



**ALTE LEIPZIGER**

ZUKUNFT BEGINNT HEUTE.

# 2009 Halbjahresbericht 2010

## Halbjahresbericht zum 31. März 2010

Richtlinienkonforme Sondervermögen  
deutschen Rechts

- AL Trust Euro Cash
- AL Trust Euro Short Term
- AL Trust Euro Renten
- AL Trust Aktien Deutschland
- AL Trust Aktien Europa
- AL Trust Global Invest

Gemischtes Sondervermögen  
deutschen Rechts

- AL Trust Euro Relax



# Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Geschäftsführung</b>	4
<b>Fondsübersicht</b>	5
<b>Vermögensaufstellungen Richtlinienkonforme Sondervermögen</b>	
AL Trust Euro Cash	7
AL Trust Euro Short Term	10
AL Trust Euro Renten	12
AL Trust Aktien Deutschland	14
AL Trust Aktien Europa	17
AL Trust Global Invest	21
<b>Vermögensaufstellung Gemischtes Sondervermögen</b>	
AL Trust Euro Relax	23
<b>Signaturen</b>	25
<b>Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank, ein Überblick</b>	27

Der Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts und der Allgemeinen Vertragsbedingungen in Verbindung mit den Besonderen Vertragsbedingungen. Es ist nicht gestattet, von dem Prospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen

abzugeben. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, die nicht in dem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Der Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen.

# Bericht der Geschäftsführung

## Aktienmärkte weiter auf Erholungskurs

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2009/10 hat sich der seit März 2009 andauernde Erholungstrend an den internationalen Aktienmärkten – von temporären Unterbrechungen abgesehen – weiter fortgesetzt. Die viel beachteten Indizes, der Dow Jones Industrial, MSCI World, Deutsche Aktienindex oder der Dow Jones Euro Stoxx 50, erreichten wieder Niveaus, die sie vor der Pleite der US-Investmentbank Lehman Brothers im Herbst 2008 innehatten.

Getragen wurde die Rallye von deutlichen konjunkturellen Erholungstendenzen, die eine Überwindung der Rezession anzeigten. Impulse lieferten zudem die von den Unternehmen veröffentlichten Ertragszahlen, die sich im Verlauf zunehmend stabilisierten. Oftmals wurden die Gewinnerwartungen übertroffen und die weiteren Prognosen nach oben revidiert. Auch Kreditinstitute, die von den Entspannungstendenzen an den Finanzmärkten besonders profitierten, legten zum Teil erfreuliche Geschäftsdaten vor. Zuletzt gingen zwischenzeitlich Belastungen und damit Kursrückschläge von den Bankenregulierungsplänen in den USA, den ersten restriktiven geldpolitischen Schritten Chinas, vor allem aber von der hohen Staatsverschuldung Griechenlands und anderer südlicher EU-Länder aus. Letztendlich einigten sich zwar die EU-Regierungen unter Mitwirkung des Internationalen Währungsfonds, Griechenland im Notfall Refinanzierungshilfen zu gewähren, doch blieb die Schuldenproblematik weiterhin ein Thema an den Börsen.

## Rentenmärkte im Bann der Schuldenkrise Griechenlands – deutsche Festverzinsliche gefragt

Die Sorgen um die Zahlungsfähigkeit Griechenlands waren in der Berichtsperiode das beherrschende Thema an den europäischen Rentenmärkten. Infolgedessen weiteten sich die Renditeunterschiede innerhalb des Euroraums deutlich aus. Neben den besonders stark betroffenen Titeln aus Griechenland mussten auch portugiesische und spanische Staatspapiere vorübergehend steigende Renditeaufschläge gegenüber den als Messlatte dienenden Bundesanleihen hinnehmen. Deren Verzinsung verringerte sich von geringem Niveau ausgehend nochmals deutlich und lag schließlich bei 3,1 Prozent. Bundesanleihen wurden angesichts der Turbulenzen im Euroraum verstärkt als sichere Anlage nachgefragt. Per saldo war mit Staatsanleihen aus dem Euroraum, gemessen am repräsentativen iBoxx Euro Sovereign Index, im letzten halben Jahr ein Gesamtertrag von 2,2 Prozent zu erzielen. Am Euro-Geldmarkt war die Verzinsung weiter rückläufig. Derzeit ist noch nicht absehbar, wann die EZB ihren restriktiven Kurs beendet und die Leitzinsen wieder heraufsetzt.

## Die Aussichten

Wie geht es an den internationalen Finanzmärkten weiter? Die Verschuldung der Industriestaaten bleibt auf der Agenda und lenkt das Augenmerk auf die auslaufenden Fiskalpakete sowie die zu erwartende Phase der Entschuldung. Beide Effekte dürften zukünftig das Wachstum beeinflussen.

Gemeinsam mit den Fiskalpaketen gehörte die Politik des billigen Geldes zu den wichtigsten Maßnahmen gegen eine lang anhaltende, weltweite Rezession. Jetzt, da sich die Interbankenmärkte wieder in ruhigerem Fahrwasser bewegen und sich die Weltkonjunktur aus dem tiefen Rezessionstal befreien konnte, stellt sich die Frage, wann und wie die Zentralbanken die Liquidität auf ein Normalmaß zurückführen, um unerwünschte inflationäre Effekte zu vermeiden. Bei den Leitzinsen der Euro-Zentralbank und der US-Fed dürfte über den Sommer hinweg noch wenig passieren, aber die ersten Maßnahmen im Rahmen der Exit-Strategien setzen dennoch langsam ein. Die quantitative Geldmengenausweitung wird langsam zurückgenommen. Die fiskalischen Stimuli laufen aus. Es muss sich noch zeigen, dass es zu einem sich selbst tragenden Wachstum kommt.

Die Berichtssaison zu den Unternehmensgewinnen im ersten Quartal 2010 nimmt ihren Auftakt und dürfte – trotz der erwarteten guten Resultate – eher impulslos für die Märkte verlaufen. Die im Vorfeld gegebenen Guidelines der Unternehmen für die Analysten waren eher freundlich. Gleichzeitig sind positive Überraschungen weniger zu erwarten, da die Umsatzdynamik gedämpft bleiben könnte. Da auch die jüngsten Konjunkturindikatoren unser Wachstumsbild – starker Einbruch, schnelle Erholung auf ein insgesamt niedrigeres Wachstumsniveau als vor der Krise – zu bestätigen scheinen, stellen wir uns insgesamt auf eine volatile Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten ein.

Die Wahl der richtigen Anlageentscheidung in diesen spannenden Börsenzeiten bedarf einer fundierten Vorbereitung und Analyse. Die Mitarbeiter unserer Vertriebspartner helfen Ihnen bei der Gestaltung Ihres Vermögensaufbaus mit unseren Investmentfonds und beraten Sie gerne.

