.2005	+ 19,0 %	+ 3,5 %
07.1999 bis 07.2004	+ 18,4 %	+ 3,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre

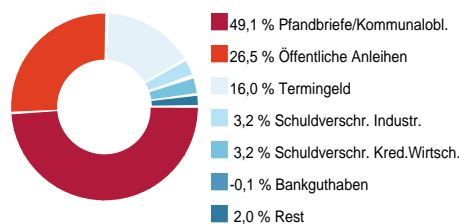
	absolut	p.a.
07.1999 bis 07.2009	+ 36,6 %	+ 3,2 %
07.1998 bis 07.2008	+ 32,9 %	+ 2,9 %
07.1997 bis 07.2007	+ 33,2 %	+ 2,9 %
07.1996 bis 07.2006	+ 34,9 %	+ 3,0 %
07.1995 bis 07.2005	+ 40,3 %	+ 3,4 %
07.1994 bis 07.2004	+ 43,5 %	+ 3,7 %

Rentenkenntzahlen

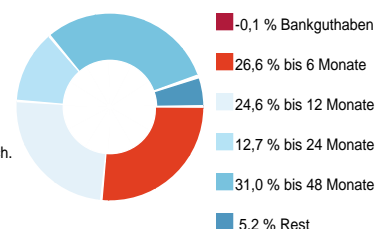
durchschnittl. Kurs	102,8 %
Kupon	4,2 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	1,5 Jahre
Duration	1,5 Jahre
mod. Duration	1,4 Jahre
Rendite	1,9 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die Wirtschaftsdaten in den USA bleiben vorerst freundlicher als von Analysten erwartet. Die Daten zum US-Arbeitsmarkt haben dieses Bild bestätigt und zu Verkäufen bei Anleihen und damit steigenden Renditen geführt, die sich auch auf den Zinsmarkt in Euroland auswirken. Zwar geht der Jobabbau in den USA immer noch weiter, allerdings mit reduzierter Dynamik. Die Optimisten erhalten so weitere Argumente und das führt zu Umschichtungen aus dem Anleihe- in den Aktienmarkt. Die Schaukelbewegung am Zinsmarkt geht daher vorerst weiter, ohne dass ein genauer Trend auszumachen ist. Das Spannungsfeld zwischen Deflationsbefürchtungen und Inflationsangst führt zur erhöhter Volatilität. Wir erwarten, dass die Optimisten den Markt dominieren und die Konjunkturindikatoren so weit wie möglich positiv interpretiert werden. Die Tendenz zu steigenden Zinsen sollte deshalb erhalten bleiben. (Stand: 10.08.2009)

AL Trust €uro Cash

Stand: 11.08.2009



Anlageschwerpunkt

Der Fonds investiert in Anleihen mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr sowie in Geldmarktinstrumente, deren Zinssatz mindestens einmal jährlich angepasst wird, – z.B. variabel verzinsliche Wertpapiere, Commercial Papers, Termingelder, Floater – erstklassiger Aussteller bzw. Schuldner innerhalb Eurolands und hält Bankguthaben in nationaler Währung.

Anteilpreise vom 11.08.2009

Ausgabepreis	50,48 EUR
Rücknahmepreis	50,48 EUR
Zwischengewinn	1,58 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,26 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471780
Fondsart	Geldmarktfonds Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	1 (wertbewahrend)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig
Fondauflegung	3. März 2003
Fondsvermögen	103,19 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	14.11.2008
Ausschüttungshöhe	2,05 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0 % (no load)
Depotbankvergütung	0,02 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,1 % p.a.
Total Expense Ratio	0,15 % (Geschäftsjahr 07/08)
Depotbank	BHF Asset Servicing GmbH

