

## Investmentfonds



**Invest-Report  
Dezember 2005**

## Marktumfeld und Strategie

### Aktienmärkte

#### Jahresendrallye läuft

Die internationalen Aktienmärkte haben ihre Aufwärtstrends im November erneut bestätigt. Sowohl die europäischen als auch die US-amerikanischen Standardindizes erreichten mehrjährige Höchststände. Zum Kursanstieg trugen die fallenden Ölpreise sowie die Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus in den USA wesentlich bei.

Die zum Jahreswechsel ausreichend vorhandene Liquidität sowie der laut Statistik positive Dezember-Effekt

dürften tendenziell weiter für Optimismus an den Aktienmärkten sorgen. Der fallende Ölpreis, die Stabilisierung der Rentenkurse sowie des US-Dollar gegenüber dem Euro sollten die Chance einer Fortsetzung der Aufwärtsbewegung in den kommenden Wochen erhöhen. Nach den starken Kurssteigerungen der vergangenen Monate sind kurzfristige Konsolidierungsphasen zu erwarten.

Die an den Aktienmärkten positiv aufgenommene Geld- und Zinspolitik der Zentralbanken wird zum Teil durch die uneinheitlichen Nachrichten aus dem Unternehmenssektor konträrkiert. Die Analysten werden mit

Blick auf die sich abschwächende globale Konjunktur ihre Gewinn-schätzungen für die Folgequartale senken müssen. Bei fast allen großen Unternehmen sind die 9-Monatszahlen 2005 gegenüber dem Vorjahr deutlich zweistellig gestiegen und haben die ohnehin optimistischen Analystenschätzungen übertroffen. Das Gewinnmomentum sollte daher in 2006 nachlassen.

#### Stabile charttechnische Aufwärtstrends

Aus charttechnischer Sicht befinden sich die Standardindizes in einem stabilen Aufwärtstrend.

Durch die erreichten mehrjährigen Höchststände hat sich das Chartbild vor allem in den USA deutlich verbessert. Hoffnungen auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus in den USA beflügeln den **Dow Jones Industrial Index**. Die psychologisch wichtige 11.000er-Markte könnte bald übersprungen werden.

Der Deutsche Aktienindex **DAX 30** hat den Widerstand von 5.300 Punkten überwunden.

Der britische **FTSE 100** erreichte mit über 5.500 Punkten ein neues 3-Jahres-Hoch. Die Aufwertung des US-Dollar unterstützt die im **Dow Jones Euro Stoxx 50** enthaltenen Aktien, dessen Kursziel nunmehr bei 3.500 Punkten liegt.

#### **Nikkei-Index auf 5-Jahres-Hoch**

Zu den bemerkenswerten Ereignissen an den Finanzmärkten in den vergangenen Wochen zählt zweifellos der fortgesetzte Kursaufschwung an der Börse in Tokio. Zum ersten Mal seit fünf Jahren hat der **Nikkei 225**, das führende Marktbarometer am Kabutocho, einen Handelstag auf mehr als 15.000 Punkten beendet. Zum Rekordniveau von fast 39.000 Punkten – er stammt aus dem Jahr 1989 – ist es aber noch ein weiter Weg.

Die Prognosen der Analysten sind von der Zuversicht auf einen weiteren Kursanstieg geprägt. Der Optimismus gründet sich auf die Hoffnung einer positiven Ertragsentwicklung der japanischen Unternehmen sowie auf die Aussicht, dass die überaus lockere Geldpolitik der Bank of Japan mit Leitzinsen nahe Null Prozent noch eine Weile fortgesetzt wird. Insbesondere ausländische Anleger strömen seit einiger Zeit an die japanische Börse.

## **Rentenmärkte**

### **EZB-Zinserhöhung und leicht steigende Renditen auf niedrigem Niveau**

Zum ersten Mal seit fünf Jahren hat die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen angehoben. So klein der Schritt von 2 % auf 2,25 % auch war, so stark ist die Symbolik.