Ihre ALTE LEIPZIGER  
Trust-Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

# Fondsübersicht zum 31. März 2010

Fondskategorie	Geldmarktfonds	Rentenfonds	
Richtlinienkonforme Sondervermögen deutschen Rechts	AL Trust Euro Cash	AL Trust Euro Short Term	AL Trust Euro Renten
ISIN	DE0008471780	DE0008471699	DE0008471616
Anlageschwerpunkt	Mindestens 85 % des Sondervermögens werden in Geldmarktinstrumenten angelegt. Das Sondervermögen muss zu 100 % aus auf Euro lautende Vermögensgegenständen bestehen.	Anlageschwerpunkt Deutschland. Das Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus auf Euro lautende Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von höchstens 4 Jahren bestehen.	Anlageschwerpunkt Deutschland. Das Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus auf Euro lautende Schuldverschreibungen bestehen.
Anlagepolitik und Anlageziele	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Sicherheit und Rendite, um einen möglichst stetigen Ertrag zu erzielen. Durch Konzentration auf Geldmarktinstrumente, kurzlaufende Wertpapiere oder Bankguthaben sollen Schwankungsrisiken weitgehend eingegrenzt werden.	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Sicherheit und Rendite, um einen möglichst stetigen Ertrag zu erzielen. Durch Konzentration auf Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten sollen Schwankungsrisiken weitgehend eingegrenzt werden.	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Sicherheit und Rendite, um langfristig einen möglichst hohen und stetigen Ertrag zu erzielen.
Auflegungsdatum	3. März 2005	1. April 1993	1. Juni 1987
Fondsvermögen	116,1 Mio. €	30,3 Mio. €	39,0 Mio. €
Anteilwert	49,10 €	49,12 €	41,83 €
Ertragsausschüttung	1,78 €	1,54 €	1,32 €
Ex-Tag	27. November 2009	27. November 2009	27. November 2009
TER <sup>1</sup> im Geschäftsjahr 2008/09	0,14 %	0,61 %	0,61 %
Wertentwicklung <sup>2</sup> in Prozent			
lfd. Kalenderjahr	+ 0,3	+ 0,9	+ 2,7
1 Jahr	+ 1,7	+ 2,7	+ 4,5
3 Jahre	+10,3	+12,5	+ 12,4
5 Jahre	+15,2	+15,7	+ 16,1
10 Jahre	-	+37,2	+ 50,4
seit Auflegung	+19,3	+82,3	+222,4

<sup>1</sup> Total Expense Ratio (TER) – Gesamtkostenquote, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2008/2009.

<sup>2</sup> Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen.

Fondskategorie	Aktienfonds			Fondskategorie	Dachfonds
Richtlinienkonforme Sondervermögen deutschen Rechts	AL Trust Aktien Deutschland	AL Trust Aktien Europa	AL Trust Global Invest	Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts	AL Trust €uro Relax
ISIN	DE0008471608	DE0008471764	DE0008471715	ISIN	DE0008471798
Anlageschwerpunkt	deutsche Aktien	europäische Aktien	internationale Aktienfonds	Anlageschwerpunkt	Sicherheitsorientierter, aktiv gemanagter Dachfonds mit klarem Fokus auf Fonds der Anlagekategorien Geldmarkt, Renten und Immobilien. Geringe Beimischung exzellenter Aktienfonds.
Anlagepolitik und Anlageziele	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Risikomischung und Zukunftsaussichten, um langfristig ein möglichst hohes Wachstum zu erzielen.	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Risikomischung und Zukunftsaussichten, um langfristig ein möglichst hohes Wachstum zu erzielen.	Überwiegende Anlage in Investmentfondsanteilen, die in Aktien ausländischer Aussteller investieren. Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Risikomischung und Zukunftsaussichten, um langfristig ein möglichst hohes Wachstum zu erzielen.	Anlagepolitik und Anlageziele	Zins- und gewinnorientierter Wertzuwachs durch aktive Fondsselektion im Rahmen einer standardisierten Vermögensverwaltung. Mittel- bis langfristiges Ziel des Fondsmanagements ist das Erreichen einer deutlichen Mehrrendite oberhalb des Geldmarktzinsniveaus. In anhaltenden Schwächephasen wird der ohnehin geringe Aktienfondsanteil im Fondsvermögen bis auf null reduziert.
Auflegungsdatum	1. Juni 1987	1. März 1999	16. September 1996	Auflegungsdatum	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	128,2 Mio. €	24,9 Mio. €	11,4 Mio. €	Fondsvermögen	8,9 Mio. €
Anteilwert	71,11 €	43,11 €	47,71 €	Anteilwert	50,85 €
Ertragsausschüttung	0,71 €	0,84 €	0,12 €	Ertragsausschüttung	1,00 €
Ex-Tag	27. November 2009	27. November 2009	27. November 2009	Ex-Tag	27. November 2009
TER <sup>1</sup> im Geschäftsjahr 2008/09	1,59 %	1,64 %	1,73 %	TER <sup>1</sup> im Geschäftsjahr 2008/09	1,43 %
Wertentwicklung <sup>2</sup> in Prozent				Wertentwicklung <sup>2</sup> in Prozent	
lfd. Kalenderjahr	+ 3,0	- 1,2	+ 8,2	lfd. Kalenderjahr	- 0,6%
1 Jahr	+ 53,4	+44,9	+40,5	1 Jahr	+4,6%
3 Jahre	- 14,4	- 26,1	- 24,9	3 Jahre	-
5 Jahre	+ 30,4	+ 2,1	- 9,6	5 Jahre	-
10 Jahre	- 25,2	- 37,1	- 53,0	10 Jahre	-
seit Auflegung	+274,9	- 1,5	+ 11,1	seit Auflegung	+3,7%

<sup>1</sup> Total Expense Ratio (TER) – Gesamtkostenquote, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2008/2009.

<sup>2</sup> Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Wertwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen.

