

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Positive Grundtendenz bleibt bestehen

Der Kursauftrieb an den Aktienmärkten setzte sich auch im September fort. Die wichtigsten Leitindizes konnten rund um den Globus auf Basis ihrer Schlusskurse neue Jahreshöchststände erreichen, bevor sie in den ersten Oktobertagen zunächst leicht korrigierten.

Wichtige Indizes und Kurse

	aktuell	1 Jahr
DAX 30	5.508	- 5,0 %
DJ Euro Stoxx 50	2.790	- 10,4 %
Dow Jones Industrial	9.600	- 9,5 %
Nikkei225	9.692	- 5,0 %
Umlaufrendite	2,92%	- 27,6 %
Gold in US-\$	1.020	+ 22,9 %
Wechselkurs USA	1,4732 €	+ 7,4 %
Rohöl in US-\$	71,40	- 25,9 %

Datenabruf: 06.10.2009, 8:42 h

Maßgeblich für die robuste Entwicklung war die sich festigende Erwartungshaltung der Marktteilnehmer, dass es in 2009/2010 zu einer globalen Konjunkturerholung kommen könnte. Großvolumige Kapitalerhöhungen, Unternehmensakquisitionen und erfolgreiche Anleiheemissionen haben die Börsianer ebenfalls stimuliert.

Neben den Konjunkturindikatoren steht nun die Berichtssaison zum dritten Quartal vor der Tür. Entscheidend ist, inwieweit sich die Konjunkturerholung auch in den Unternehmensgewinnen widerspiegelt.

Vor allem die institutionellen Anleger dürften nach den Kursanstiegen an den Aktienmärkten von teilweise über 50% seit März 2009 eine deutliche Kurskorrektur herbeisehnen, um dann selbst auf niedrigerem Niveau einsteigen zu können. Denn die meisten der Anleger haben den Kursanstieg als eine Bärenmarktrally und nicht als einen neuen Haussezyklus abgetan und sind folglich noch nicht investiert. Nachdem viele Großinvestoren Anfang 2009 ihre Aktienquote auf ein Minimum reduziert hatten, geraten sie nun unter Renditedruck. Auch die jüngst veröffentlichte Analyse der US-Notenbank deutet daraufhin, dass die Abflüsse aus den Geldmarktfonds in kurzfristige Spareinlagen bei Banken umgeparkt wurden und in

Aktien bei Neuinvestments weitgehend unberücksichtigt bleiben.

Vorrangige Skepsis als Nährboden für weiter anziehende Kurse

Da die Grundstimmung nach wie vor von Skepsis geprägt ist, setzen nur wenige auf die Fortsetzung des Aufschwungs. So überwiegt bei aktuellen Umfragen unter US-Privatanlegern mit knapp 50% der Pessimistenanteil gegenüber den Optimisten mit 39%.

Zwar sind jederzeit Kursrückschläge durchaus möglich, doch eine Korrektur, die den Markt um mehr als 10% drückt, erwarten wir nicht. Allerdings: Die Wirtschaft in den Industriestaaten profitierte zuletzt stark von den geld- und fiskalpolitischen Stimuli. Mit dem Auslaufen von Konjunkturprogrammen fällt eine Stütze der Erholung weg, wodurch sich der Wachstumspfad abflachen könnte und realökonomische Indikatoren verstärkt in den Vordergrund treten könnten.

Hohe Nachfrage nach Staatsanleihen lässt Renditen fallen

Obwohl eine Vielzahl von Marktteilnehmern den Tiefpunkt der Finanz- und Wirtschaftskrise als überwunden ansieht, ist ein Hauptunterstützungsfaktor des Rentenmarktes die enorme Liquidität, die durch die Zentralbanken in den Markt gepumpt wurde. Folglich sind die Renditen von langfristigen Staatsanleihen heute tiefer als noch im März, obwohl niemals in der Geschichte das Angebot an neuen Staats- und Unternehmensanleihen größer war als in diesen sechs Monaten.

Auch wenn die aktuellen Geldmarktzinsen inzwischen unter einem Prozent gefallen sind, ist es doch sehr überraschend, dass die Investoren in Zeiten einer bewussten Geldmengenausweitung keine höhere Risikoprämie für langfristige Schuldtitel verlangen.

Die Überschussliquidität im System, die wesentlich zum Entstehen der Krise beigetragen hat, ist damit ein Jahr nach deren Eskalation durch die Lehman-Pleite noch höher als zuvor. Irgendwann muss sie von den Zentralbanken wieder eingesammelt werden. Wenn damit begonnen wird, kommt der echte Stabilitätstest für die globalen Aktien- und Rentenmärkte. Sobald die Inflationsbefürchtungen durch erste Zinsanhebungsmaßnahmen der Notenbank genährt werden, werden die Renditen am langen Ende nach oben ausschlagen. In diesen Phasen werden Sachwerte, also Aktien, verstärkt nachgefragt.