Gerade die heftigen Interventionen von Politik und Wirtschaft in den vergangenen Wochen haben die EZB auf den Prüfstand gestellt. Doch nun steht fest: Die Zentralbank beweist ihre Unabhängigkeit. Ihr oberstes Ziel bleibt die Preisstabilität. Drei Jahre lang hatte die EZB mit einem historisch niedrigen Leitzins von 2,00 % die monetären Rahmenbedingungen für Wachstum optimal gestaltet. In einer Phase rückläufiger Inflationszahlen war das ohne Risiko möglich. Mit dem zuletzt aufkommenden Preisdruck und der veränderten Leitzinspolitik der USA machte die Überprüfung und die leichte Anpassung dieser extrem lockeren Geldpolitik Sinn.

Auch wenn sich EZB-Präsident Jean-Claude Trichet deutlich von der Strategie vieler kleiner Zinsschritte der US-Notenbank (Fed) distanziert hat, so scheint dennoch eine weitere Erhöhung auf 2,50 % bis zum 2. Quartal 2006 realistisch.

### **Weiterer US-Zinsschritt sehr wahrscheinlich**

Die längeren Laufzeiten bei den Kapitalmarktzinsen hatten die Zinserhöhung bereits in den vergangenen Wochen vorweggenommen – eine Reaktion der Märkte blieb daher aus. Entscheidend für die weitere Entwicklung bei den Kapitalmarktzinsen bleiben die Rentenmärkte in den USA.

Dort deuten die zuletzt veröffentlichten Arbeitsmarktzahlen (plus 215.000 Jobs im November) auf eine robuste Wirtschaft nahe der Vollbeschäftigung hin. Dies könnte die US-Notenbank für eine neuerliche Zinserhöhung nutzen. Wir erwarten, dass die Fed bereits am 13. Dezember die Leitzinsen auf 4,25 % anhebt. Im I. Quartal 2006 könnten noch zwei weitere Anhebungen bis auf 4,75 % folgen. Der Zinserhöhungstrend dürfte dann aber sein Ende gefunden haben.

Angesichts der aktuellen Leitzinsentwicklungen sind die langfristigen Zinsen in Euroland und den USA recht niedrig. Zwei potenzielle Gefahren könnten bei den langen Laufzeiten in den nächsten sechs bis zwölf Monaten zu Zinsanstiegen führen. Erstens: Weitere Anstiege bei den Energiepreisen und daraus resultierende Inflationsgefahren. Zweitens: Der weitere Finanzierungsbedarf öffentlicher Haushalte, die unter Rekorddefiziten leiden und diese durch die Ausgabe von Staatsanleihen finanzieren müssen.

### **Trotz robuster Konjunktur – Bonds bleiben auf niedrigem Rendite-Niveau**

Die Konjunkturdaten in den USA zeigten sich insgesamt sehr robust. Die Konsumstimmung hat sich wieder erholt, was sich auch in höheren Einzelhandelsumsätzen niedergeschlagen hat. Auch die Stimmung im verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor konnte einen Anstieg verzeichnen.

Die Inflationszahlen im Jahresvergleich gingen zwar leicht zurück, liegen aber weiterhin auf hohem Niveau. Trotz guter Konjunkturzahlen verharren die 10-jährigen US-Renditen auf niedrigem Niveau.

Gründe hierfür sind die starke Nachfrage ausländischer Anleger, die niedrigen Kerninflationsraten sowie die Erwartung, dass der Zinserhöhungszyklus der Fed bald zu Ende ist. Aufgrund dieses Umfelds erwarten wir ein nur geringfügig höheres Renditeniveau für 10-jährige US-Renditen.

In Euroland konnte die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen hingegen im Monatsvergleich von 3,39 % auf 3,46 % weiter ansteigen.

Der französische Stimmungsindikator entwickelte sich, trotz der über einige Wochen andauernden inneren Unruhen, geringfügig nach oben. Der belgische Geschäftsklimaindex und der deutsche Ifo-Index gingen hingegen leicht zurück.