# AL Trust €uro Cash

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>71.261.855,04</b>	<b>61,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>71.261.855,04</b>	<b>61,36</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>18.777.100,0</b>	<b>16,17</b>
3,000 % Frankreich EO-BTAN 2006/12.01.2011	EUR	3.000.000	3.000.000	0	101,8800 %	3.056.400,00	2,63
2,750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2005(10)	EUR	3.000.000	0	0	101,0300 %	3.030.900,00	2,61
4,750 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. 2008 (10)	EUR	3.500.000	0	500.000	100,8000 %	3.528.000,00	3,04
2,250 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. 2008 (10)	EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,2300 %	4.049.200,00	3,49
3,750 % Bundesländer Ländersch.Nr.18 v.2004(10)	EUR	1.000.000	0	0	100,4600 %	1.004.600,00	0,86
4,000 % Niederlande EO-Anl. 2008(11)	EUR	4.000.000	4.000.000	0	102,7000 %	4.108.000,00	3,54
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>						<b>39.686.805,00</b>	<b>34,17</b>
5,750 % UniCredit Bank AG Hyp.-Pfdbr. S.927 2000(10)	EUR	2.500.000	0	0	100,7200 %	2.518.000,00	2,17
4,000 % SEB AG Öff.Pfdbr.R.317 2003(10)	EUR	2.000.000	0	0	101,3800 %	2.027.600,00	1,75
5,750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Öff.Pfdbr.R.7 2000(10)	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,1100 %	2.062.200,00	1,78
5,750 % Hypo Real Estate Bank AG Öff.Pfdbr.Em.3875 2000(10)	EUR	3.000.000	0	0	101,3400 %	3.040.200,00	2,62
3,500 % Landesbank Berlin AG Öff.-Pfdbr.S.665 2008(11)	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,2100 %	3.066.300,00	2,64
4,000 % NRW.BANK Öff.Pfdbr.R.1763 2002(10)	EUR	2.500.000	2.500.000	0	101,9500 %	2.548.750,00	2,19
5,750 % DekaBank Dt.Girozentrale Komm.-Anl.R.439 2000(10)	EUR	2.500.000	0	0	101,0000 %	2.525.000,00	2,17
3,350 % Eurohypo AG Öff.Pfdbr.Em 2005(10)	EUR	3.000.000	0	0	100,1500 %	3.004.500,00	2,59
3,250 % Landesbank Baden-Württemberg Öff. Pfdbr.S.599 2003(10)	EUR	2.500.000	0	0	100,3500 %	2.508.750,00	2,16
5,250 % WL-BANK WESTFLD.Bodenkr.bk AG Öff.-Pfdbr.R.234 2001(10)	EUR	3.000.000	3.000.000	0	102,3000 %	3.069.000,00	2,64
2,500 % Hypothekenbank in Essen AG Öff.Pfdbr.Em.HBE0DE 2005(10)	EUR	1.000.000	0	2.000.000	100,2700 %	1.002.700,00	0,86
4,000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfdbr.R 2003(10)	EUR	1.844.000	0	0	100,5000 %	1.853.220,00	1,60
4,250 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Öff.Pfdbr. Em.1555 2008(10)	EUR	1.000.000	0	0	99,9600 %	999.600,00	0,86
4,750 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Öff.Pfdbr. Em.1570 2008(10)	EUR	2.000.000	0	0	101,4400 %	2.028.800,00	1,75
2,090 % Eurohypo AG Öff.Pfdbr.Em.2271 2003(10)	EUR	1.100.000	0	0	100,3200 %	1.103.520,00	0,95
4,625 % HSH Nordbank AG OPF 2007(10) TR.A DIP SER.313	EUR	3.000.000	0	0	100,8300 %	3.024.900,00	2,60
5,500 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Hyp.Pfdbr. Reg.S	EUR	2.000.000	0	0	100,0140 %	2.000.280,00	1,72
2,750 % Berlin-Hannover.Hypothekenbank Öff.Pfdbr.E 2005(10)	EUR	1.297.000	1.297.000	0	100,5000 %	1.303.485,00	1,12
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>6.062.800,00</b>	<b>5,22</b>
2,125 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5136 2005(10)	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,5100 %	2.010.200,00	1,73
2,250 % Kreditanst. f.Wiederaufbau Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,3100 %	4.052.400,00	3,49
<b>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</b>						<b>6.735.350,04</b>	<b>5,80</b>
7,125 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Notes 2000(10)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,4700 %	1.014.700,00	0,87
4,000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2006(11)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,6400 %	1.539.600,00	1,33
3,750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,5350 %	1.015.350,04	0,87
4,750 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2008(11)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,7000 %	1.027.000,00	0,88
5,750 % Daimler North America Corp. EO-Medium-Term Notes 2008(10)	EUR	1.100.000	1.100.000	0	100,9000 %	1.109.900,00	0,96
5,000 % VW Credit Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(11)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,8800 %	1.028.800,00	0,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>71.261.855,04</b>	<b>61,36</b>

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>43.084.193,08</b>	<b>37,09</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	2.758.733,08				6.584.193,08	5,67
<b>Termingelder bei Commerzbank</b>						<b>10.000.000,00</b>	<b>8,61</b>
1,300 % Festgeld / 18.11.2010	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
1,280 % Festgeld / 07.01.2011	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,72
1,200 % Festgeld / 21.01.2011	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,72
1,200 % Festgeld / 30.03.2011	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
<b>Termingelder bei BHF-BANK</b>	<b>EUR</b>					<b>6.000.000,00</b>	<b>5,17</b>
1,260 % Festgeld / 18.08.2010	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
1,180 % Festgeld / 09.09.2010	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
<b>Termingeld bei Deka-Bank</b>						<b>2.500.000,00</b>	<b>2,15</b>
1,420 % Festgeld / 06.05.2010	EUR	2.500.000,00				2.500.000,00	2,15
<b>Termingelder bei Helaba</b>						<b>15.000.000,00</b>	<b>11,19</b>
1,130 % Festgeld / 22.09.2010	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,72
1,030 % Festgeld / 09.11.2010	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
1,120 % Festgeld / 10.01.2011	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
1,060 % Festgeld / 04.02.2011	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
1,080 % Festgeld / 26.01.2011	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,72
<b>Termingelder bei LBBW</b>						<b>5.000.000,00</b>	<b>4,30</b>
1,000 % Festgeld / 23.03.2011	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	1,72
1,300 % Festgeld / 25.11.2010	EUR	3.000.000,00				3.000.000,00	2,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.834.120,41</b>	<b>1,58</b>
Zinsansprüche	EUR	1.834.120,41				1.834.120,41	1,58
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-34.686,13</b>	<b>-0,03</b>
Prüfungskosten	EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten ZAST	EUR	-14.912,77				-14.912,77	-0,01
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-2.455,61				-2.455,61	0,00
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-10.317,75				-10.317,75	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>116.145.482,40</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					<b>EUR</b>	<b>49,10</b>	
Umlaufende Anteile					<b>Stück</b>	<b>2.365.585</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							<b>61,36</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							<b>0,00</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Anleihen: Kurse per 30.03.2010

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

**Käufe und Verkäufe in Geldmarktinstrumenten (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
7,000 % France Télécom EO-Medium-Term Notes 2002(09)	EUR	0	1.000.000
3,250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2005(10)	EUR	0	2.000.000
4,375 % Daimler North America Corp. EO-Medium-Term Notes 2007(10)	EUR	1.000.000	1.000.000
5,500 % VW Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008(10)	EUR	1.200.000	1.900.000
3,000 % Landesbank Berlin Inh.-Schv.Ser.299 v.2005(10)	EUR	0	2.000.000
4,000 % Frankreich EO-OAT 1999(09)	EUR	0	3.000.000
2,000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.v.09(10)S.2009/1	EUR	0	1.000.000
3,000 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv.S.50 045 2004(09)	EUR	0	2.000.000
2,000 % Saarland Landesobl.R.1/09 2009(10)	EUR	0	500.000
3,500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.R.9 2006(10)	EUR	0	2.000.000
2,300 % HSH Nordbank AG Öff.Pfandbr.R.72 2004(10)	EUR	0	1.000.000
2,500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 1AK 2005(10)	EUR	0	1.000.000
4,500 % Volkswagen Financial Services AG Medium-Term Notes 2005(10)	EUR	0	1.000.000
3,000 % Westdeutsche ImmobilienBank AG Hyp.Pfandbr.Nr.1 2004(09)	EUR	0	3.000.000
4,000 % Eurohypo AG MTN-OPF Em.2345 2007(10)	EUR	0	3.500.000