UNSERE MARKTEINSCHÄTZUNG

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

AKTIEN DEUTSCHLAND

- Deutschland hat sich entschieden - für Schwarz-Gelb, gegen die große Koalition. Dieser Ausgang der Bundestagswahlen wurde von vielen Börsianern erhofft, ist aber bereits in den Kursen eskomptiert.
- Die Stimmung in der deutschen Wirtschaft hat sich im September zum sechsten Mal in Folge – allerdings schwächer als erwartet – aufgehellt.
- Bei den Umfragen institutioneller Anleger überwiegt weiter 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.
- Dem DAX ging in den vergangenen drei Wochen im Bereich des bisherigen Jahreshochs bei 5.761 Punkten die Puste aus. Eine temporäre Phase des Luftholens ist somit wahrscheinlich. Ein Test des im März etablierten Haussetrends (aktuell bei ca. 5.279 Punkten) ist möglich. Im übergeordneten Aufwärtsszenario liegen die Kursziele bei 5.800 und 6.200 Punkten.

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.
- Steigende Arbeitslosenzahlen dürften trotz weiter sinkender Verbraucherpreise den privaten Konsum zunehmend belasten.
- Der Dow Jones Euro Stoxx 50 bewegt sich wieder im Gleichschritt mit dem DAX, weist ihm gegenüber aber eine deutliche relative Stärke seit Jahresbeginn auf. Die Lage verbessert sich nachhaltig, wenn die 2.800er-Marke fällt. Die Kursziele sind dann 3.000 und 3.200 Punkte.

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 und 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.
- Der Dow Jones Industrie Index weist eine relative Schwäche gegenüber anderen wichtigen Indizes auf. Der Dow dürfte aber im allgemeinen Aufwärtstrend der Aktienmärkte bald die 10.000er Marke testen. Der Nasdaq entwickelt sich wieder besser als der Dow. Charttechnisch bleibt der Index aussichtsreich.

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.
- Von einer nachhaltigen Stabilisierung der Weltkonjunktur dürften die japanischen Blue Chips vergleichsweise deutlich profitieren. Die Aussichten auf steigende Kurse sind gegeben.

- Der Nikkei225 fiel Anfang Oktober wieder unter die 10.000-Punkte-Marke. Die japanischen Blue-Chips, die zuletzt eine relative schwache Performance aufwiesen, dürften bei akzelerierender Konjunktur jedoch wieder an relativer Stärke gewinnen.

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 Auftragseingänge sind kräftig gestiegen.
- Wir erwarten eine Fortsetzung der konjunkturellen Erholung. Dies und die hohen Staatsdefizite dürften tendenziell zu steigenden Renditen führen. Andererseits fließt sehr viel Liquidität ans lange Ende der Zinskurve. Kurzfristig erwarten wir einen Renditeanstieg.

GELDMARKT EUROLAND

- Die Geldmarktzinsen bleiben auf niedrigem Niveau. Eine Leitzinserhöhung steht seitens der EZB kurzfristig nicht auf der Agenda.
- Die zu erwartenden Renditen für neu investierte Gelder sind gegenüber dem Vorjahr deutlich rückläufig..

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 05.10.2009

Ausgabepreis	67,58 EUR
Rücknahmepreis	64,36 EUR
Zwischengewinn	0,22 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	67,35 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	116,11 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	0,08	0,1 %
Treynor Ratio	3,6 %	3,7 %
Information Ratio	0,003	0,0

Kontakt

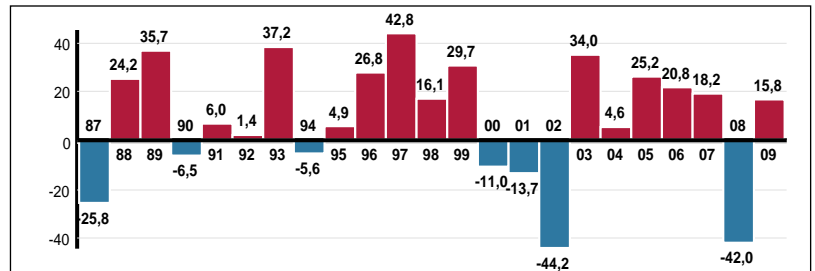
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 15,8 % (21,4 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 15,8 %	-
der letzten 12 Monate	-5,8 %	-
der letzten 3 Jahre	-14,4 %	-5,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 24,3 %	+ 4,4 %
der letzten 10 Jahre	-8,1 %	-0,8 %
der letzten 15 Jahre	+ 117,6 %	+ 5,3 %
der letzten 20 Jahre	+ 188,6 %	+ 5,4 %
seit Auflegung	+ 235,5 %	+ 5,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
09.2004 bis 09.2009	+ 33,6 %	+ 6,0 %
09.2003 bis 09.2008	+ 57,9 %	+ 9,6 %
09.2002 bis 09.2007	+ 149,8 %	+ 20,1 %
09.2001 bis 09.2006	+ 26,3 %	+ 4,8 %
09.2000 bis 09.2005	-29,7 %	-6,8 %
09.1999 bis 09.2004	-25,6 %	-5,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