Die angekündigten Maßnahmen der neuen Bundesregierung konnten die Verunsicherung der Konsumenten nicht beseitigen. Somit verzeichnete das GfK-Konsumentenvertrauen einen Rückgang. In Deutschland zeigen sich neben dem Export auch die Investitionsausgaben und der Staatskonsum als Konjunkturstütze.

Der Konsum in Euroland stagniert weiter auf niedrigem Niveau. Besonders in Deutschland bleibt der Konsum weiterhin schwach.

Die Verbraucherpreise in Euroland stiegen auf Jahresbasis um 2,4 %. Der Euro entwickelte sich im November schwächer und ging von 1,20 auf 1,18 US-Dollar/Euro zurück.

### Ausrichtung unserer Fonds

Beim **Alte Leipziger Trust Aktien Europa** ist der Sektor »Medien« mit zwei Prozentpunkten vergleichsweise übergewichtet. Im international investierten Publikumsfonds **Alte Leipziger Trust Fonds G5A** weist das Japan-Teilportefeuille eine Übergewichtung von zwei Prozentpunkten gegenüber der Benchmark auf; entsprechend ist das US-Teilportefeuille untergewichtet.

Im **Alte Leipziger Trust Fonds R** liegt die Duration aktuell bei 5,7 Jahren. Der Fonds ist aktuell zu 70 % in Staatsanleihen und 26 % in Pfandbriefen investiert. Beim Kurzläufer-Fonds **FLEXIBAL** liegt die Restlaufzeit bei 1,9 Jahren. Die Positionierung des Fonds entspricht unserer Meinung, dass die Zinserhöhungen durch die EZB bereits weitgehend eingepreist sind.

**Wir wünschen unseren Leserinnen und Lesern  
eine besinnliche Adventszeit, frohe Weihnachten  
und viel Gesundheit im neuen Jahr!**

# Alte Leipziger Trust €uro Cash

Stand: 06.12.2005



## 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 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 49,43 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 49,43 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,19 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 50,52 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 49,37 EUR |

## Fondsdaten

|                      |                                             |
|----------------------|---------------------------------------------|
| ISIN                 | DE0008471780                                |
| Fondsart             | Geldmarktfonds<br>Anlageschwerpunkt<br>Euro |
| Fondsdomizil         | Deutschland                                 |
| Fondsmanagement      | ALTE LEIPZIGER Trust-Team                   |
| Risikoklasse         | 1 (wertbewahrend)                           |
| Fondswährung         | EUR                                         |
| Anlagehorizont       | kurzfristig                                 |
| Fondauflegung        | 3. März 2003                                |
| Fondsvermögen        | 12,36 Mio EUR                               |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                                  |
| Ausschüttungshöhe    | 1,14 EUR pro Anteil                         |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                               |
| Halbjahresbericht    | per 31.03.                                  |
| Ausgabeaufschlag     | 0 % (no load)                               |
| Depotbankvergütung   | 0,04 % p.a.                                 |
| Verwaltungsvergütung | 0,5 % p.a.                                  |
| Total Expense Ratio  | 0,64 % (Geschäftsjahr 04/05)                |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                                 |

## Fondskennzahlen

### Seit Auflegung

|                                   | Alte Leipziger<br>Trust €uro Cash | JP Morgan<br>Cash 3 Mon |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Volatilität p.a.                  | 1,4 %                             | 0,1 %                   |
| max. Verluste (gleitend)          | -2,2 %                            | 0,0 %                   |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 1                                 | 0                       |
| Alpha (zum Vormonatsultimo)       | -0,2 %                            | 0,0 %                   |
| Beta (zum Vormonatsultimo)        | 5,4                               | 1,0                     |
| Tracking Error p.a.               | 0,09 %                            | 0,0 %                   |
| Sharpe Ratio                      | -0,9 %                            | 1,4 %                   |
| Treynor Ratio                     | 2,3 %                             | 0,2 %                   |
| Information Ratio                 | -0,05                             | 0,0                     |