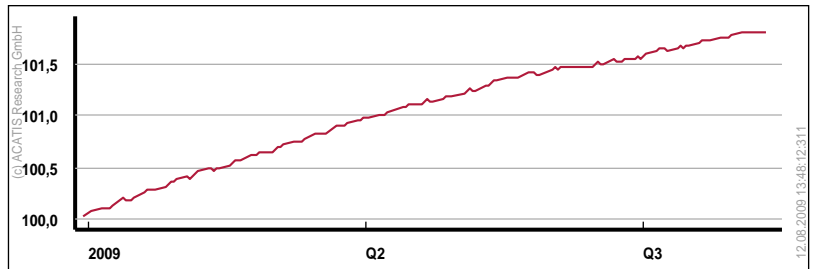
Fondskennzahlen

Seit Auflegung	AL Trust €uro Cash	JP Morgan Cash 3 Mon
Volatilität p.a.	0,3 %	0,6 %
max. Verluste (gleitend)	0,0 %	0,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	0	0
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,05 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8	1,0
Tracking Error p.a.	0,04 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-1,1 %	0,7 %
Treynor Ratio	-5,9 %	0,4 %
Information Ratio	-0,03	0,0

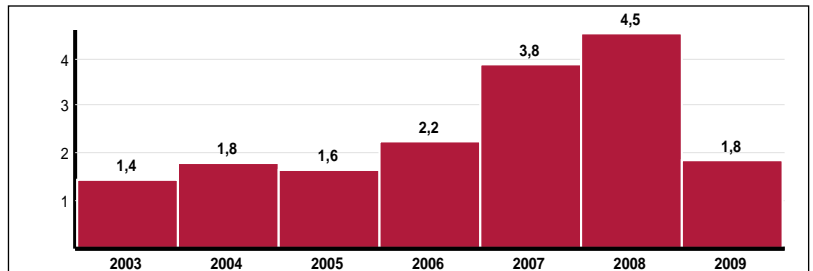
Kontakt

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipzig-trust.de
www.alte-leipzig.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



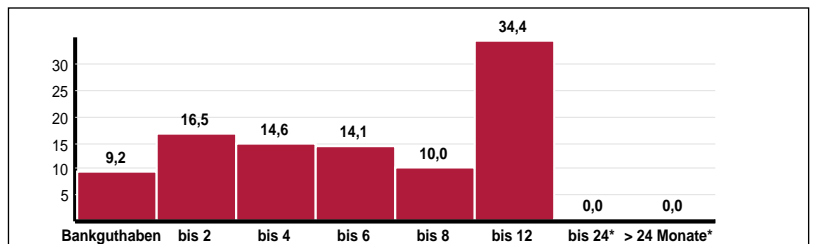
Wertentwicklung seit Jahresanfang: 1,8 % (3,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Portfoliokennzahlen

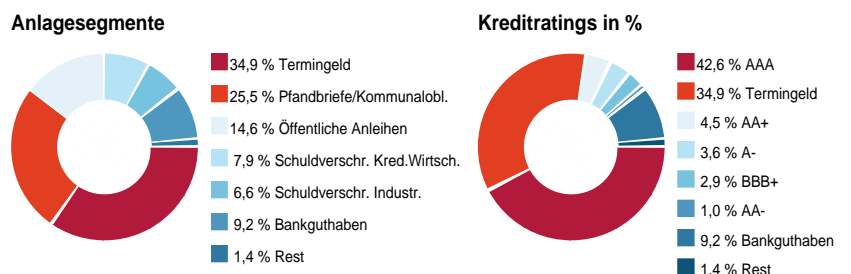
Wertentwicklung	absolut	p.a.		
im laufenden Jahr	+ 1,8 %	-	durchschnittl. Kurs	101,4 %
des letzten Monats	+ 0,2 %	-	Kupon	3,9 %
der letzten 3 Monate	+ 0,5 %	-	laufende Verzinsung	3,9 %
der letzten 12 Monate	+ 3,7 %	-	Restlaufzeit	0,6 Jahre
der letzten 3 Jahre	+ 11,6 %	+ 3,7 %	Duration	0,6 Jahre
der letzten 5 Jahre	+ 15,5 %	+ 2,9 %	mod. Duration	0,5 Jahre
seit Auflegung	+ 18,4 %	+ 2,6 %	Rendite	1,6 %



