

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Vertrauen kehrt zurück – Kurspotenzial an den Aktienmärkten noch nicht ausgeschöpft

Die meisten Anleger trauen dem Börsenaufschwung, der den Märkten seit März 2009 zwischenzeitlich einen Zuwachs von zum Teil deutlich mehr als 50 Prozent bescherte, immer noch nicht. Der Grund: Viele haben in der von 2003 bis 2007 laufenden Hausse erst dann wieder in Aktien und Aktienfonds investiert, als die Indizes historische Höchststände markierten. Und hatten zuvor bereits nach dem Platzen der Internetblase Anfang 2000 viel Geld verloren. Diese negativen Erfahrungen haben die meisten Anleger noch nicht verdrängen können. Genau dies ist der entscheidende Fehler, da die Börsen wieder mit dem Blick zurück in die Vergangenheit eingeschätzt werden.

Gegenwärtig nehmen die Aktienmärkte die zukünftige Konjunkturentwicklung vorweg, zumindest mittelfristig sieht die Entwicklung positiv aus. Es ist offensichtlich, dass der „Lehmann-Schock“ vom September 2008, als das weltweite Finanzsystem vor dem Zusammenbruch stand, verdaut ist. Das Vertrauen in die Finanzmärkte kehrt zurück, ein Aspekt, der nicht zu unterschätzen ist. Die Folge ist, dass die Unternehmen ihre

aufgeschobenen Investitionen allmählich nachholen und die Lager wieder füllen.

Wichtige Indizes

	aktuell	1 Jahr
DAX 30	5.318	- 18,4 %
DJ Euro Stoxx 50	2.705	- 20,9 %
Dow Jones Industrial	9.281	- 19,3 %
Nikkei225	10.214	- 18,9 %
Umlaufrendite	2,98%	- 28,6 %
Gold in US-\$	978	+ 21,5 %
Wechselkurs USA	1,43 €	- 1,5 %
Rohöl in US-\$	68,61	- 40,4 %

(Datenabruf 03.09.2009, 09:40 h)

Unterstützt wird die Wirtschaft zum einen durch die kolossalen Konjunkturpakete der Staaten, die in den kommenden Monaten erst richtig wirksam werden. Zum anderen durch die niedrigen Zinsen und das billige Geld, das von den Notenbanken in den Markt geschleust wird. Es ist daher sehr wahrscheinlich, dass die Volkswirtschaften der USA und anderer westlicher Länder im zweiten Halbjahr deutlich zulegen werden. Ein Effekt, den die Börsen noch nicht voll antizipiert haben. Geht man davon aus, dass die vorlaufenden Konjunkturindikatoren, wie die

Industrieproduktion, Aufträge für langlebige Güter oder die Frühindikatoren in den USA in den kommenden Monaten bis Jahresende jeweils unverändert zum Vormonat ausfallen, werden die Veränderungsraten im Jahresvergleich basisbedingt deutliche Plusraten aufweisen und fundamental die Aktienkurse stützen.

Da die Börsen immer die Zukunft antizipieren, sollte sich der Kursanstieg in den kommenden Monaten fortsetzen können. Gewinnmitnahmen werden den Aufwärtstrend der Aktienkurse nur temporär unterbrechen.

Nach Renditerückgang an den Rentenmärkten – Rückschlagspotenzial gestiegen

Trotz einer Vielzahl positiver Stimmungskennzeichen für die Wirtschaftsaussichten in den USA und in Europa sind die Renditen für langfristige Staatsanleihen überraschend gesunken. Mehrere Effekte sind hierfür verantwortlich:

Noch vor einigen Monaten wurden Inflationsbefürchtungen aufgrund der enorm ansteigenden Staatsverschuldung laut. Aktuell herrscht die Meinung vor, dass sich aufgrund der schneller als erwarteten Konjunkturerholung und des Finanzsektors die schlimmsten Befürchtungen doch nicht bewahrheiten und somit auch der Refinanzierungsbedarf unter den Erwartungen bleiben könnte. Dadurch steigt die Bereitschaft vieler Investoren, in längere Laufzeiten Festverzinslicher zu investieren.

Ein anderer Faktor ist die enorme Liquidität, die derzeit in ganz kurzfristigen Anlagen im Geldmarkt zu Zinsen nahe Null Prozent geparkt ist. Da viele Anleger weiter vor den Risiken des Aktienmarktes zurückschrecken, konzentriert sich das Interesse auf längere Laufzeiten bei Staatsanleihen und auf Unternehmensanleihen, die in großen Mengen gekauft werden, um einen Renditevorteil zu erzielen.

Diese Liquiditätsflut hat bereits zu sinkenden Langfristrenditen und zu einer sehr deutlichen Verringerung der Bonitätsaufschläge bei Anleihen geführt. Damit entspannt sich auch die Refinanzierungssituation der Banken allmählich. Da wir am Anleihemarkt durchaus mit größeren Rückschlägen rechnen, erwarten wir für die nächsten Wochen und Monate sehr ausgeprägte Schwankungen bei den langfristigen Renditen.

UNSERE MARKTEINSCHÄTZUNG

(die Pfeilsymbole in Klammern geben unsere Erwartungshaltung aus heutiger Sicht für die kommenden sechs Monate an)

AKTIEN DEUTSCHLAND

- Die Stabilisierungstendenzen in der deutschen Wirtschaft verfestigen sich. Der Ifo-Index konnte sich weiter 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.
- Bei den Umfragen institutioneller Anleger überwiegt die Skepsis. In einer Befragung von Cognitrend wurde der größte Pessimismus seit Beginn der Umfrage im August 2002 festgestellt. Da die Märkte sich oft konträr zur Stimmungslage entwickeln, ist dies ein guter Kontraindikator.
- Wir sehen vor diesem Hintergrund das Kurssteigerungspotenzial deutscher Standardaktien als noch nicht erschöpft an. Weitere Kurssteigerungen nach Abschluss der Anfang September einsetzenden Konsolidierung sind wahrscheinlich.