# AL Trust €uro Short Term

Vermögensaufstellung zum 31. März 2010							
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>25.544.570,06</b>	<b>84,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>25.544.570,06</b>	<b>84,36</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>7.996.400,00</b>	<b>26,40</b>
4,250 % Niedersachsen, Land Landesch.v.03(13) Ser.201	EUR	2.500.000	0	0	107,4800 %	2.687.000,00	8,87
4,250 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.151 v.2007 (12)	EUR	2.000.000	2.000.000	0	107,6900 %	2.153.800,00	7,11
4,000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.153 v.2008 (15)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,2200 %	1.082.200,00	3,57
3,375 % Bundesländer Ländersch.Nr.20 v.2005(12)	EUR	2.000.000	0	0	103,6700 %	2.073.400,00	6,85
<b>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</b>						<b>11.899.600,00</b>	<b>39,30</b>
5,750 % Eurohypo AG Öff.Pfdr.R.803 v.2000(10)	EUR	2.000.000	0	0	101,2700 %	2.025.400,00	6,69
4,000 % SEB AG Öff.Pfdr.R.317 v.2003(10)	EUR	1.300.000	0	0	101,3800 %	1.317.940,00	4,35
5,250 % WL-BANK WESTFLD.Bodenkr.bk AG Öff.-Pfdr.R.234 v.2001(10)	EUR	1.000.000	0	0	102,3000 %	1.023.000,00	3,38
3,000 % Westdeutsche ImmobilienBank AG v.2009(2012)	EUR	1.500.000	0	0	102,7100 %	1.540.650,00	5,09
4,250 % Dexia Kommunalbank Deutschl.AG Öff.Pfdr. Em.1555 v.08(10)	EUR	2.000.000	0	0	99,9600 %	1.999.200,00	6,60
6,000 % Deutsche Hypothekbank Öff.Pfdr.v.00(12)	EUR	1.000.000	0	0	108,1900 %	1.081.900,00	3,57
4,625 % HSH Nordbank AG OPF V.2007(10) TRA DIP SER.313	EUR	1.500.000	0	0	100,8300 %	1.512.450,00	4,99
5,500 % UniCredit Bank AG Hyp.-Pfandbrief S.999 v.02(12)	EUR	1.300.000	0	0	107,6200 %	1.399.060,00	4,62
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>4.125.545,00</b>	<b>13,63</b>
2,750 % Commerzbank AG Inh.-Schv. v.2009(2012)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,5200 %	1.537.800,00	5,08
2,875 % NORD/LB G-MTN S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	1.000.000	0	0	102,6800 %	1.026.800,00	3,39
3,750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Inh.-Schv.v.2006(11)	EUR	1.500.000	0	0	104,0630 %	1.560.945,00	5,16
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>1.523.025,06</b>	<b>5,03</b>
3,750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(10)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,5350 %	1.523.025,06	5,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>25.544.570,06</b>	<b>84,36</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.240.069,33</b>	<b>14,00</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	1.240.069,33				1.240.069,33	4,09
1,440 % Festgeld / 05.05.10 Deka-Bank	EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	3,30
1,000 % Festgeld / 12.11.10 Helaba	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	6,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>515.957,48</b>	<b>1,70</b>
Zinsansprüche	EUR	515.957,48				515.957,48	1,70
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-20.686,02</b>	<b>-0,06</b>
Prüfungskosten	EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,02
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-1.614,96				-1.614,96	-0,00
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-13.571,06				-13.571,06	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>30.279.910,85</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	<b>49,12</b>	
Umlaufende Anteile					Stück	<b>616.389</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>84,36</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Anleihen Europa: Kurse per 30.03.2010

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag):			
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2005(10)	EUR	0	1.000.000
3,500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v.2006 (11)	EUR	0	2.000.000
5,250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2011) Ausg.II	EUR	0	1.000.000

# AL Trust €uro Renten

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>37.907.205,00</b>	<b>97,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>37.907.205,00</b>	<b>97,14</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>28.483.050,00</b>	<b>72,99</b>
4,500 % Frankreich EO-BTAN 2007(12)	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000	107,5700 %	1.075.700,00	2,76
3,250 % Baden-Württemberg, Land Landessch. 2009(14) R.87	EUR	1.000.000	0	0	104,3900 %	1.043.900,00	2,68
4,500 % Frankreich EO-OAT 2009(41)	EUR	1.200.000	1.200.000	0	107,5250 %	1.290.300,00	3,31
4,250 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	EUR	1.000.000	0	1.500.000	105,0800 %	1.050.800,00	2,69
4,250 % Frankreich EO-OAT 2003(19)	EUR	2.000.000	0	0	107,7400 %	2.154.800,00	5,52
5,000 % Frankreich EO-OAT 2001(16)	EUR	2.500.000	2.500.000	0	113,2700 %	2.851.750,00	7,26
3,250 % Berlin, Land Landessch.2005(14) Ausg.206	EUR	2.000.000	0	0	103,7800 %	2.075.600,00	5,32
3,250 % Bundesrep. Deutschland Anl.2009(20)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,0400 %	1.515.600,00	3,88
4,250 % Bundesrep. Deutschland Anl. 2004(14)	EUR	2.000.000	0	500.000	109,3400 %	2.186.800,00	5,60
5,500 % Bundesrep. Deutschland Anl. 2000(31)	EUR	1.000.000	0	2.000.000	123,2500 %	1.232.500,00	3,16
4,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.2007(18) R.819	EUR	2.000.000	0	0	109,2200 %	2.184.400,00	5,60
4,250 % Finnland, Republik EO-Notes 2007(12)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,3700 %	1.073.700,00	2,75
4,750 % Bundesrep. Deutschland Anl.1998(28)	EUR	2.000.000	0	2.000.000	112,9400 %	2.258.800,00	5,79
4,000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	EUR	2.000.000	2.000.000	0	106,1800 %	2.123.600,00	5,44
6,500 % Bundesrep. Deutschland Anl.1997(27)	EUR	2.500.000	0	0	135,0600 %	3.376.500,00	8,65
3,500 % Hessen, Land Schatzanw.Ser.1005 2010(20)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8300 %	1.008.300,00	2,58
<b>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</b>						<b>7.886.805,00</b>	<b>20,21</b>
2,750 % WL-BANK WESTFLD.Bodenkr.bk AG Öff.-Pfbr.R.465 2005(12)	EUR	1.200.000	1.200.000	0	102,6900 %	1.232.280,00	3,16
4,000 % UniCredit Bank AG Hyp.-Pfabr. S.1249 2006(16)	EUR	3.000.000	0	0	106,9000 %	3.207.000,00	8,22
4,000 % Berlin-Hann. Hypothekenbank Öff.Pfdr.E.146 v.07(14)	EUR	2.230.000	0	0	106,7500 %	2.380.525,00	6,10
4,250 % DekaBank Dt.Girozentrale Komm.-Anl.R.466 2003(13)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,7000 %	1.067.000,00	2,73
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>1.537.350,00</b>	<b>3,94</b>
2,750 % HSH Nordbank AG IHS 2009(12) DIP SERIE 681	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,4900 %	1.537.350,00	3,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>37.907.205,00</b>	<b>97,14</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>354.363,26</b>	<b>0,91</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	354.363,26				354.363,26	0,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>786.181,92</b>	<b>2,01</b>
Zinsansprüche	EUR	786.181,92				786.181,92	2,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-25.136,85</b>	<b>-0,06</b>
Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-2.088,30				-2.088,30	-0,01
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-17.548,55				-17.548,55	0,04
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>39.022.613,33</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	<b>41,83</b>	
Umlaufende Anteile					Stück	<b>932.979</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>97,14</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Anleihen Europa: Kurse per 30.03.2010