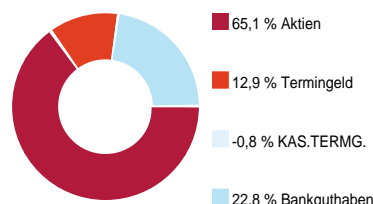
10 Jahre	absolut	p.a.
09.1999 bis 09.2009	-0,6 %	-0,1 %
09.1998 bis 09.2008	+ 5,5 %	+ 0,5 %
09.1997 bis 09.2007	+ 62,8 %	+ 5,0 %
09.1996 bis 09.2006	+ 94,1 %	+ 6,9 %
09.1995 bis 09.2005	+ 98,5 %	+ 7,1 %
09.1994 bis 09.2004	+ 65,7 %	+ 5,2 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

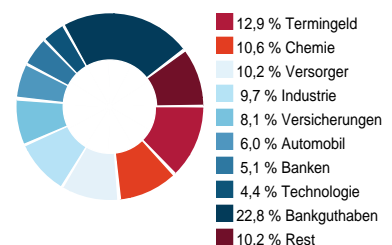
E.ON AG	6,6 %
Siemens Namensaktien	6,3 %
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	5,1 %
BASF	4,5 %
Deutsche Bank Namensaktien	4,3 %
Daimler Namensaktien	3,9 %
SAP	3,9 %

Portfoliostruktur

Anlagestruktur



Branchenallokation



Anlagekommentar

Politische Börsen haben kurze Beine! In diesem speziellen Fall sogar sehr kurze, denn die jüngste Korrektur am deutschen Aktienmarkt sorgte dafür, dass der DAX schon wieder auf dem Niveau von vor der Bundestagswahl angekommen ist. Am übergeordneten Aufwärtsszenario mit Kurszielen von 5.800 und 6.200 Punkten hat sich indes nichts geändert. Die Börsenampeln stehen somit weiter auf Grün, selbst dann, wenn der im März etablierte Hausstrend (aktuell liegt dieser bei 5.279 Punkten) getestet werden würde. Nutzen Sie kurzfristige Kursrückgänge im AL Trust Aktien Deutschland für den Einstieg bzw. für den Nachkauf von Fondsanteilen. (Stand: 05.10.2009)

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 05.10.2009

Ausgabepreis	43,75 EUR
Rücknahmepreis	41,67 EUR
Zwischengewinn	0,01 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	44,72 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	26,62 EUR

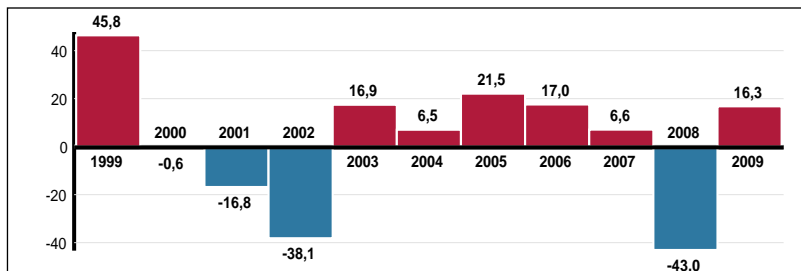
Fondsdaten

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	25,76 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: 16,3 % (22,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 16,3 %	-	09.2004 bis 09.2009	+ 11,1 %	+ 2,1 %
der letzten 12 Monate	-9,3 %	-	09.2003 bis 09.2008	+ 28,9 %	+ 5,2 %
der letzten 3 Jahre	-26,2 %	-9,6 %	09.2002 bis 09.2007	+ 96,3 %	+ 14,4 %
der letzten 5 Jahre	+ 3,6 %	+ 0,7 %	09.2001 bis 09.2006	+ 17,3 %	+ 3,2 %
der letzten 10 Jahre	-13,4 %	-1,4 %	09.2000 bis 09.2005	-27,8 %	-6,3 %
seit Auflegung	-6,7 %	-0,6 %	09.1999 bis 09.2004	-16,6 %	-3,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
09.1999 bis 09.2009	-7,3 %	-0,8 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Total	5,7 %
Banco Santander	5,6 %
Telefónica	5,0 %
E.ON AG	3,6 %
Sanofi-Aventis	3,3 %
Siemens Namensaktien	3,2 %
BNP Paribas	3,0 %