AKTIEN EUROPA

- 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 steigende Arbeitslosenzahlen trotz weiter sinkender Verbraucherpreise den privaten Konsum zunehmend belasten.
- Trotz der Anfang September einsetzenden Konsolidierung sind die Aussichten für Europas Börsen positiv. Weiteres Kurssteigerungspotenzial für den Dow Jones Euro Stoxx 50 ist gegeben.

AKTIEN USA

- Die extrem expansive Politik der amerikanischen Notenbank sollte bis ins Jahr 2010 erhalten bleiben. Viele Investoren sind im Aktienmarkt noch unterinvestiert.
- Frühindikatoren signalisieren für die USA weiteren Konjunkturoptimismus. Wichtige Indikatoren signalisieren ein Ende der Rezession.
- Die Anzeichen für eine Stabilisierung am US-Immobilienmarkt verdichten sich. Baubeginne und Baugenehmigungen verbuchten deutliche Zugewinne, und bei den Häuserpreisen zeichnet sich nach drei Jahren eine Wende ab.
- Die Arbeitslosigkeit in den USA steigt weniger stark an als zunächst befürchtet. Der private Konsum könnte von dieser Entwicklung profitieren.
- Nach Abschluss der aktuellen Konsolidierung an den Aktienmärkten besteht weiteres Kurssteigerungspotenzial

AKTIEN JAPAN

- Bei der Wahl am 30. August haben sich die Japaner für die Demokratische Partei (DPJ) entschieden und die mehr als 50 Jahre dauernde Herrschaft der Liberaldemokratischen Partei (LDP) beendet.
- Die Erwartungshaltung der Anleger dominiert, dass sich die Unternehmensgewinne im nächsten Jahr v-förmig erholen.
- 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 deutlich profitieren. Die Aussichten auf steigende Kurse sind gegeben.

RENTEN EUROLAND

- Die Wirtschaftsdaten bleiben vorerst freundlicher als von Analysten erwartet. Die Frühindikatoren, wie ifo oder der OECD-Frühindikator, zogen weiter an.
- Der Tiefpunkt der Finanzkrise scheint überwunden. Die deutschen Auftragseingänge sind kräftig gestiegen.
- 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.

GELDMARKT EUROLAND

- Die Geldmarktzinsen wurden in den vergangenen Monaten – bedingt durch die Zinsentscheidungen der EZB – sukzessive zurückgenommen.
- Kurzfristig erwarten wir stabile EZB-Leitzinsen auf dem gegenwärtig niedrigem Niveau.
- Die zu erwartenden Renditen für neu investierte Gelder sind gegenüber dem Vorjahr deutlich rückläufig. Derzeit beträgt sie im AL Trust Euro Cash zwischen 1,6 und 2 %.

Qualität bei AL Trust-Fonds besitzt absolute Priorität! Weiterhin keine Investments in Risiko-Papiere.

Der Anlagegrundsatz unseres Hauses

„Qualität kommt vor überhöhter Rendite – langfristig kontinuierlicher Ertrag kommt vor schnellem Gewinn“

hat sich vor dem Hintergrund der globalen Finanzkrise und den weiter spürbaren Auswirkungen auf die Geld- und Rentenmärkte einmal mehr bewährt. Denn: Keiner unserer Geldmarkt- und Rentenfonds ist oder war in irgendeiner Art in ABS, CDOs oder ähnlichen Anlagekonstrukten investiert.

Um die Renditen zu verbessern, hielten viele Geldmarktfonds von Bank of America, Credit Suisse, Fidelity Investments und Morgan Stanley durch Subprime-Anleihen besicherte CDOs im Volumen von über sechs Mrd. Dollar. Insgesamt waren Geldmarktfonds mit einem Anlagevolumen von 300 Mrd. Dollar in so genannte Subprime-Papiere investiert. Etwa ein Viertel aller in den USA begebenen CDOs enthielten verbriefte Subprime- Hypothekenkredite. Fondsmanager von Geldmarktfonds kauften CDO Commercial Paper, um den Ertrag „aufzupeppen“ und die Fonds für Investoren vermeintlich attraktiver zu machen.

Die ALTE LEIPZIGER Trust ist diese Risiken in ihren Qualitätsfonds bewusst nicht eingegangen!

Besonders möchten wir darauf hinweisen, dass wir den Geldmarktfonds AL Trust Euro Cash mit dem Ziel der kontinuierlichen, stabilen Ertragsmehrung aufgelegt haben. Der Anspruch dieses Fonds ist und bleibt es, Anlegern einen sicheren Parkplatz für kurzfristige Anlagezeiträume zu bieten. Deshalb ist es notwendig, dass auch in der kurzfristigen Betrachtung eine absolute Wertstabilität erzielt werden kann. Jederzeitige Liquidität ist uns wichtig. Die Anlagemischung richtet sich nach diesen Maximen aus. Aus diesem Grund nehmen wir Investitionen äußerst risikobewusst vor. Durch unseren auf kontinuierliche Wertsteigerungen ausgerichteten risikobewussten Investmentansatz und durch die geringen Verwaltungsvergütungen erzielen wir eine stabile hohe Verzinsung, welche die Tages- und Festgeldangebote vieler Banken problemlos schlägt. Da die Restlaufzeit der Papiere unter einem Jahr liegt, sind Schwankungen des Anteilpreises nahezu ausgeschlossen. Die Wertentwicklung des Fonds folgt dem Zinsniveau am Geldmarkt.