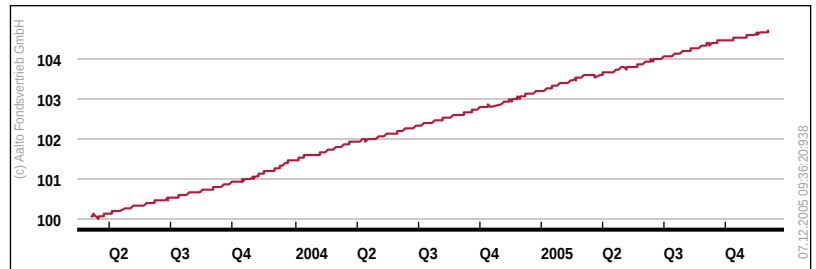
## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: [service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
Internet: [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

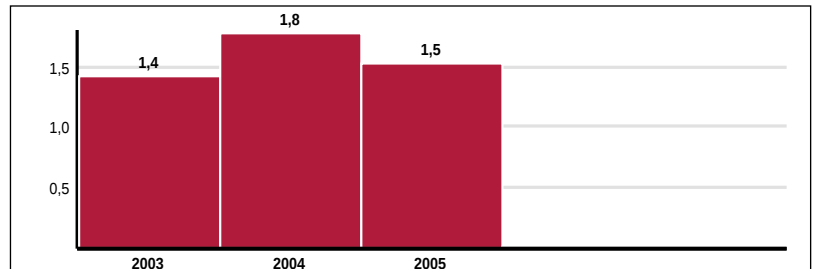
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

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 Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 4,7 % (1,7 % p.a.)

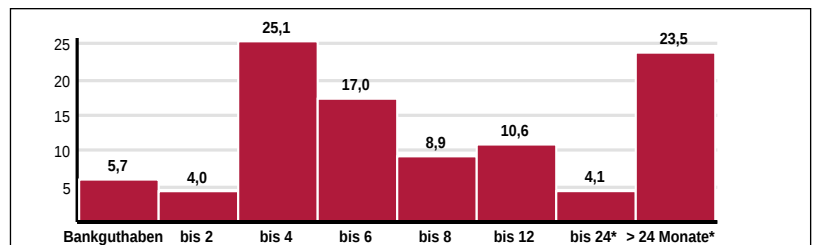


Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung       | absolut | p.a.    |
|-----------------------|---------|---------|
| im laufenden Jahr     | + 1,5 % | -       |
| des letzten Monats    | + 0,1 % | -       |
| der letzten 3 Monate  | + 0,3 % | -       |
| der letzten 6 Monate  | + 0,8 % | -       |
| der letzten 12 Monate | + 1,6 % | -       |
| der letzten 2 Jahre   | + 3,5 % | + 1,7 % |
| seit Auflegung        | + 4,7 % | + 1,7 % |

## Rentenkenntzahlen

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| durchschnittl. Kurs | 100,3 %   |
| Kupon               | 3,1 %     |
| laufende Verzinsung | 3,1 %     |
| Restlaufzeit        | 0,2 Jahre |
| Duration            | 0,2 Jahre |
| mod. Duration       | 0,2 Jahre |
| Rendite             | 2,5 %     |

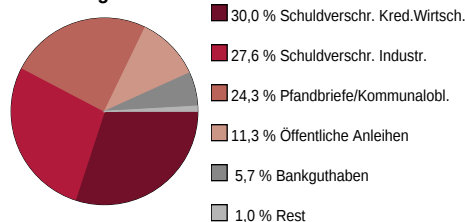


Restlaufzeiten in %

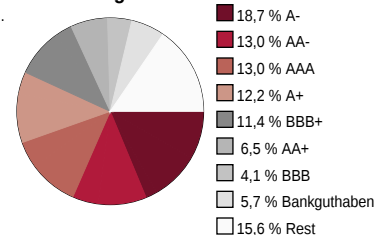
\*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