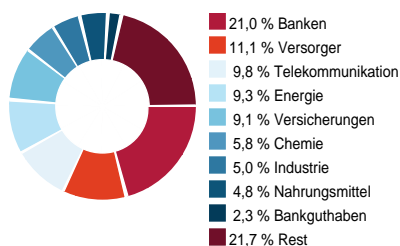
Fondskennzahlen

Seit Auflegung

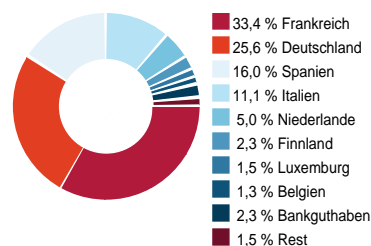
	AL Trust Aktien Europa	DJ EuroSTOXX 50 Perf
Volatilität p.a.	23,9 %	25,5 %
max. Verluste (gleitend)	-40,2 %	-28,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,09 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	1,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2 %	-0,1 %
Treynor Ratio	-7,4 %	-2,9 %
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

Trotz kurzfristiger Konsolidierungstendenzen an den europäischen Aktienmärkten bleiben die Börsenampeln im Europa-Raum tendenziell auf grün. Viele Konjunkturdaten sind zuletzt überraschend positiv ausgefallen. Das gilt insbesondere für die Stimmungskennzeichen: Der ifo-Geschäftsklimaindex etwa steigt gleich mehrmals in Folge. Bemerkenswert optimistisch fielen vor allem die Zukunftserwartungen der Befragten aus. Alles Bestens also? Allein auf Visionen sollten sich die Anleger nicht verlassen. Die Erwartungen müssen nun noch durch harte Fakten untermauert werden. Der von vielen Börsianern erhoffte Wahlausgang in Deutschland sollte die Kurse kurzfristig allerdings weiter positiv beeinflussen. Für den Dow Jones Euro Stoxx 50 besteht weiteres Kurssteigerungspotenzial, wovon auch der Anteilpreis des AL Trust Aktien Europa profitieren sollte. (Stand: 29.09.2009)

Stand: 05.10.2009

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 05.10.2009

Ausgabepreis	43,00 EUR
Rücknahmepreis	40,95 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	42,98 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	8,99 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 %	19,6 %
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	-56,3 %	-7,5 %
Information Ratio	-0,02	0,0

Kontakt

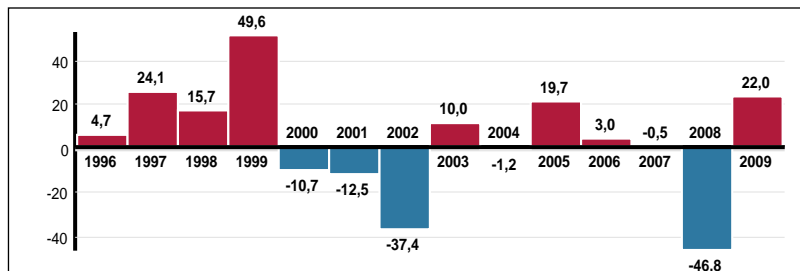
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 22,0 % (30,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 22,0 %	-	09.2004 bis 09.2009	-19,1 %	-4,1 %
der letzten 12 Monate	-6,7 %	-	09.2003 bis 09.2008	-9,8 %	-2,0 %
der letzten 3 Jahre	-33,2 %	-12,6 %	09.2002 bis 09.2007	+ 36,2 %	+ 6,4 %
der letzten 5 Jahre	-22,5 %	-5,0 %	09.2001 bis 09.2006	-12,6 %	-2,6 %
der letzten 10 Jahre	-47,7 %	-6,3 %	09.2000 bis 09.2005	-40,2 %	-9,8 %
seit Auflegung	-4,9 %	-0,4 %	09.1999 bis 09.2004	-38,2 %	-9,2 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
09.1999 bis 09.2009	-50,0 %	-6,7 %
09.1998 bis 09.2008	-19,3 %	-2,1 %
09.1997 bis 09.2007	+ 14,1 %	+ 1,3 %
09.1996 bis 09.2006	+ 40,2 %	+ 3,4 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

FORTIS L FD-Opportunities USA Inh.	12,6 %
-Ant. Classic (Ca)	12,3 %
Janus Capital-US Twenty Fund	11,4 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ	10,9 %
Namensanteile C Dis	9,4 %
AGIF V- Allianz RCM US Equity	9,1 %
MAT Asia Pacific Fonds	8,8 %
Carmignac Portf.-Grande Europe	
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd Actions	
Nom. A1 (Di)	