Bedingt durch die im Verlauf der Finanzkrise seitens der Europäischen Zentralbank nach unten angepassten Leitzinsen beträgt die „Rendite-Indikation“ für diesen Fonds inzwischen 1,6 % - 2 %. Diese Kennzahl beziffert den tagesaktuellen „Renditeziel-pfad“ für den AL Trust Euro Cash. Grundlage für deren Berechnung ist das gewogene arithmetische Mittel der Rendite der im Portfolio enthaltenen Geldmarktpapiere abzüglich der fondsinternen Kosten.

Eine formale Garantie für das tatsächliche Erreichen der ausgewiesenen Rendite im Anlegerdepot können wir nicht geben, da die Renditen der Papiere täglich schwanken und deren Entwicklung u.a. von der weiteren Zinsentwicklung beeinflusst wird.

Für alle Geldmarkt- und Rentenfonds der ALTE LEIPZIGER Trust gilt:

Zwar würden die Anlagebedingungen der Fonds Investments in ABS und ähnlichen Strukturen zulassen. Wir haben und hatten aus obigen Überlegungen weder aktuell noch in der Vergangenheit Positionen in ABS-Strukturen. Auch nachrangige Anleihen wurden nur äußerst selektiv und in geringem Umfang in das Portfolio aufgenommen. Auch auf Genussscheine o. ä. haben wir bisher aus Chance-Risiko-Erwägungen heraus ebenfalls vollständig verzichtet.

Wir halten weiter keine Titel von amerikanischen Investmentbanken im Portfolio. Zudem haben wir auch die Titel anderer internationaler Banken und Versicherungen reduziert. An der stark auf Sicherheit bedachten Ausrichtung des Geldmarktfonds AL Trust €uro Cash sowie der Rentenfonds AL Trust €uro Short Term sowie AL Trust €uro Renten werden wir auch in Zukunft festhalten.

Bei Rückfragen wenden Sie sich bitte an die Vermittler-Hotline der ALTE LEIPZIGER Trust, Tel. 06171-666966.

Die Fonds der AL Trust im Überblick

Fondsname	WKN	Anlageschwerpunkt	Anlagehorizont
AL Trust €uro Cash	847 178	Geldmarktfonds Euroland mit Fokus auf Geldmarktpapiere erstklassiger Bonität und Qualität	kurzfristig
AL Trust €uro Short Term	847 169	Rentenfonds Euroland mit Fokussierung auf in Euro notierte Anleihen mit maximalen (Rest)-Laufzeiten zwischen 1 und 4 Jahren von Emittenten bester Bonität	kurz-/mittelfristig
AL Trust €uro Renten	847 161	Rentenfonds Euroland mit Fokussierung auf in Euro notierte Anleihen aller (Rest)-Laufzeiten von Emittenten bester Bonität	mittel-/langfristig
AL Trust €uro Relax	847 179	Multi-Asset-Dachfonds mit starker Übergewichtung von Geldmarkt-, Renten- und Immobilienfonds	mittel-/langfristig
AL Trust Aktien Deutschland	847 160	Deutsche Standard-Aktien, überwiegend aus dem Deutschen Aktienindex DAX 30	langfristig
AL Trust Aktien Europa	847 176	Europäische Standard-Aktien, überwiegend aus dem Dow Jones Euro Stoxx 50	langfristig
AL Trust Global Invest	847 171	Aktienfonds mit den Regionenschwerpunkten USA, Euroland, Japan, Emerging Markets	langfristig

Stand: 02.09.2009

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 02.09.2009

Ausgabepreis	65,56 EUR
Rücknahmepreis	62,44 EUR
Zwischengewinn	0,22 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	78,15 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	112,16 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.	23,1 %	25,1 %
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	0,04 %	0,1 %
Treynor Ratio	2,0 %	2,7 %
Information Ratio	0,002	0,0

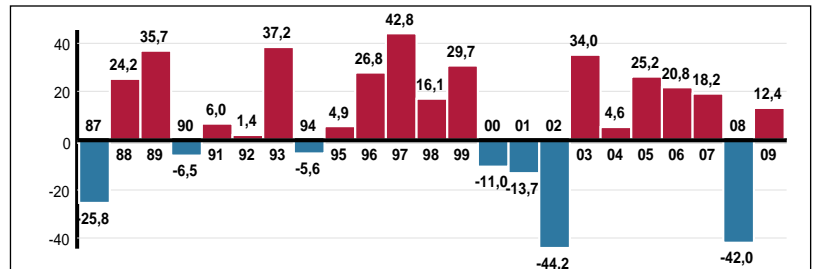
Kontakt

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: 12,4 % (19,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 12,4 %	-
der letzten 12 Monate	-17,8 %	-
der letzten 3 Jahre	-14,6 %	-5,1 %
der letzten 5 Jahre	+ 26,3 %	+ 4,8 %
der letzten 10 Jahre	-10,5 %	-1,1 %
der letzten 15 Jahre	+ 89,8 %	+ 4,4 %
der letzten 20 Jahre	+ 188,0 %	+ 5,4 %
seit Auflegung	+ 225,5 %	+ 5,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2004 bis 08.2009	+ 31,0 %	+ 5,6 %
08.2003 bis 08.2008	+ 65,4 %	+ 10,6 %
08.2002 bis 08.2007	+ 89,7 %	+ 13,7 %
08.2001 bis 08.2006	+ 10,7 %	+ 2,0 %
08.2000 bis 08.2005	-36,8 %	-8,8 %
08.1999 bis 08.2004	-29,9 %	-6,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

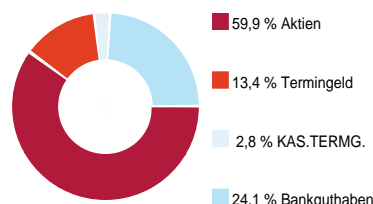
10 Jahre	absolut	p.a.
08.1999 bis 08.2009	-8,1 %	-0,8 %
08.1998 bis 08.2008	+ 9,3 %	+ 0,9 %
08.1997 bis 08.2007	+ 66,9 %	+ 5,3 %
08.1996 bis 08.2006	+ 96,7 %	+ 7,0 %
08.1995 bis 08.2005	+ 85,2 %	+ 6,4 %
08.1994 bis 08.2004	+ 49,7 %	+ 4,1 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