## Portfoliodaten

### Rentensegmente



### Kreditratings in %



## Anlagekommentar

Die Europäische Zentralbank hat in ihrer Sitzung am 1.12.2005 erwartungsgemäß eine moderate Erhöhung der Leitzinsen um 0,25 Punkte auf 2,25 Prozent beschlossen. Dieser Zinsschritt ist die erste Anhebung seit rund fünf Jahren. Zuletzt hatten die Notenbank den Leitzins im Juni 2003 verändert. Von der Leitzinsanpassung sollten die im Fondsvermögen enthaltenen Papiere profitieren. Bei kurz laufenden Festverzinslichen erwarten wir auf absehbare Zeit eine Fortsetzung des Renditeanstiegs. Daher werden wir im Sondervermögen die Position variabel verzinslicher Papiere ausbauen, um von dieser Entwicklung zu partizipieren. Wie bisher auch werden wir alle Möglichkeiten nutzen, um den Fonds Alte Leipziger Trust €uro Cash als eine attraktive, diversifizierte und damit risikoarme Anlage zu positionieren. (Stand: 01.12.2005)

# FLEXIBAL

Stand: 06.12.2005

## Anlageschwerpunkt

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

## Anteilpreise vom 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 48,91 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 48,43 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,27 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 50,30 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 48,32 EUR |

## Fondsdaten

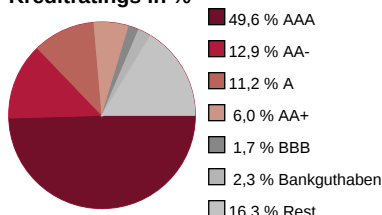
|                      |                                                                       |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| ISIN                 | DE0008471699                                                          |
| Fondstyp             | Geldmarktnaher<br>Rentenfonds mit<br>Anlageschwerpunkt<br>Deutschland |
| Fondsdomizil         | Deutschland                                                           |
| Fondsmanagement      | ALTE LEIPZIGER Trust-Team                                             |
| Risikoklasse         | 2 (ertragsorientiert)                                                 |
| Fondswährung         | EUR                                                                   |
| Anlagehorizont       | mittelfristig                                                         |
| Fondsauflegung       | 1. April 1993                                                         |
| Fondsvermögen        | 58,67 Mio EUR                                                         |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                                                            |
| Ausschüttungshöhe    | 1,57 EUR pro Anteil                                                   |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                                                         |
| Halbjahresbericht    | per 31.03.                                                            |
| Ausgabeaufschlag     | 1 % auf die Nettoanlage                                               |
| Depotbankvergütung   | 0,05 % p.a.                                                           |
| Verwaltungsvergütung | 0,5 % p.a.                                                            |
| Total Expense Ratio  | 0,59 % (Geschäftsjahr 04/05)                                          |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                                                           |

## Fondskennzahlen

| Seit Auflegung                    | FLEXIBAL | REX P1 |
|-----------------------------------|----------|--------|
| Volatilität p.a.                  | 0,7 %    | 0,6 %  |
| 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.               | 0,05 %   | 0,0 %  |
| Sharpe Ratio                      | 0,1 %    | 1,0 %  |
| Treynor Ratio                     | 1,0 %    | 0,6 %  |
| Information Ratio                 | 0,003    | 0,0    |

## Kreditratings

### Kreditratings in %



## Kontakt

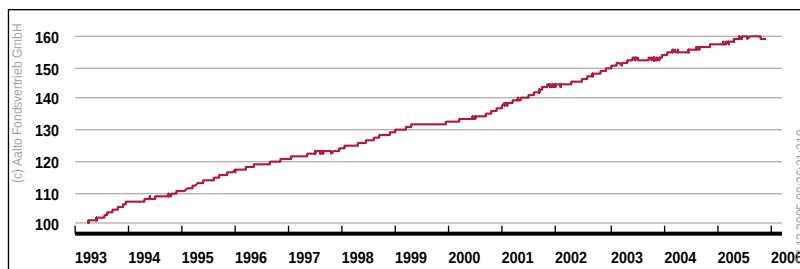
ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: service@alte-leipziger-trust.de  
Internet: www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