Anlagekommentar

Weltweit konzentrieren sich die Anleger auf positive Konjunkturmachrichten, Unternehmensakquisitionen und Unternehmensergebnisse. Folglich haben die globalen Aktienindizes - wider Erwarten vieler Börsianer - zwischenzeitlich weitere Jahreshochstände erreicht, bevor Anfang Oktober die seit längerem erwartete Konsolidierung einsetzte. Die positiven Folgen der von den großen Volkswirtschaften zur Abfederung der Auswirkungen der schweren Rezession getroffenen Maßnahmen stützen das gestiegene Vertrauen der Marktteilnehmer. Wir erwarten im weiteren Jahresverlauf eine Wiederaufnahme der Hausse an den internationalen Aktienmärkten, wovon der der Anteilpreis des AL Trust Global Invest profitieren sollte. (Stand: 05.10.2009)

Anlageschwerpunkt

Mit dem sicherheitsorientierten, aktiv gemanagten Dachfonds AL Trust €uro Relax investieren Sie in eine Auswahl erstklassiger Fonds der Anlagekategorien Geldmarkt, Renten und Immobilien. Durch eine sehr geringe Beimischung exzellenter Aktienfonds partizipieren Sie zudem an der Substanzkraft europäischer Spitzen-Unternehmen. In anhaltenden Schwächephasen wird die Aktienfondsquote auf null reduziert. Mittel- bis langfristiges Ziel des Fondsmanagements ist das Erreichen einer deutlichen Mehr-Rendite oberhalb des Geldmarktzinsniveaus. Der AL Trust €uro Relax ist u.a. geeignet für die mittel- bis langfristige Anlage von Einmalbeiträgen, wie z.B. der Wiederanlage der Leistungen aus fälligen Lebensversicherungen sowie für den Aufbau einer stark auf Sicherheit ausgerichteten zusätzlichen privaten Altersvorsorge.

Anteilpreise vom 05.10.2009

Ausgabepreis	53,20 EUR
Rücknahmepreis	51,70 EUR
Zwischengewinn	0,73 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	52,06 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,49 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondstyp	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	5,19 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.	0,4 %
Sharpe Ratio	0,5 %
Treynor Ratio	-14,9 %
Information Ratio	0,02

Kontakt

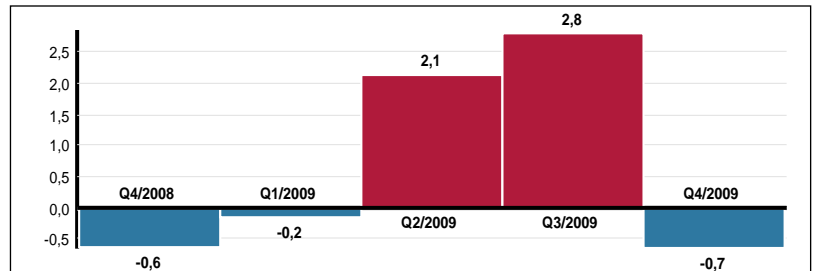
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Jahresanfang: 4,1 % (5,4 % p.a.)



Vierteljährliche, absolute Wertentwicklung in %

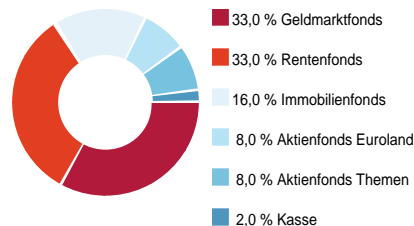
Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 4,1 %	-
der letzten 12 Monate	+ 3,3 %	-
seit Auflegung	+ 3,4 %	+ 3,4 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	13,2 %
CS EUROREAL Anteile	7,1 %
hausInvest europa	6,6 %
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber -Anteile 1C	5,9 %
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	5,8 %
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber -Anteile	5,8 %
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	5,8 %

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 im Fonds zur Risikominimierung vergleichsweise stark untergewichtete Aktienfondsanteil bietet Anlegern Möglichkeiten, an der positiven Entwicklung der Aktienmärkte des Euroraumes zu partizipieren. Im laufenden Jahr haben insbesondere die im Fonds enthaltenen Aktienfonds hohe Performancebeiträge geliefert. (Stand: 05.10.2009)

Stand: 05.10.2009

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 05.10.2009

Ausgabepreis	43,50 EUR
Rücknahmepreis	42,23 EUR
Zwischengewinn	1,35 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	42,23 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	39,97 EUR

Fondsdaten

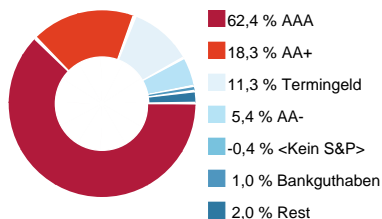
ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	39,71 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	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	11,9 %	2,9 %
Information Ratio	0,02	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %