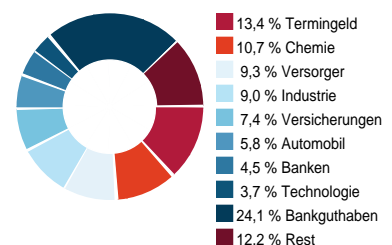
Siemens Namensaktien	6,1 %
E.ON AG	6,1 %
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	4,5 %
Bayer	4,4 %
BASF	4,2 %
Deutsche Bank Namensaktien	3,9 %
SAP	3,7 %

Portfoliostruktur

Anlagestruktur



Branchenallokation



Anlagekommentar

Nach dem Erreichen eines neuen DAX-Jahreshöchststandes von 5.576 Zählern (intraday) am 26. August 2009 hat das wichtigste deutsche Marktbarometer nun einen Gang zurückgeschaltet und eine Konsolidierung eingeläutet. Nach einem Index-Gewinn von über 50 % seit März ist dies eine für den weiteren Jahresverlauf durchaus wünschenswerte Entwicklung. Die Konjunktur ist gegenwärtig noch weit von einem selbsttragenden Wachstum entfernt. Fundamentale Daten belegen dies. Derzeit beträgt der Auftragseinbruch der Industrie im Euro-Raum gegenüber dem Vorjahr noch 25 Prozent. Dank des milliardenschweren Konjunkturprogramms der Bundesregierung konnten die negativen Auswirkungen der Finanzkrise auf dem Arbeitsmarkt abgemildert werden. Nach Abschluss der DAX-Konsolidierung stehen die Chancen auf weitere Kursgewinne nicht schlecht. (Stand: 03.09.2009)

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 02.09.2009

Ausgabepreis	42,57 EUR
Rücknahmepreis	40,54 EUR
Zwischengewinn	0,01 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,73 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	26,62 EUR

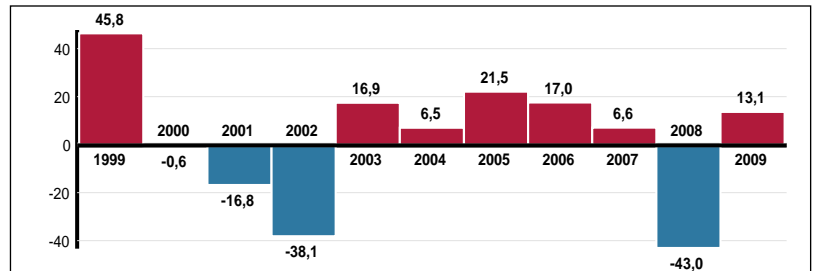
Fondsdaten

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	25,24 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: 13,1 % (20,2 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 13,1 %	-	08.2004 bis 08.2009	+ 8,9 %	+ 1,7 %
der letzten 12 Monate	-19,2 %	-	08.2003 bis 08.2008	+ 35,7 %	+ 6,3 %
der letzten 3 Jahre	-25,9 %	-9,5 %	08.2002 bis 08.2007	+ 61,8 %	+ 10,1 %
der letzten 5 Jahre	+ 5,0 %	+ 1,0 %	08.2001 bis 08.2006	+ 4,9 %	+ 1,0 %
der letzten 10 Jahre	-15,8 %	-1,7 %	08.2000 bis 08.2005	-34,5 %	-8,1 %
seit Auflegung	-9,2 %	-0,9 %	08.1999 bis 08.2004	-20,8 %	-4,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.1999 bis 08.2009	-13,8 %	-1,5 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Banco Santander	5,6 %
Total	5,5 %
Telefónica	4,6 %
E.ON AG	3,8 %
Sanofi-Aventis	3,3 %
Siemens Namensaktien	3,2 %
BNP Paribas	3,1 %

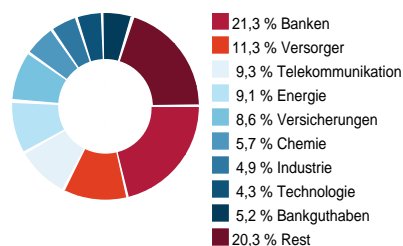
Fondskennzahlen

Seit Auflegung

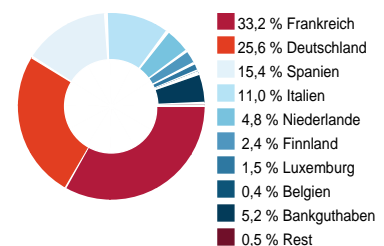
	AL Trust Aktien Europa	DJ EuroSTOXX 50 Perf
Volatilität p.a.	23,9 %	25,6 %
max. Verluste (gleitend)	-40,2 %	-28,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2 %	-0,1 %
Treynor Ratio	-7,9 %	-3,2 %
Information Ratio	-0,004	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

Trotz der aktuellen Korrektur am europäischen Aktienmarkt bleiben die Börsenampeln im Euroraum tendenziell 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 nach Abschluss der Anfang September einsetzenden Konsolidierung weiteres Kurssteigerungspotenzial, wovon auch der Anteilpreis des AL Trust Aktien Europa profitieren sollte. (Stand: 03.09.2009)

Stand: 02.09.2009

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 Fondsstruktur 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 02.09.2009

Ausgabepreis	43,24 EUR
Rücknahmepreis	41,18 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,26 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	9,12 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