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

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,875 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2009 (19)	EUR	0	2.000.000
2,000 % Saarland Landesobl.R.1/09 2009(20)	EUR	0	1.500.000
4,000 % Baden-Württemberg, Land Landessch. 2009(19) R.88	EUR	0	1.000.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): EURO-BUND-FUTURE)	EUR			5.440

# AL Trust Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31. März 2010							
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge in Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>85.531.589,69</b>	<b>66,69</b>
<b>Aktien</b>						<b>85.521.970,49</b>	<b>66,68</b>
<b>Deutschland</b>						<b>85.521.970,49</b>	<b>66,68</b>
<b>Automobil</b>						<b>7.588.458,38</b>	<b>5,92</b>
BMW	Stück	50.522	0	610	34,2650 EUR	1.731.156,33	1,35
Daimler Namensaktien	Stück	134.999	0	4.300	34,9500 EUR	4.718.215,05	3,68
VW Vorzugsaktien	Stück	16.700	25.900	9.200	68,2100 EUR	1.139.107,00	0,89
<b>Banken</b>						<b>6.500.594,67</b>	<b>5,07</b>
Commerzbank	Stück	116.688	0	2.900	6,3940 EUR	746.103,07	0,58
Deutsche Bank Namensaktien	Stück	100.603	0	50	57,2000 EUR	5.754.491,60	4,49
<b>Chemie</b>						<b>16.418.334,78</b>	<b>12,80</b>
Bayer AG Namensaktien o.N.	Stück	131.059	36.000	0	49,8400 EUR	6.531.980,56	5,09
BASF	Stück	142.759	0	7.600	45,9200 EUR	6.555.493,28	5,11
K + S	Stück	22.037	1.400	0	45,1950 EUR	995.962,22	0,78
Linde	Stück	26.389	0	790	88,4800 EUR	2.334.898,72	1,82
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>1.645.545,00</b>	<b>1,28</b>
Deutsche Börse	Stück	29.919	0	560	55,0000 EUR	1.645.545,00	1,28
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>2.481.237,84</b>	<b>1,93</b>
Fresenius Medical Care	Stück	28.660	0	1.600	41,4750 EUR	1.188.673,50	0,93
Fresenius SE Vorzugsaktien	Stück	12.421	0	670	55,1010 EUR	684.409,52	0,53
Merck KGaA	Stück	10.114	0	310	60,1300 EUR	608.154,82	0,47
<b>Handel</b>						<b>866.679,13</b>	<b>0,68</b>
METRO	Stück	19.465	1.700	0	44,5250 EUR	866.679,13	0,68
<b>Industrie</b>						<b>13.339.406,34</b>	<b>10,40</b>
Deutsche Post Namensaktien	Stück	131.950	0	7.600	12,7850 EUR	1.686.980,75	1,32
MAN	Stück	15.217	0	1.100	61,8300 EUR	940.867,11	0,73
Siemens Namensaktien	Stück	125.918	4.000	0	74,1600 EUR	9.338.078,88	7,28
ThyssenKrupp	Stück	54.074	0	1.400	25,4000 EUR	1.373.479,60	1,07
<b>Privater Konsum und Haushalt</b>						<b>3.077.821,72</b>	<b>2,40</b>
adidas	Stück	32.855	1.300	0	39,7050 EUR	1.304.507,78	1,02
Beiersdorf	Stück	15.384	0	630	44,5000 EUR	684.588,00	0,85
Henkel KGaA Vorzugsaktien	Stück	27.379	0	1.300	39,7650 EUR	1.088.725,94	0,85
<b>Reise und Freizeit</b>						<b>920.080,60</b>	<b>0,72</b>
Deutsche Lufthansa vinkulierte Namensaktien	Stück	74.380	0	560	12,3700 EUR	920.080,60	0,72
<b>Rohstoffe</b>						<b>410.295,63</b>	<b>0,32</b>
Salzgitter	Stück	5.961	0	340	68,8300 EUR	410.295,63	0,32
<b>Technologie</b>						<b>5.686.797,35</b>	<b>4,43</b>
Infineon Technologies	Stück	175.300	3.300	0	5,1230 EUR	898.061,90	0,70
SAP	Stück	133.577	0	2.800	35,8500 EUR	4.788.735,45	3,73
<b>Telekommunikation</b>						<b>4.633.060,32</b>	<b>3,61</b>
Deutsche Telekom	Stück	459.629	0	21.000	10,0800 EUR	4.633.060,32	3,61
<b>Versicherungen</b>						<b>10.059.586,84</b>	<b>7,84</b>
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	Stück	69.939	0	1.500	93,0100 EUR	6.505.026,39	5,07
Münchener Rückversicherung vinkulierte Namensaktien	Stück	29.609	0	2.000	120,0500 EUR	3.554.560,45	2,77
<b>Versorger</b>						<b>11.894.071,89</b>	<b>9,28</b>
E.ON AG	Stück	283.712	6.100	0	27,2400 EUR	7.728.314,88	6,03
RWE	Stück	63.319	0	4.300	63,7900 EUR	4.165.757,01	6,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Bezugsrechte</b>						<b>9.619,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Automobile</b>						<b>9.619,20</b>	<b>0,01</b>
Volkswagen AG Inhaber-Bezugsrechte	Stück	16.700	16.700	0	0,5760 EUR	9.619,20	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>85.531.589,69</b>	<b>66,70</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Derivate auf Aktienindizes</b>						<b>2.059.125,00</b>	<b>1,61</b>
FUTURE DAX Performance-Index (Long) Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl	323				2.059.125,00	1,61
<b>Summe Derivate auf Aktienindizes</b>						<b>2.059.125,00</b>	<b>1,61</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>40.805.619,14</b>	<b>31,82</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	17.805.619,14				17.805.619,14	13,88
0,260 % Tagesgeld Deka-Bank	EUR	8.000.000,00				8.000.000,00	6,24
0,530 % Festgeld Helaba 11.06.10	EUR	15.000.000,00				15.000.000,00	11,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>16.889,42</b>	<b>0,01</b>
Forderungen Quellensteuer	EUR	5.788,59				5.788,59	0,00
Zinsansprüche	EUR	11.100,83				11.100,83	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-183.106,33</b>	<b>-0,14</b>
Prüfungskosten und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.900,00				-8.900,00	-0,01
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-6.646,55				-6.646,55	0,00
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-167.559,78				-167.559,78	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 128.230.116,92</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 71,11</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>Stück 1.803.202</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>66,70</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>1,61</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Aktien Deutschland: Kurse per 31.03.2010

Terminkontrakte auf Aktienindizes: Kurse per 30.03.2010

#### Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag):			
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Volkswagen	Stück	0	7.030
<b>Andere Wertpapiere</b>			
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Bezugsrechte	Stück	20.637	20.637