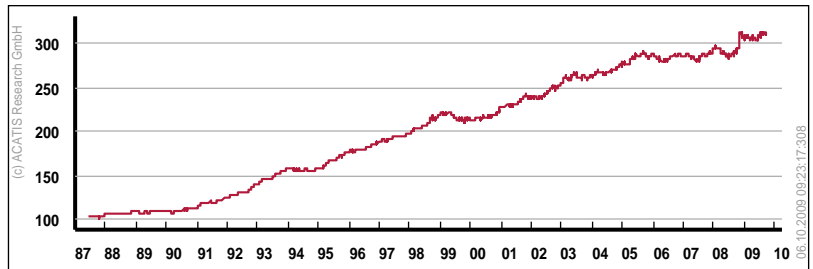
Kontakt

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

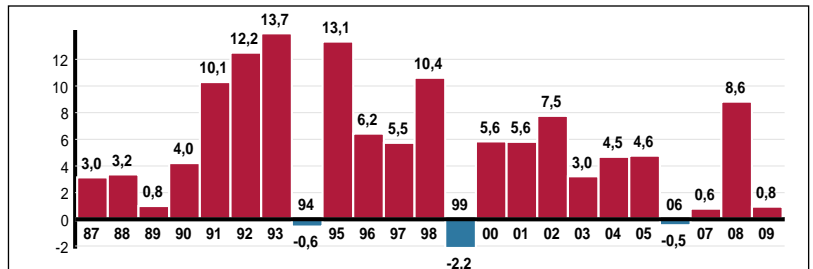
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

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: 215,2 % (5,3 % p.a.) seit dem 01.06.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,8 %	-
der letzten 12 Monate	+ 8,4 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 9,5 %	+ 3,1 %
der letzten 5 Jahre	+ 16,8 %	+ 3,2 %
der letzten 10 Jahre	+ 48,8 %	+ 4,1 %
der letzten 15 Jahre	+ 105,8 %	+ 4,9 %
der letzten 20 Jahre	+ 194,6 %	+ 5,5 %
seit Auflegung	+ 215,2 %	+ 5,3 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
09.2004 bis 09.2009	+ 16,5 %	+ 3,1 %
09.2003 bis 09.2008	+ 10,3 %	+ 2,0 %
09.2002 bis 09.2007	+ 14,2 %	+ 2,7 %
09.2001 bis 09.2006	+ 21,4 %	+ 4,0 %
09.2000 bis 09.2005	+ 32,6 %	+ 5,8 %
09.1999 bis 09.2004	+ 26,8 %	+ 4,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

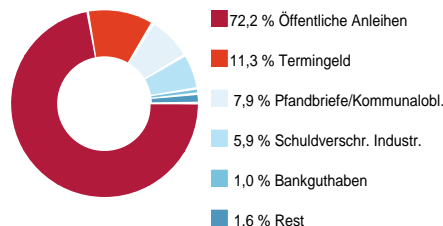
10 Jahre	absolut	p.a.
09.1999 bis 09.2009	+ 47,7 %	+ 4,0 %
09.1998 bis 09.2008	+ 35,4 %	+ 3,1 %
09.1997 bis 09.2007	+ 47,1 %	+ 3,9 %
09.1996 bis 09.2006	+ 57,3 %	+ 4,6 %
09.1995 bis 09.2005	+ 69,9 %	+ 5,4 %
09.1994 bis 09.2004	+ 76,1 %	+ 5,8 %

Rentenkennzahlen

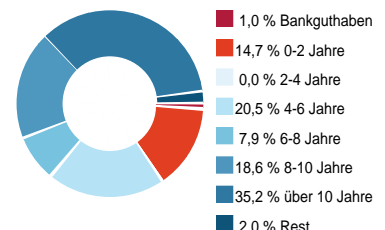
durchschnittl. Kurs	110,2 %
Kupon	4,4 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	11,1 Jahre
Duration	8,2 Jahre
mod. Duration	8,0 Jahre
Rendite	3,3 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Enttäuschende Zahlen vom US-Immobilienmarkt haben den Wachstumspessimisten neue Nahrung gegeben. Weiter ansteigende Stimmungsindikatoren in Deutschland unterstützen die Optimisten. Die Notenbanken spielen auf Zeit und haben zuletzt betont, dass sie die Leitzinsen tief und die Liquiditätsversorgung weiter hoch halten müssen, um die Verbesserungen nicht im Keim zu ersticken. Gleichzeitig sind sie sich der Gefahr bewusst, dass die Liquiditätsschwemme zu Nullzinsen erneut Anreize für Spekulanten schafft. Damit wird auch die Diskussion über Deflations- versus Inflationsgefahr immer intensiver geführt. Ein Trend ist derzeit nicht klar auszumachen. Ein Unsicherheitsfaktor für die langen Zinsen bleibt die Furcht der Investoren vor unkontrollierbar hohen Staatsschulden. Wir erwarten zunächst eine Seitwärtsbewegung bei den langfristigen Renditen. (Stand: 05.10.2009)