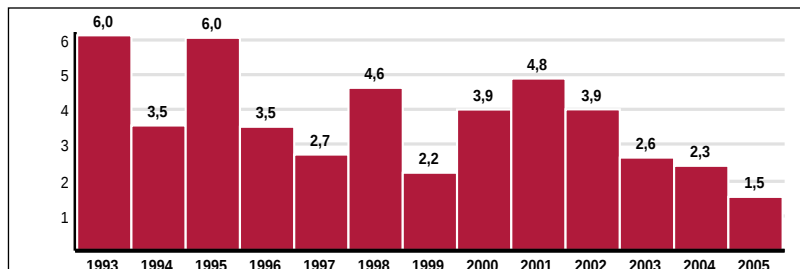
Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem aktuellen Rechenschaftsbericht und – 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.



## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 59,2 % (3,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung       | absolut  | p.a.    |
|-----------------------|----------|---------|
| im laufenden Jahr     | + 1,5 %  | -       |
| der letzten 12 Monate | + 1,5 %  | -       |
| der letzten 3 Jahre   | + 7,2 %  | + 2,3 % |
| der letzten 5 Jahre   | + 16,7 % | + 3,1 % |
| der letzten 10 Jahre  | + 37,2 % | + 3,2 % |
| seit Auflegung        | + 59,2 % | + 3,7 % |

### Rollierend, basierend auf Monatsultimo

| 5 Jahre             | absolut  | p.a.    |
|---------------------|----------|---------|
| 11.2000 bis 11.2005 | + 16,8 % | + 3,2 % |
| 11.1999 bis 11.2004 | + 19,0 % | + 3,5 % |
| 11.1998 bis 11.2003 | + 18,5 % | + 3,4 % |
| 11.1997 bis 11.2002 | + 20,7 % | + 3,8 % |
| 11.1996 bis 11.2001 | + 19,9 % | + 3,7 % |
| 11.1995 bis 11.2000 | + 17,5 % | + 3,3 % |

### Rollierend, basierend auf Monatsultimo

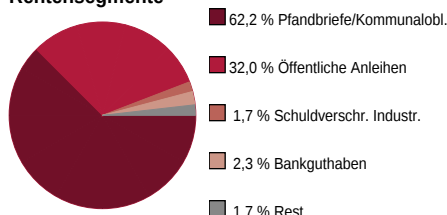
| 10 Jahre            | absolut  | p.a.    |
|---------------------|----------|---------|
| 11.1995 bis 11.2005 | + 37,2 % | + 3,2 % |
| 11.1994 bis 11.2004 | + 43,2 % | + 3,7 % |
| 11.1993 bis 11.2003 | + 44,4 % | + 3,7 % |

## Rentenkennzahlen

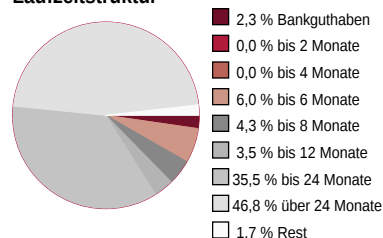
|                     |           |
|---------------------|-----------|
| durchschnittl. Kurs | 101,4 %   |
| Kupon               | 3,6 %     |
| laufende Verzinsung | 3,5 %     |
| Restlaufzeit        | 1,9 Jahre |
| Duration            | 1,8 Jahre |
| mod. Duration       | 1,8 Jahre |
| Rendite             | 2,8 %     |