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR			47.055

# AL Trust Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere Aktien</b>						<b>21.165.431,62</b> <b>21.165.431,62</b>	<b>84,88</b> <b>84,88</b>
<b>Belgien</b>						<b>337.394,70</b>	<b>1,35</b>
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>337.394,70</b>	<b>1,35</b>
Anheuser-Busch	Stück	8.990	220	2.230	37,5300 EUR	337.394,70	1,35
<b>Deutschland</b>						<b>5.624.569,70</b>	<b>22,56</b>
<b>Automobil</b>						<b>398.779,50</b>	<b>1,60</b>
Daimler Namensaktien	Stück	11.410	0	3.610	34,9500 EUR	398.779,50	1,60
<b>Banken</b>						<b>469.040,00</b>	<b>1,88</b>
Deutsche Bank Namensaktien	Stück	8.200	0	2.250	57,2000 EUR	469.040,00	1,88
<b>Chemie</b>						<b>1.080.693,60</b>	<b>4,33</b>
BASF	Stück	11.910	0	3.640	45,9200 EUR	546.907,20	2,19
Bayer AG Namensaktien o.N.	Stück	10.710	0	3.120	49,8400 EUR	533.786,40	2,14
<b>Finanzsektor</b>						<b>140.800,00</b>	<b>0,56</b>
Deutsche Börse	Stück	2.560	0	750	55,0000 EUR	140.800,00	0,56
<b>Industrie</b>						<b>788.320,80</b>	<b>3,16</b>
Siemens Namensaktien	Stück	10.630	0	3.150	74,1600 EUR	788.320,80	3,16
<b>Technologie</b>						<b>430.200,00</b>	<b>1,73</b>
SAP	Stück	12.000	0	2.710	35,8500 EUR	430.200,00	1,73
<b>Telekommunikation</b>						<b>388.886,40</b>	<b>1,56</b>
Deutsche Telekom	Stück	38.580	0	11.100	10,0800 EUR	388.886,40	1,56
<b>Versicherungen</b>						<b>861.938,00</b>	<b>3,46</b>
Allianz SE vinkulierte Namensaktien	Stück	5.950	0	1.480	93,0100 EUR	553.409,50	2,22
Münchener Rückversicherung vinkulierte Namensaktien	Stück	2.570	0	740	120,0500 EUR	308.528,50	1,24
<b>Versorger</b>						<b>1.065.911,40</b>	<b>4,27</b>
E.ON AG	Stück	26.040	0	7.290	27,2400 EUR	709.329,60	2,84
RWE	Stück	5.420	0	1.520	65,7900 EUR	356.581,80	1,43
<b>Finnland</b>						<b>565.422,90</b>	<b>2,27</b>
<b>Technologie</b>						<b>565.422,90</b>	<b>2,27</b>
Nokia	Stück	49.210	420	13.300	11,4900 EUR	565.422,90	2,27
<b>Frankreich</b>						<b>7.589.028,96</b>	<b>30,43</b>
<b>Bau und Materialien</b>						<b>496.360,20</b>	<b>1,99</b>
Compagnie de Saint-Gobain	Stück	5.460	0	1.710	35,9550 EUR	196.314,30	0,79
VINCI	Stück	6.820	0	1.800	43,9950 EUR	300.045,90	1,20
<b>Finanzsektor</b>						<b>1.375.880,85</b>	<b>5,52</b>
BNP Paribas	Stück	12.950	940	3.160	57,5700 EUR	745.531,50	2,99
Credit Agricole	Stück	13.670	0	4.070	13,0050 EUR	177.778,35	0,71
Société Générale	Stück	9.660	1.700	2.370	46,8500 EUR	452.571,00	1,82
<b>Chemie</b>						<b>300.890,70</b>	<b>1,21</b>
Air Liquide	Stück	3.377	0	1.010	89,1000 EUR	300.890,70	1,21
<b>Energie</b>						<b>1.222.457,80</b>	<b>4,90</b>
Total	Stück	28.360	0	8.600	43,1050 EUR	1.222.457,80	4,90
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>758.289,10</b>	<b>3,04</b>
Sanofi-Aventis	Stück	13.690	0	3.760	55,3900 EUR	758.289,10	3,04
<b>Handel</b>						<b>284.768,10</b>	<b>1,14</b>
Carrefour	Stück	7.940	10	2.270	35,8650 EUR	284.768,10	1,14

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>							
<b>Industrie</b>						<b>421.654,20</b>	<b>1,69</b>
Alstom	Stück	2.650	0	810	46,5000 EUR	123.225,00	0,49
Schneider Electric	Stück	3.420	0	1.030	87,2600 EUR	298.429,20	1,20
<b>Immobilien</b>						<b>179.520,00</b>	<b>0,72</b>
Unibail-Rodamco	Stück	1.200	1.200	0	149,6000 EUR	179.520,00	0,72
<b>Medien</b>						<b>317.325,25</b>	<b>1,27</b>
Vivendi	Stück	15.950	0	4.370	19,8950 EUR	317.325,25	1,27
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>598.157,20</b>	<b>2,40</b>
Groupe Danone	Stück	7.930	0	2.220	44,9000 EUR	356.057,00	1,43
L' Oreal	Stück	3.070	0	860	78,8600 EUR	242.100,20	0,97
<b>Privater Konsum und Haushalt</b>						<b>291.949,40</b>	<b>1,17</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	Stück	3.340	0	930	87,4100 EUR	291.949,40	1,17
<b>Telekommunikation</b>						<b>449.064,00</b>	<b>1,80</b>
France Télécom	Stück	25.200	0	8.400	17,8200 EUR	449.064,00	1,80
<b>Versicherungen</b>						<b>393.763,50</b>	<b>1,58</b>
AXA	Stück	23.850	1.400	5.300	16,5100 EUR	393.763,50	1,58
<b>Versorger</b>						<b>498.948,66</b>	<b>2,00</b>
GdF Suez S.A.	Stück	17.388	540	4.900	28,6950 EUR	498.948,66	2,00
<b>Italien</b>						<b>2.240.378,17</b>	<b>8,99</b>
<b>Energie</b>						<b>548.418,60</b>	<b>2,20</b>
ENI	Stück	31.410	0	10.860	17,4600 EUR	548.418,60	2,20
<b>Finanzsektor</b>						<b>888.269,15</b>	<b>3,57</b>
Intesa Sanpaolo	Stück	123.051	0	35.800	2,8075 EUR	345.465,68	1,39
UniCredit S.p.A. Azioni nom. EO 0,50	Stück	245.058	23.000	50.000	2,2150 EUR	542.803,47	2,18
<b>Versicherungen</b>						<b>312.189,21</b>	<b>1,25</b>
Assicurazioni Generali	Stück	17.431	1.300	3.860	17,9100 EUR	312.189,21	1,25
<b>Versorger</b>						<b>346.440,08</b>	<b>1,39</b>
Enel	Stück	82.930	0	23.700	4,1775 EUR	346.440,08	1,39
<b>Telekommunikation</b>						<b>145.061,13</b>	<b>0,58</b>
Telecom Italia	Stück	134.690	0	34.900	1,0770 EUR	145.061,13	0,58
<b>Irland</b>						<b>172.050,80</b>	<b>0,69</b>
<b>Bau und Materialien</b>						<b>172.050,80</b>	<b>0,69</b>
CRH	Stück	9.260	0	2.740	18,5800 EUR	172.050,80	0,69
<b>Luxemburg</b>						<b>389.514,50</b>	<b>1,56</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>389.514,50</b>	<b>1,56</b>
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	Stück	11.930	0	4.030	32,6500 EUR	389.514,50	1,56
<b>Niederlande</b>						<b>1.252.635,51</b>	<b>5,02</b>
<b>Privater Konsum und Haushalt</b>						<b>762.926,55</b>	<b>3,06</b>
Kon. Philips Electronics	Stück	12.780	0	3.540	23,8550 EUR	304.866,90	1,22
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen	Stück	20.210	0	5.590	22,6650 EUR	458.059,65	1,84
<b>Versicherungen</b>						<b>489.708,96</b>	<b>1,96</b>
AEGON	Stück	20.360	0	5.480	5,0790 EUR	103.408,44	0,41
ING	Stück	52.020	28.000	10.800	7,4260 EUR	386.300,52	1,55
<b>Spanien</b>						<b>2.994.436,38</b>	<b>12,01</b>
<b>Banken</b>						<b>1.550.309,07</b>	<b>6,22</b>
Banco Bilbao Vizcaya Argent.	Stück	49.156	0	14.100	10,1850 EUR	500.653,87	2,01
Banco Santander	Stück	105.440	0	31.100	9,9550 EUR	1.049.655,20	4,21
<b>Energie</b>						<b>180.234,00</b>	<b>0,72</b>
Repsol	Stück	10.200	0	3.020	17,6700 EUR	180.234,00	0,72