Stand: 05.10.2009

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 05.10.2009

Ausgabepreis	50,60 EUR
Rücknahmepreis	50,10 EUR
Zwischengewinn	1,58 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	50,10 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	48,33 EUR

Fondsdaten

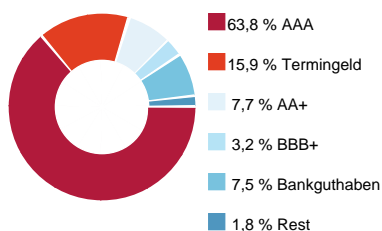
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Geldmarktnaher Rentenfond mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	2 (ertragsorientiert)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	31,42 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	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	0,1 %	0,8 %
Treynor Ratio	0,4 %	0,6 %
Information Ratio	-0,003	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

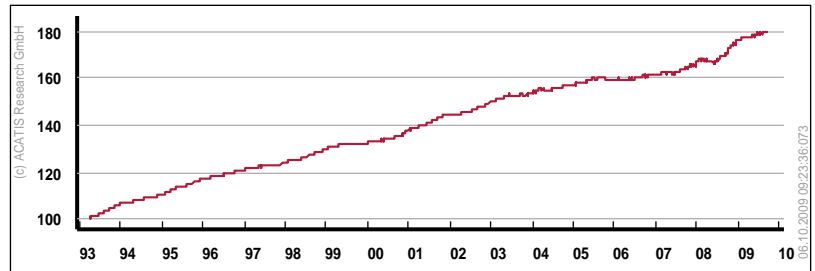


Kontakt

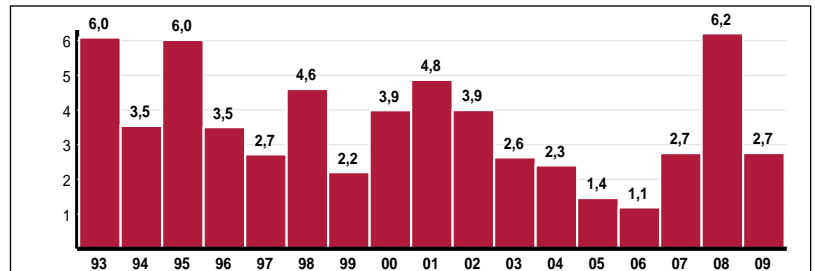
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipzig-trust.de
www.alte-leipzig.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 80,2 % (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	+ 2,7 %	-	09.2004 bis 09.2009	+ 15,4 %	+ 2,9 %
der letzten 12 Monate	+ 5,8 %	-	09.2003 bis 09.2008	+ 11,5 %	+ 2,2 %
der letzten 3 Jahre	+ 12,1 %	+ 3,9 %	09.2002 bis 09.2007	+ 11,1 %	+ 2,1 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,4 %	+ 2,9 %	09.2001 bis 09.2006	+ 12,5 %	+ 2,4 %
der letzten 10 Jahre	+ 37,2 %	+ 3,2 %	09.2000 bis 09.2005	+ 18,3 %	+ 3,4 %
der letzten 15 Jahre	+ 66,1 %	+ 3,4 %	09.1999 bis 09.2004	+ 18,7 %	+ 3,5 %
seit Auflegung	+ 80,2 %	+ 3,6 %			

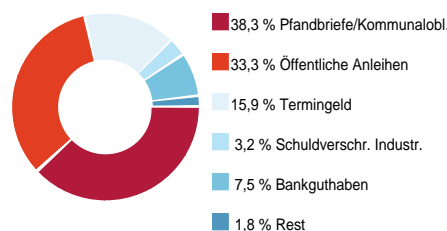
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
09.1999 bis 09.2009	+ 37,0 %	+ 3,2 %
09.1998 bis 09.2008	+ 33,3 %	+ 2,9 %
09.1997 bis 09.2007	+ 33,7 %	+ 2,9 %
09.1996 bis 09.2006	+ 34,7 %	+ 3,0 %
09.1995 bis 09.2005	+ 39,1 %	+ 3,3 %
09.1994 bis 09.2004	+ 43,8 %	+ 3,7 %