## Portfoliodaten

### Rentensegmente



### Laufzeitstruktur



## Anlagekommentar

Die EZB hat in ihrer Sitzung am 1.12.2005 erwartungsgemäß eine moderate Erhöhung der Leitzinsen um 0,25 Punkte auf 2,25 Prozent beschlossen. Dieser Zinsschritt ist die erste Anhebung seit rund fünf Jahren. In den vergangenen Tagen waren die Renditen im Euroraum bedingt durch den überraschend schwachen Ifo-Geschäftsklimaindex und die besser als erwartet ausgefallenen Inflationszahlen in Deutschland rückläufig. Die Investoren werten diese Indikatoren als Zeichen für einen nur langsamen Aufschwung und als Inflationsentwarnung. Der private Konsum bleibt die entscheidende Größe für die mittelfristige Zins-Entwicklung in Euroland. Bleibt dieser schwach, wird es den Produzenten nicht gelingen, die gestiegenen Energie- und Rohstoffkosten durch Preiserhöhungen an die Konsumenten weiterzugeben. Damit würden sich die Inflation stabilisieren und die Zinsen hätten wenig Spielraum nach oben. (Stand 01.12.2005)

# Alte Leipziger Trust Fonds R

Stand: 06.12.2005



## Anlageschwerpunkt

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

## Anteilpreise vom 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 43,63 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 42,36 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,25 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 44,50 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 41,97 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        | 67,42 Mio EUR                                 |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                                    |
| Ausschüttungshöhe    | 1,42 EUR pro Anteil                           |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                                 |
| Halbjahresbericht    | per 31.03.                                    |
| Ausgabeaufschlag     | 3 % auf die Nettoanlage                       |
| Depotbankvergütung   | 0,05 % p.a.                                   |
| Verwaltungsvergütung | 0,5 % p.a.                                    |
| Total Expense Ratio  | 0,61 % (Geschäftsjahr 04/05)                  |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                                   |

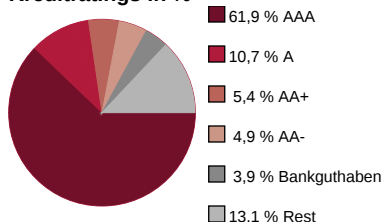
## Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum Alte Leipziger Trust Fonds R REX Perf

|                                   |         |        |
|-----------------------------------|---------|--------|
| Volatilität p.a.                  | 3,6 %   | 3,6 %  |
| max. Verluste (gleitend)          | -4,7 %  | -4,4 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 6       | 6      |
| Alpha (zum Vormonatsultimo)       | -0,01 % | 0,0 %  |
| Beta (zum Vormonatsultimo)        | 0,8     | 1,0    |
| Tracking Error p.a.               | 0,3 %   | 0,0 %  |
| Sharpe Ratio                      | 0,6 %   | 0,8 %  |
| Treynor Ratio                     | 40,1 %  | 2,9 %  |
| Information Ratio                 | 0,02    | 0,0    |

## Kreditratings

### Kreditratings in %



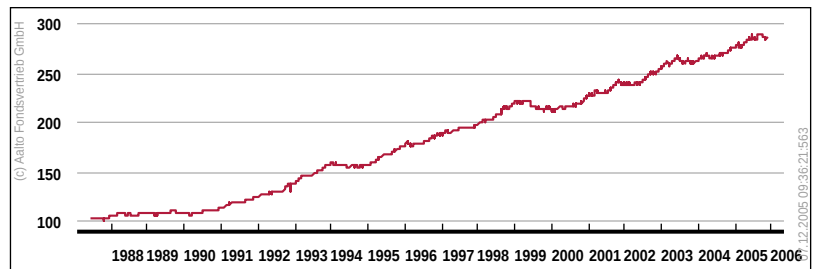
## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: service@alte-leipziger-trust.de  
Internet: www.alte-leipziger.de

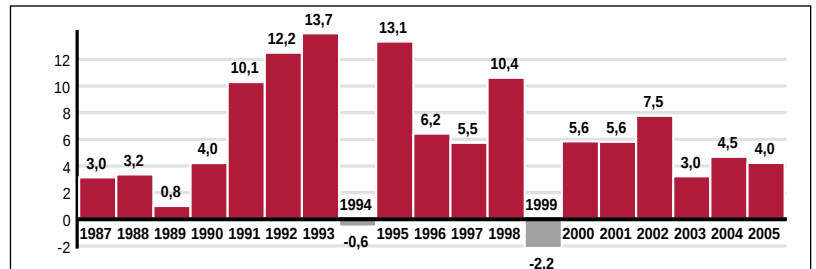
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