Restlaufzeiten in %

*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

Portfoliostruktur



Anlagekommentar

Gerade in Zeiten der Finanzkrise bleibt eine Anlage im AL Trust €uro Cash krisenfest sowie absolut risikoarm. Dies belegt u.a. die aktuelle 5-Sterne-Bewertung von Morningstar sowie die Top-Positionierung des Fonds durch die Zeitschrift Finanztest (Stiftung Warentest). Anleger profitieren von dem stets konsequent auf Sicherheit bedachten Fondsmanagement der AL Trust und zugleich von den im Branchenvergleich extrem niedrigen fondsinternen Kosten! Allerdings kann sich das Fondsmanagement bei Neuinvestments den in Folge der EZB-Leitzinssenkungen stark gesunkenen Geldmarktzinsen nicht entziehen, wodurch die Renditeindikation gegenüber dem Vorjahr rückläufig ist. Wir nutzen alle Möglichkeiten, um den Fonds weiterhin als eine attraktive, diversifizierte und damit äußerst risikoarme Anlage zu positionieren. Profitieren auch Sie von der Expertise der AL Trust-Geldmarktspezialisten. (Stand: 10.08.2009)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht und – falls dieser älter als 8 Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die im Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Alle Angaben ohne Gewähr.

Erläuterungen zu den Fondskennzahlen:

Alpha

Alpha beschreibt die risikobereinigte Nettorendite, die ein Anlagefonds erwirtschaftet. Sie wird auch als Überschussrendite bezeichnet. Mit ihr soll der Informationsvorsprung des Managers gegenüber dem Markt gemessen werden. Ist Alpha positiv, verfügt der Fondsmanager gegenüber dem Markt über einen Informationsvorsprung. Ein Indexfonds hat ein Alpha von Null.

Beta

Beta gibt die durchschnittliche, prozentuale Veränderung der Fondsrendite an, wenn der Vergleichsindex um ein Prozent fällt oder steigt. Ist die Messlatte z.B. der DAX, so sagt ein Beta von eins, dass die Kursveränderungen des Fonds mit denen des DAX vergleichbar sind. Liegt es darüber, ist der Fonds aggressiver. Ein Wert über (unter) eins bedeutet also im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Ist Beta kleiner null, so verhält sich der Kurs des Fonds gegenläufig zum DAX.

Information Ratio

Die Information Ratio beschreibt das Verhältnis von Mehrrendite und Mehrisiko eines Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Bei einer hohen Information Ratio macht sich die vom Index abweichende Anlagestrategie des Fondsmanagements für den Anleger bezahlt.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio misst, ob die riskante Anlagestrategie (z.B. Aktienanlage) auch attraktive Erträge gegenüber dem risikolosen Zins (z.B. der 3-Monats-EURIBOR) abwirft. Darunter versteht man die Überschussrendite eines Fonds pro Risikoeinheit, also die über die sichere Geldanlage hinausgehende Rendite. Das Ergebnis wird anschließend durch die Volatilität des Fonds geteilt. Je höher die Zahl, desto mehr Rendite bei gegebenem Risiko hat der Fondsmanager erwirtschaftet. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) gibt die jährlichen Kosten eines Fonds an, die zusätzlich zum Ausgabeaufschlag anfallen. Sie wird jeweils für das vergangene Geschäftsjahr ermittelt. In der auf das durchschnittliche Fondsvermögen bezogenen Gesamtkostenquote sind Management-, Verwaltungs- und andere Kosten enthalten. Aufwendungen, die aus Käufen und Verkäufen innerhalb des Fondsvermögens entstehen, werden nicht berücksichtigt.

Tracking Error

Maß für die Abweichung der Fondsrendite zur Rendite des Vergleichsindex über einen bestimmten Beobachtungszeitraum, ausgedrückt in Prozent. Es entspricht der Volatilität der aktiven Rendite des Fonds. Der Tracking Error ist umso kleiner, je passiver ein Investmentfonds gemanagt wird.