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>							
<b>Telekommunikation</b>							
Telefónica	Stück	53.470	0	14.300	17,5750 EUR	939.735,25 939.735,25	3,77 3,77
<b>Versorger</b>							
Iberdrola	Stück	51.470	0	14.600	6,2980 EUR	324.158,06 324.158,06	1,30 1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>21.165.431,62</b>	<b>84,88</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
<b>Derivate auf Aktienindizes</b>							
FUTURE DJES Banks Index (Price) (EUR) (Short)Frankf./Zürich - Eurex	Anzahl	-72			EUR	67.480,00 -17.280,00	0,27 -0,07
FUTURE DJES Indu. Goods & Services Index (Price) (EUR) (Long) Frankf./Zürich - Eurex	Anzahl	36			EUR	9.720,00	0,04
FUTURE DJES 50 Index (Price) (EUR) (Long) Frankfurt/Zürich - Eurex	Anzahl	134			EUR	75.040,00	0,30
<b>Summe Derivate auf Aktienindizes</b>						<b>67.480,00</b>	<b>0,27</b>
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	3.603.726,80				3.603.726,80 3.603.726,80	14,45 14,45
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche	EUR	10.863,62				10.863,62	0,04
Forderungen Quellensteuer	EUR	129.045,82				129.045,82	0,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Prüfungskosten	EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,03
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-1.315,74				-1.315,74	-0,01
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-33.169,74				-33.169,74	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert					EUR	24.934.262,38	100,00*
Umlaufende Anteile					EUR Stück	45,11 578.338	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>84,88</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,27</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Aktien Europa: Kurse per 31.03.2010

Terminkontrakte auf Aktienindizes: Kurse per 30.03.2010

#### Terminbörse

Frankfurt/Zürich - Eurex

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Volkswagen	Stück	0	1.010
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Ste Generale -Anr.-	Stück	10.330	10.330
Bco Santander -Anr.-	Stück	136.540	136.540
BNP Paribas S.A. Anrechte	Stück	0	15.170
AXA S.A. Anrechte	Stück	27.750	27.750
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>			
UniCredit S.p.A. Anrechte	Stück	272.058	272.058
ING Groep N.V. Anrechte	Stück	34.820	34.820

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX CHEMICAL PR.EUR, ESTX INSURANCE PR.EUR, ESTX P.H.GD. PR.EUR)	Stück			8.058
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): ESTX AUTOM.+PARTS PR.EUR, ESTX BANK PR.EUR, ESTX RETAIL PR.EUR, ESTX TECHNOLOGY RE.EUR, ESTX UTILITY PR.EUR)	Stück			3.761

# AL Trust Global Invest

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Wertpapier-Investmentfonds</b>						<b>11.335.971,84</b>	<b>99,39</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>11.335.971,84</b>	<b>99,39</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>11.335.971,84</b>	<b>99,39</b>
Allianz RCM Wachstum Europa Inhaber-Anteile A (EUR)	Anteile	16.100	2.100	0	54,0800 EUR	870.688,00	7,63
Janus Capital-US Twenty Fund	Anteile	180.000	46.500	0	13,5000 USD	1.808.399,01	15,86
AGIF V- Allianz RCM US Equity	Anteile	43.400	14.400	0	55,3886 USD	1.788.948,00	15,69
Mor.St.Inv.-Japanese Val.Eq. A	Anteile	65.000	33.000	20.000	856,1500 JPY	443.942,62	3,89
Carmignac Portf.-Grande Europe	Anteile	7.000	0	0	131,4000 EUR	919.800,00	8,06
Fidelity Fds-Japan Advantage	Anteile	4.600	2.300	2.900	18.831,0000 JPY	691.026,72	6,06
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Dis.o.N.	Anteile	11.900	0	0	142,8400 USD	1.264.983,29	11,09
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd Actions Nom. A1 (Dis.) o.N.	Anteile	51.000	0	10.000	15,1200 EUR	771.120,00	6,76
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	Anteile	24.200	11.900	11.600	33,9100 EUR	820.622,00	7,20
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd	Anteile	34.000	34.000	0	27,0090 USD	683.400,00	5,99
FORTIS L FD-Opportunities USA Inh.-Ant.Classic (Cap.) o.N.	Anteile	17.500	0	0	97,7500 USD	1.273.042,20	11,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>11.335.971,84</b>	<b>99,39</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>85.325,80</b>	<b>0,75</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	85.325,80				85.325,80	0,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>6.503,73</b>	<b>0,06</b>
Forderungen Quellensteuer	EUR	6.503,73				6.503,73	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-22.380,17</b>	<b>-0,20</b>
Prüfungskosten	EUR	-6.700,00				-6.700,00	-0,06
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-598,27				-598,27	-0,01
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-15.081,90				-15.081,90	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>11.405.421,20</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>47,71</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>Stück</b>	<b>239.039</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>99,39</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapier-Investmentfonds      letztbekannte Kurse

#### Devisenkurse

Japanischer Yen                      (JPY) 125,353474 = 1 EUR

US-Dollar                              (USD) 1,343730 = 1 EUR

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):			
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
MAT Asia Pacific Fonds	Anteile	0	10.300

**Angaben gem. § 41 Abs. 6 InvG (Kostentransparenz)**

**Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge an.

**Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

AGIF V- Allianz RCM US Equity	1,35 % p. a.
Allianz RCM Wachstum Europa Inhaber-Anteile A (EUR)	1,75 % p. a.
Carmignac Portf.-Grande Europe	1,50 % p. a.
Fidelity Fds-Japan Advantage	1,50 % p. a.
FORTIS L FD-Opportunities USA Inh.-Ant.Classic (Cap.) o.N.	1,50 % p. a.
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd	1,85 % p. a.
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N	1,50 % p. a.
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd Actions Nom. A1 (Dis.) o.N.	0,19 % p. a.
Janus Capital-US Twenty Fund	1,25 % p. a.
MAT Asia Pacific Fonds	1,50 % p. a.
Mor.St.Inv.-Japanese Val.Eq. A	1,40 % p. a.
Schroder ISF US Sm. & Mid-Cap EQ Namensanteile C Dis. o.N.	0,40 % p. a.