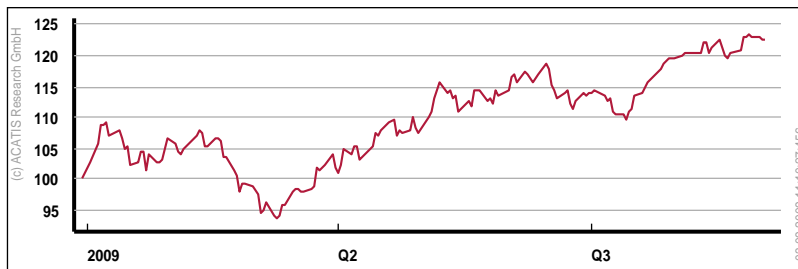
Fondskennzahlen

Seit 02.01.2001	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	18,2 %	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	-55,9 %	-7,7 %
Information Ratio	-0,02	0,0

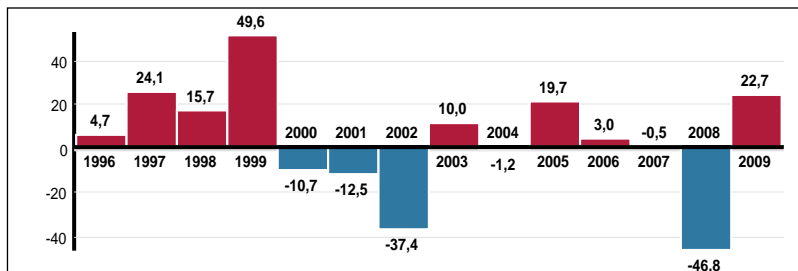
Kontakt

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: 22,7 % (35,8 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 22,7 %	-	08.2004 bis 08.2009	-21,5 %	-4,7 %
der letzten 12 Monate	-19,2 %	-	08.2003 bis 08.2008	-2,1 %	-0,4 %
der letzten 3 Jahre	-31,5 %	-11,8 %	08.2002 bis 08.2007	+ 17,7 %	+ 3,3 %
der letzten 5 Jahre	-21,6 %	-4,7 %	08.2001 bis 08.2006	-20,3 %	-4,4 %
der letzten 10 Jahre	-48,4 %	-6,4 %	08.2000 bis 08.2005	-44,5 %	-11,1 %
seit Auflegung	-4,4 %	-0,3 %	08.1999 bis 08.2004	-33,6 %	-7,8 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.1999 bis 08.2009	-47,8 %	-6,3 %
08.1998 bis 08.2008	-14,1 %	-1,5 %
08.1997 bis 08.2007	+ 12,9 %	+ 1,2 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

Janus Capital-US Twenty Fund	12,3 %
FORTIS L.FD-Opportunities USA Inh. -Ant.Classic (Ca)	12,2 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Dis	11,3 %
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	9,0 %
Carmignac Portf.-Grande Europe	8,9 %

Anlagekommentar

Weltweit konzentrieren sich die Anleger derzeit auf positive Konjunkturnachrichten und Unternehmensergebnisse. Folglich haben die globalen Aktienindizes im August zunächst weitere Jahreshochstände erreicht, bevor sie Anfang September in eine seit längerem erwartete Konsolidierungsphase eingetreten sind. Die positiven Folgen der von den großen Volkswirtschaften zur Abfederung der Auswirkungen der schweren Rezession getroffenen Maßnahmen stützen das gestiegene Vertrauen der Marktteilnehmer. Immer mehr Investoren wechseln von der sicheren Parkposition im Staatsanleihemarkt in die riskanteren Aktienanlagen. Wir erwarten im weiteren Jahresverlauf eine Fortsetzung des Aufwärtstrends an den internationalen Aktienmärkten, wovon der der Anteilpreis des AL Trust Global Invest profitieren sollte. (Stand: 03.09.2009)

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: 02.09.2009

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 den besten Ratings. Ergänzt wird das Portfolio durch eine geringe Beimischung exzellenter Aktienfonds.

Anteilpreise vom 02.09.2009

Ausgabepreis	52,97 EUR
Rücknahmepreis	51,47 EUR
Zwischengewinn	0,72 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,79 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	4,63 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

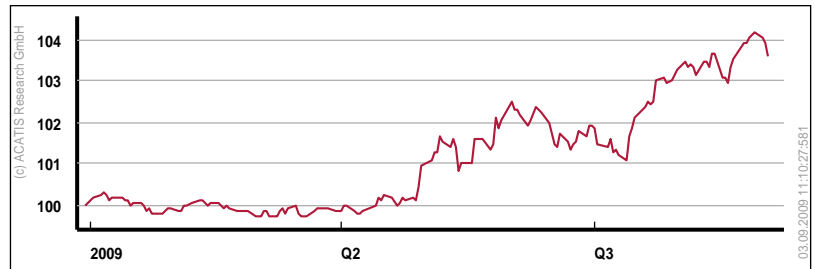
Seit Auflegung	AL Trust €uro Relax
Volatilität p.a.	2,8 %
max. Verluste (gleitend)	-0,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,3 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	-0,4
Tracking Error p.a.	0,5 %
Sharpe Ratio	0,4 %
Treynor Ratio	-11,8 %
Information Ratio	0,01

Kontakt

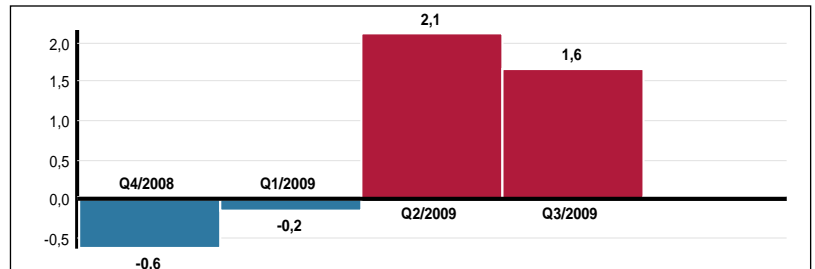
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipzig-trust.de
www.alte-leipzig.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 3,6 % (5,4 % p.a.)