Treynor Ratio

Die Treynor Ratio misst die Überschussrendite des Fonds gegenüber einer Festgeldanlage und teilt diese Differenz durch die Sensitivität des Fondspreises bezüglich Marktschwankungen, dem Beta. Sie gibt damit den Mehrertrag – verglichen zur risikolosen Anlage – pro Risikoeinheit wieder. Abweichend von der Sharpe Ratio wird hier allerdings nur auf das Marktrisiko (anstatt auf das Gesamtrisiko = Marktrisiko + Stock Picking Risiko) abgestellt. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

Volatilität

Das Maß für die historische Schwankungsbreite des Preises eines Wertpapiers bzw. Indexes. Bewegt sich der Kurs eines Wertpapiers stark auf und ab, spricht man von einer hohen Volatilität. Für den Anleger resultiert daraus die Chance auf schnelle und hohe Kursgewinne – aber auch die Gefahr für ebenso schnelle Verluste.

Wir informieren Sie über die aktuellen Tagespreise unserer Fonds:

- Überregionale Presse (z.B. Frankfurter Allgemeine Zeitung, Süddeutsche Zeitung, Die Welt, Handelsblatt, Börsenzeitung)
- ARD- und ZDF-Text Tafel 763 bzw. 708, n-tv-Text Tafel 359.
- Telefonansage (06171) 66 31 38
- www.alte-leipziger.de/fondspreise

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen:

Duration

Risikokennzahl. Misst die durchschnittliche Zeitspanne, über die ein Anleger sein Kapital in einer Anleihe gebunden hat, wenn er sie bis zur Endfälligkeit hält (mittlere Kapitalbindungsdauer). Beispiel: Die Duration einer Nullkuponanleihe entspricht der Restlaufzeit der Anleihe.

Kupon

Der Kupon bezeichnet die Zins- oder Dividendenscheine, die das Recht zum Empfang fälliger Zinsen verbrieft. Eine größere Anzahl hiervon wird auch als Bogen bezeichnet.

Laufende Verzinsung

Einfache und schnell zu berechnende Kennzahl zur Ertragsermittlung bei Anleihen, bei der Nominalzins und Kaufkurs einer Anleihe, nicht aber der Rückzahlungskurs berücksichtigt werden. Die laufende Verzinsung wird umso höher, je weiter der Kaufkurs einer Anleihe unter dem Nennwert der Anleihe liegt.

Modified Duration

Risikokennzahl. Misst die Preissensitivität einer Anleihe gegenüber Veränderungen der Zinsen.

Rendite

Ertrag einer Anlage in Prozent des aufgewendeten Kapitals. Es lassen sich verschiedene Renditebegriffe unterscheiden: Bruttorendite, Nettorendite, Anlegerrendite, Dividendenrendite, Emissionsrendite, Umlaufrendite, Total Return. Zur Ermittlung des Ertrags bei Anleihen gibt es verschiedene rechnerische Methoden. Die einfachste ist die laufende Verzinsung. Die Effektivzinsberechnung nach Moosmüller zeichnet sich dadurch aus, dass gebrochene Laufzeiten linear abgezinst werden und die Umrechnung der Kupon- in die Jahresrendite exponentiell erfolgt.

Restlaufzeit

Die bis zur Fälligkeit des Wertpapiers verbleibende Zeitspanne.

Impressum

Herausgeber:

ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
D-61440 Oberursel

Redaktion:

Thomas Schlesiger
Produktmanagement &
Vertriebsunterstützung

Wichtige Hinweise:

Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert, für die Richtigkeit wird jedoch keine Gewähr übernommen. Der Invest-Report ersetzt keinesfalls eine aktuelle anleger- und produktbezogene Beratung. Die getroffenen Markteinschätzungen entsprechen unserer Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt und können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung ändern. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen wird, übernehmen wir keine Haftung. Vergangenheitsdaten sind keine Garantie für künftige Wertentwicklungen von Fonds.

ALTE LEIPZIGER

Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER – HALLESCHE
Konzern

TRUST 100 – 08.2009