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

# AL Trust €uro Relax

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2010

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- ver- mögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>7.808.642,50</b>	<b>87,58</b>
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>						<b>2.008.516,00</b>	<b>22,53</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						<b>1.207.860,00</b>	<b>13,55</b>
AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	Anteile	24.600	27.300	8.700	49,1000 EUR	1.207.860,00	13,55
<b>Rentenfonds</b>						<b>800.656,00</b>	<b>8,98</b>
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	Anteile	16.300	10.300	0	49,1200 EUR	800.656,00	8,98
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>5.800.126,50</b>	<b>65,05</b>
<b>Geldmarktfonds</b>						<b>2.119.171,00</b>	<b>23,76</b>
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber-Anteile	Anteile	2.900	0	0	101,2400 EUR	293.596,00	3,29
DJE-InterCash nhaber-Anteile (EUR) o.N.	Anteile	6.900	4.900	0	123,4200 EUR	851.598,00	9,55
Bantleon Opp.-Bantleon cash Inhaber-Anteile IA o.N.	Anteile	9.700	6.700	0	100,4100 EUR	973.977,00	10,92
<b>Rentenfonds</b>						<b>1.039.026,00</b>	<b>11,66</b>
Raiffeisen-Dynamic-Bonds	Anteile	1.500	0	0	97,9200 EUR	146.880,00	1,65
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	Anteile	4.600	2.600	0	154,1100 EUR	708.906,00	7,95
PEH SICAV - PEH Renten EvoPro Actions au Porteur I o.N.	Anteile	1.800	0	0	101,8000 EUR	183.240,00	2,06
<b>Aktiefonds</b>						<b>1.446.970,00</b>	<b>16,23</b>
iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	Anteile	49.000	46.500	22.000	29,5300 EUR	1.446.970,00	16,23
<b>Immobilienfonds</b>						<b>1.194.959,50</b>	<b>13,40</b>
grundbesitz europa Inhaber-Anteile RC	Anteile	11.500	11.500	0	41,3200 EUR	475.180,00	5,33
hausInvest europa	Anteile	16.650	21.150	12.500	43,2300 EUR	719.779,50	8,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>7.808.642,50</b>	<b>87,58</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.113.079,63</b>	<b>12,48</b>
EUR-Guthaben bei Depotbank	EUR	1.113.079,63				1.113.079,63	12,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>4.670,81</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche	EUR	4.670,84				4.670,81	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-10.816,62</b>	<b>-0,12</b>
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.541,70				-4.541,70	-0,05
Fällige Depotbankvergütung	EUR	-352,41				-352,41	0,00
Fällige Verwaltungsvergütung	EUR	-5.922,51				-5.922,51	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>8.915.576,32</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert</b>					EUR	<b>50,85</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					Stück	<b>175.340</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>87,58</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Investmentanteile    letztbekannte Kurse

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):			
Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	Anteile	13.000	19.000
FT Accugeld	Anteile	0	3.500

**Angaben gem. § 41 Abs. 6 InvG (Kostentransparenz)**

**Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge an.

**Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

AL Trust Euro Cash Inhaber-Anteile	0,10 % p. a.
AL Trust Euro Short Term Inhaber-Anteile	0,50 % p. a.
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	0,65 % p. a.
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,15 % p. a.
FT Accugeld	0,40 % p. a.
grundbesitz europa Inhaber-Anteile RC	1,00 % p. a.
hausInvest europa	0,90 % p. a.
iShares DJ EURO STOXX 50 (DE)	0,15 % p. a.
Lupus alpha LS Duration Invest Inhaber-Anteile	0,50 % p. a.
PEH SICAV – PEH Renten EvoPro Actions au Porteur I o.N.	1,00 % p. a.
Raiffeisen-Dynamic-Bonds	1,50 % p. a.

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, den 30. April 2010

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum



# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank, ein Überblick

## Kapitalanlagegesellschaft:

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

Gründungsdatum: 24. 09. 1986  
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
2,5 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2009)  
Haftendes Eigenkapital:  
2,5 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2009)

Die ALTE LEIPZIGER Trust verwaltet derzeit neben den in diesem Bericht genannten 7 Publikumsfonds noch 9 Spezialfonds.

## Aufsichtsrat:

Dr. Walter Botermann (Vors.)  
Vorsitzender der Vorstände  
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.  
HALLESCHE Krankenversicherung a.G.  
ALTE LEIPZIGER Holding AG

Reinhard Kunz (stv. Vors.), Mitglied der Vorstände der  
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.  
HALLESCHE Krankenversicherung a.G.  
ALTE LEIPZIGER Holding AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke  
Professur für Finanzdienstleistungen  
Fachhochschule Aschaffenburg

## Geschäftsführung:

Peter P. Haueter (Sprecher)  
Volker Baum

## Gesellschafter:

ALTE LEIPZIGER Holding AG,  
Oberursel (Taunus)

## Anlageausschüsse:

Dr. Walter Botermann (Vors.)  
Vorsitzender der Vorstände der  
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.  
HALLESCHE Krankenversicherung a.G.  
ALTE LEIPZIGER Holding AG

Bernd Witt (stv. Vors.), vorm. Direktor der BHF-BANK  
Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Carsten Meyer  
Leiter Planung/Controlling/Risikomanagement der  
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.

Prof. Dr. Hartwig Webersinke  
Professur für Finanzdienstleistungen  
Fachhochschule Aschaffenburg

Für das Gemischte Sondervermögen AL Trust Euro Relax  
ist kein Anlageausschuss gebildet.

## Depotbank:

BHF Asset Servicing GmbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Telefon 069 667744-0  
Telefax 069 667744-681

Rechtsform:  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)

Sitz:  
Frankfurt am Main und Berlin

Haftendes Eigenkapital:  
66,673 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2009)

## Fondspreise:

Die aktuellen Anteilepreise unserer Publikumsfonds werden in regionalen und überregionalen Tageszeitungen veröffentlicht. Außerdem stehen unsere Anteilepreise z. B. im ARD-Text ab Tafel 760 ff und im ZDF-Text ab Tafel 700 ff unter »ALTE LEIPZIGER Trust«. Im Internet finden Sie diese und weitere Informationen rund um die Fonds der ALTE LEIPZIGER Trust auf unserer Homepage [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de).

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
[service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
[www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)