Vierteljährliche, absolute Wertentwicklung in %

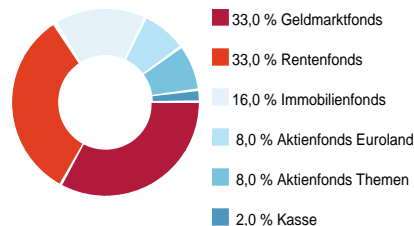
Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 3,6 %	-
seit Auflegung	+ 2,9 %	+ 3,2 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	14,5 %
CS EUROREAL Anteile	8,0 %
hausInvest europa	7,3 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber -Anteile 1C	6,6 %
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	6,5 %
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber -Anteile	6,5 %
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	6,5 %

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. Der Aktienfondsanteil von rund 16 % am Fondsvolumen bietet Anlegern Möglichkeiten am Kurssteigerungspotenzial der europäischen Aktienmärkte teilzunehmen. Der im Oktober des vergangenen Jahres aufgelegte Fonds eignet sich hervorragend als wertstabiles Langfrist-Investment für die Anlage der Gelder aus Erbschaften, Schenkungen oder fälligen Lebensversicherungen. (Stand: 03.09.2009)

Stand: 02.09.2009

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen dieses Rentenfonds-Klassikers besteht überwiegend aus ausgesuchten sicheren, von der Bundesrepublik Deutschland herausgegebenen festverzinslichen Wertpapieren mit attraktiven Zinserträgen. Wesentliches Kriterium für die Auswahl der stets in Euro notierten Einzeltitel ist die hervorragende Bonität der jeweiligen Aussteller.

Anteilpreise vom 02.09.2009

Ausgabepreis	43,36 EUR
Rücknahmepreis	42,10 EUR
Zwischengewinn	1,25 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	42,10 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	39,74 EUR

Fondsdaten

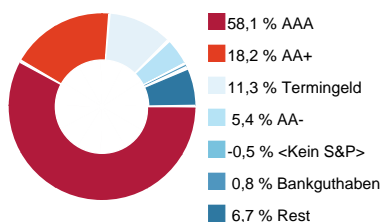
ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	39,78 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	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 %	3,6 %
max. Verluste (gleitend)	-4,7 %	-4,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,06 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8	1,0
Tracking Error p.a.	0,3 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,5 %	0,8 %
Treynor Ratio	11,3 %	2,7 %
Information Ratio	0,02	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %



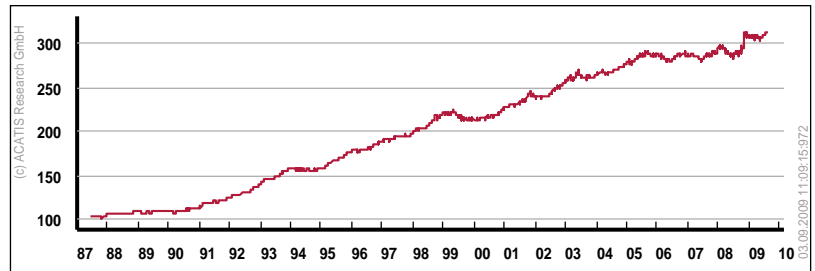
Kontakt

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

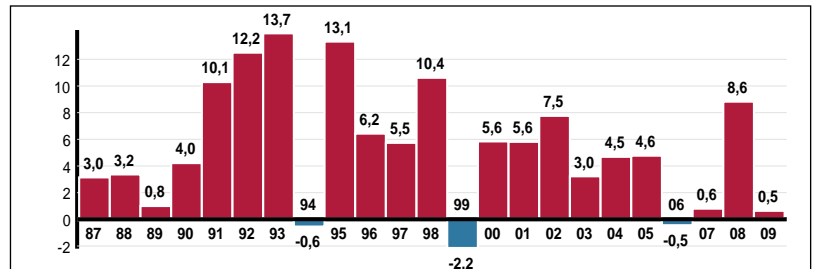
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

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.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 214,3 % (5,3 % p.a.) seit dem 01.06.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,5 %	-
der letzten 12 Monate	+ 8,2 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 9,8 %	+ 3,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 16,6 %	+ 3,1 %
der letzten 10 Jahre	+ 47,4 %	+ 3,9 %
der letzten 15 Jahre	+ 103,8 %	+ 4,9 %
der letzten 20 Jahre	+ 191,4 %	+ 5,5 %
seit Auflegung	+ 214,3 %	+ 5,3 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2004 bis 08.2009	+ 16,6 %	+ 3,1 %
08.2003 bis 08.2008	+ 11,1 %	+ 2,1 %
08.2002 bis 08.2007	+ 16,3 %	+ 3,1 %
08.2001 bis 08.2006	+ 21,5 %	+ 4,0 %
08.2000 bis 08.2005	+ 33,6 %	+ 6,0 %
08.1999 bis 08.2004	+ 26,0 %	+ 4,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

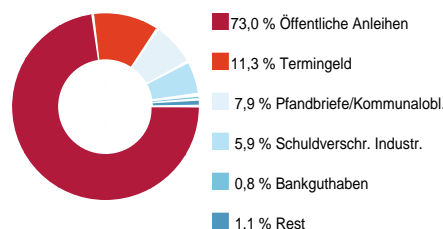
10 Jahre	absolut	p.a.
08.1999 bis 08.2009	+ 46,9 %	+ 3,9 %
08.1998 bis 08.2008	+ 36,1 %	+ 3,1 %
08.1997 bis 08.2007	+ 48,6 %	+ 4,0 %
08.1996 bis 08.2006	+ 58,0 %	+ 4,7 %
08.1995 bis 08.2005	+ 71,2 %	+ 5,5 %
08.1994 bis 08.2004	+ 74,5 %	+ 5,7 %