Rentenkennzahlen

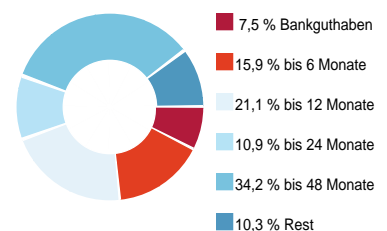
durchschnittl. Kurs	104,0 %
Kupon	4,3 %
laufende Verzinsung	4,1 %
Restlaufzeit	1,9 Jahre
Duration	1,8 Jahre
mod. Duration	1,8 Jahre
Rendite	1,7 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Enttäuschende Zahlen vom US-Immobilienmarkt haben den Wachstumspessimisten neue Nahrung gegeben. Weiter ansteigende Stimmungsindikatoren in Deutschland unterstützen die Optimisten. Die Notenbanken spielen auf Zeit und haben zuletzt betont, dass sie die Leitzinsen tief und die Liquiditätsversorgung weiter hoch halten müssen, um die Verbesserungen nicht im Keim zu ersticken. Gleichzeitig sind sie sich der Gefahr bewusst, dass die Liquiditätsschwemme nahezu zu Nullzinsen erneut Anreize für Spekulanten schafft. Damit wird auch die Diskussion über Deflations- versus Inflationsgefahr immer intensiver geführt. Ein Trend ist derzeit nicht klar auszumachen. Ein Unsicherheitsfaktor für die langen Zinsen bleibt die Furcht der Investoren vor unkontrollierbaren hohen Staatsschulden. Die kurz- und mittelfristigen Renditen sollten niedrig bleiben. (Stand: 05.10.2009)

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: 05.10.2009

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 05.10.2009

Ausgabepreis	50,60 EUR
Rücknahmepreis	50,60 EUR
Zwischengewinn	1,77 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	51,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,26 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471780
Fondstyp	Geldmarktfonds Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	ALTE LEIPZIGER Trust-Team
Risikoklasse	1 (wertbewahrend)
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig
Fondauflegung	3. März 2003
Fondsvermögen	108,75 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

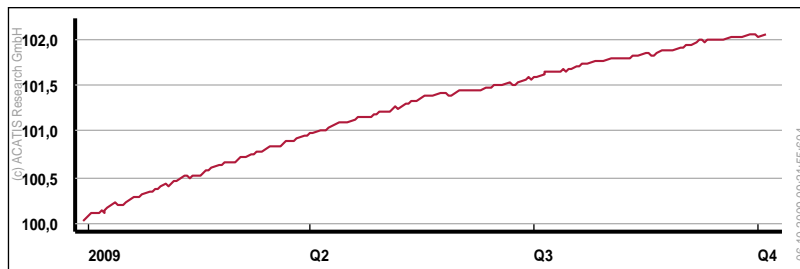
	AL Trust €uro Cash	JP Morgan Cash 3 Mon
Volatilität p.a.	0,3 %	0,6 %
max. Verluste (gleitend)	0,0 %	0,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	0	0
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,04 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,8	1,0
Tracking Error p.a.	0,04 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-1,0 %	0,7 %
Treynor Ratio	-5,3 %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

Kontakt

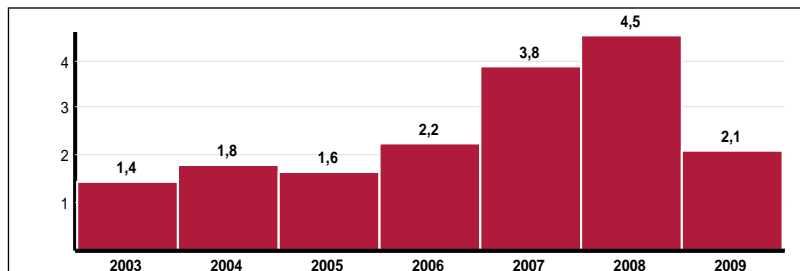
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
service@alte-leipziger-trust.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

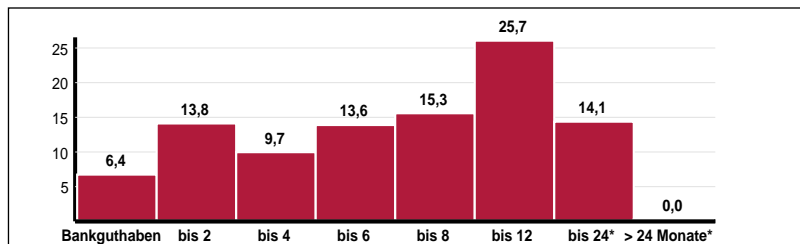


Wertentwicklung seit Jahresanfang: 2,1 % (2,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

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

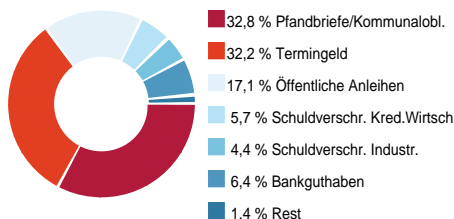


Restlaufzeiten in %

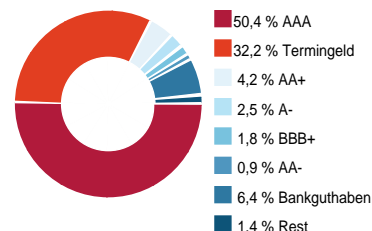
*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

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 fortgesetzt niedrigen EZB-Leitzinsen 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: 05.10.2009)

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 – 10.2009