Rentenkenntzahlen

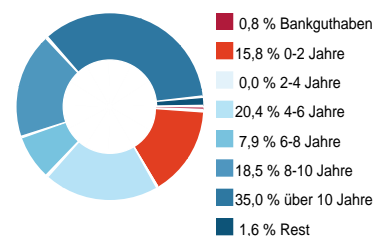
durchschnittl. Kurs	109,4 %
Kupon	4,4 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	11,1 Jahre
Duration	8,2 Jahre
mod. Duration	7,9 Jahre
Rendite	3,3 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Trotz guter Konjunkturnachrichten sind die Renditen für langfristige Staatsanleihen überraschend gesunken. Die Ursachen: Vor kurzem noch wurden höhere Inflationsbefürchtungen wegen der hohen Staatsverschuldung ein großes Thema, nun wird erwartet, dass sich aufgrund der raschen Erholung der Konjunktur und des Finanzsektors die schlimmsten Befürchtungen doch nicht bewahrheiten. Dadurch steigt die Bereitschaft, in längere Laufzeiten zu investieren. Ein anderer Faktor ist die enorme Liquidität, die derzeit in ganz kurzfristigen Anlagen im Geldmarkt zu Zinsen nahe Null Prozent geparkt ist. Da viele Anleger vor Aktienmarkt-Risiken zurückschrecken, konzentriert sich das Interesse auf längere Laufzeiten bei den Anleihen. Diese Liquiditätsflut hat zu einer sehr deutlichen Verringerung der Bonitätsaufschläge geführt. Wir erwarten ausgeprägte Schwankungen bei den langfristigen Renditen. (Stand: 03.09.2009)

Stand: 02.09.2009

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 02.09.2009

Ausgabepreis	50,46 EUR
Rücknahmepreis	49,96 EUR
Zwischengewinn	1,47 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	49,96 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	48,33 EUR

Fondsdaten

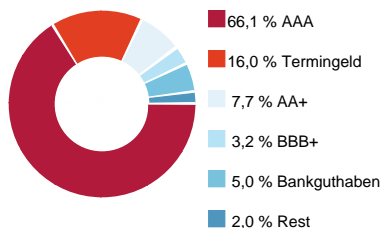
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Geldmarktnaher Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	31,31 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	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	0,07 %	0,8 %
Treynor Ratio	0,2 %	0,5 %
Information Ratio	-0,005	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

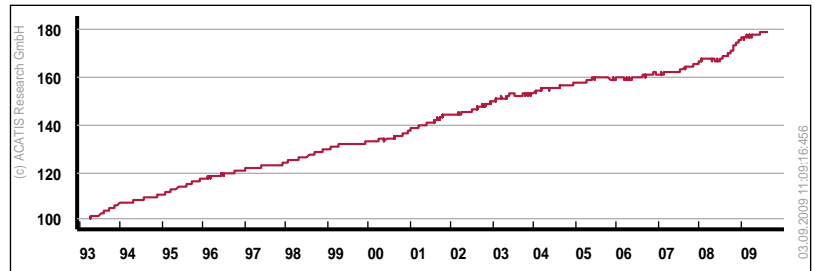


Kontakt

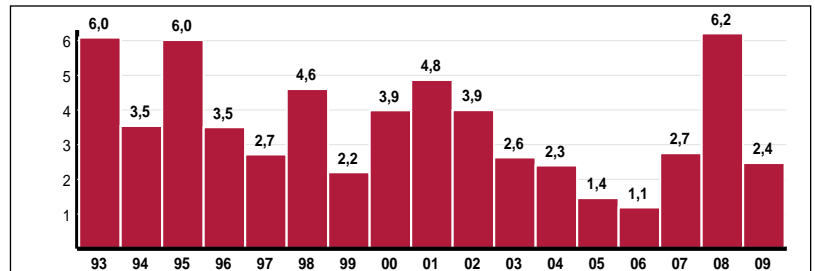
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 79,7 % (3,6 % p.a.) seit dem 01.04.1993



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 2,4 %	-	08.2004 bis 08.2009	+ 15,2 %	+ 2,9 %
der letzten 12 Monate	+ 6,1 %	-	08.2003 bis 08.2008	+ 11,3 %	+ 2,2 %
der letzten 3 Jahre	+ 12,0 %	+ 3,8 %	08.2002 bis 08.2007	+ 11,4 %	+ 2,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,2 %	+ 2,9 %	08.2001 bis 08.2006	+ 13,1 %	+ 2,5 %
der letzten 10 Jahre	+ 36,8 %	+ 3,2 %	08.2000 bis 08.2005	+ 18,9 %	+ 3,5 %
der letzten 15 Jahre	+ 65,7 %	+ 3,4 %	08.1999 bis 08.2004	+ 18,7 %	+ 3,5 %
seit Auflegung	+ 79,7 %	+ 3,6 %			

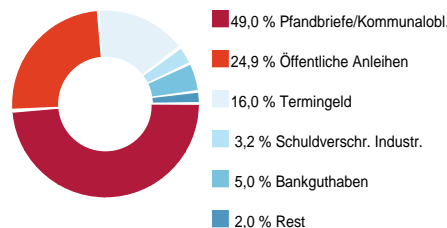
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.1999 bis 08.2009	+ 36,8 %	+ 3,2 %
08.1998 bis 08.2008	+ 32,8 %	+ 2,9 %
08.1997 bis 08.2007	+ 33,8 %	+ 3,0 %
08.1996 bis 08.2006	+ 34,8 %	+ 3,0 %
08.1995 bis 08.2005	+ 39,8 %	+ 3,4 %
08.1994 bis 08.2004	+ 43,8 %	+ 3,7 %

Rentenkenntzahlen

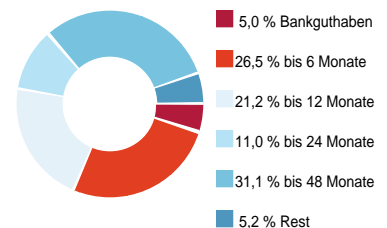
durchschnittl. Kurs	103,1 %
Kupon	4,2 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	1,5 Jahre
Duration	1,5 Jahre
mod. Duration	1,4 Jahre
Rendite	1,8 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Trotz guter Konjunkturnachrichten sind die Renditen für langfristige Staatsanleihen überraschend gesunken. Die Ursachen: Vor kurzem noch wurden höhere Inflationsbefürchtungen wegen der hohen Staatsverschuldung ein großes Thema, nun wird erwartet, dass sich aufgrund der raschen Erholung der Konjunktur und des Finanzsektors die schlimmsten Befürchtungen doch nicht bewahrheiten. Dadurch steigt die Bereitschaft, in längere Laufzeiten zu investieren. Ein anderer Faktor ist die enorme Liquidität, die derzeit in ganz kurzfristigen Anlagen im Geldmarkt zu Zinsen nahe null Prozent geparkt ist. Da viele Anleger vor Aktienmarkt-Risiken zurückschrecken, konzentriert sich das Interesse auf längere Laufzeiten bei den Anleihen. Diese Liquiditätsflut hat zu einer sehr deutlichen Verringerung der Bonitätsaufschläge geführt. Wir erwarten ausgeprägte Schwankungen bei den langfristigen Renditen. (Stand: 03.09.2009)

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: 02.09.2009

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 02.09.2009

Ausgabepreis	50,54 EUR
Rücknahmepreis	50,54 EUR
Zwischengewinn	1,66 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	103,06 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

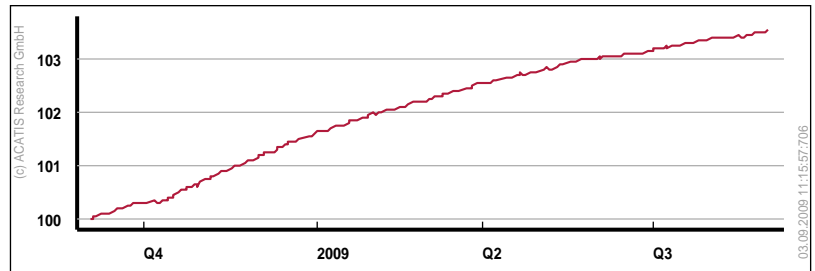
Seit Auflegung

	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	-1,0 %	0,7 %
Treynor Ratio	-5,6 %	0,4 %
Information Ratio	-0,03	0,0

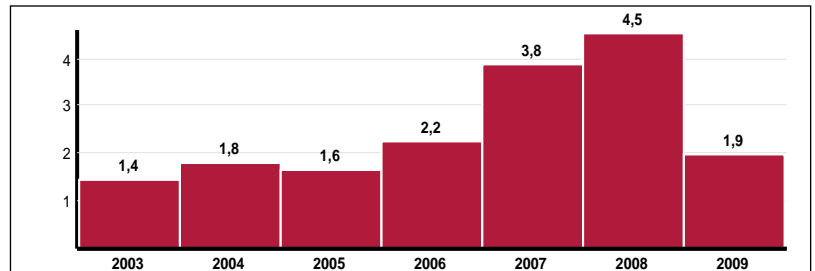
Kontakt

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

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit einem Jahr: 3,5 % (3,5 % p.a.)



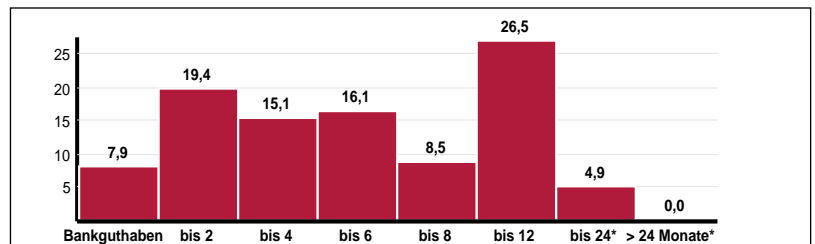
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung

	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 1,9 %	-
des letzten Monats	+ 0,2 %	-
der letzten 3 Monate	+ 0,5 %	-
der letzten 12 Monate	+ 3,5 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,5 %	+ 3,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,5 %	+ 2,9 %
seit Auflegung	+ 18,5 %	+ 2,6 %

Portfoliokennzahlen

durchschnittl. Kurs	101,4 %
Kupon	3,9 %
laufende Verzinsung	3,9 %
Restlaufzeit	0,5 Jahre
Duration	0,5 Jahre
mod. Duration	0,5 Jahre
Rendite	1,6 %

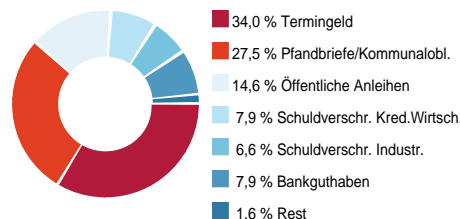


Restlaufzeiten in %

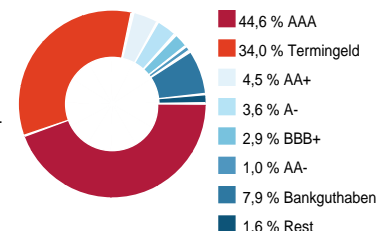
*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

Portfoliostruktur

Anlagesegmente



Kreditratings in %



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. 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 deutlich gesunkenen Geldmarktzinsen nicht entziehen. 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: 03.09.2009)

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 – 09.2009