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 Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 186,1 % (5,8 % p.a.) seit dem 01.07.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

### Wertentwicklung

|                       | absolut   | p.a.    |
|-----------------------|-----------|---------|
| im laufenden Jahr     | + 4,0 %   | -       |
| der letzten 12 Monate | + 4,3 %   | -       |
| der letzten 3 Jahre   | + 13,7 %  | + 4,4 % |
| der letzten 5 Jahre   | + 28,6 %  | + 5,2 % |
| der letzten 10 Jahre  | + 63,3 %  | + 5,0 % |
| der letzten 15 Jahre  | + 158,1 % | + 6,5 % |
| seit Auflegung        | + 186,1 % | + 5,8 % |

### Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

|                     | absolut  | p.a.    |
|---------------------|----------|---------|
| 11.2000 bis 11.2005 | + 28,8 % | + 5,2 % |
| 11.1999 bis 11.2004 | + 29,0 % | + 5,2 % |
| 11.1998 bis 11.2003 | + 20,5 % | + 3,8 % |
| 11.1997 bis 11.2002 | + 28,8 % | + 5,2 % |
| 11.1996 bis 11.2001 | + 28,9 % | + 5,2 % |
| 11.1995 bis 11.2000 | + 26,9 % | + 4,9 % |

### Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre

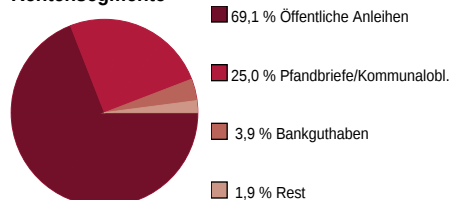
|                     | absolut   | p.a.    |
|---------------------|-----------|---------|
| 11.1995 bis 11.2005 | + 63,5 %  | + 5,0 % |
| 11.1994 bis 11.2004 | + 76,1 %  | + 5,8 % |
| 11.1993 bis 11.2003 | + 67,5 %  | + 5,3 % |
| 11.1992 bis 11.2002 | + 83,5 %  | + 6,3 % |
| 11.1991 bis 11.2001 | + 97,2 %  | + 7,0 % |
| 11.1990 bis 11.2000 | + 100,0 % | + 7,2 % |

## Rentenkennzahlen

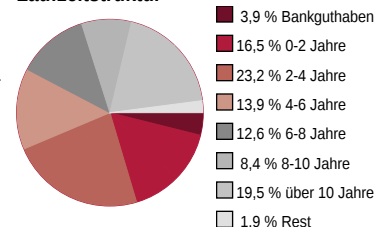
|                     |           |
|---------------------|-----------|
| durchschnittl. Kurs | 105,6 %   |
| Kupon               | 4,2 %     |
| laufende Verzinsung | 4,0 %     |
| Restlaufzeit        | 8,0 Jahre |
| Duration            | 5,9 Jahre |
| mod. Duration       | 5,7 Jahre |
| Rendite             | 3,1 %     |

## Portfoliodaten

### Rentensegmente



### Laufzeitstruktur



## Anlagekommentar

Die EZB hat in ihrer Sitzung am 1.12.2005 erwartungsgemäß eine moderate Erhöhung der Leitzinsen um 0,25 Punkte auf 2,25 Prozent beschlossen. Dieser Zinsschritt ist die erste Anhebung seit rund fünf Jahren. In den vergangenen Tagen waren die Renditen im Euroraum bedingt durch den überraschend schwachen Ifo-Geschäftsklimaindex und die besser als erwartet ausgefallenen Inflationszahlen in Deutschland rückläufig. Die Investoren werten diese Indikatoren als Zeichen für einen nur langsamen Aufschwung und als Inflationsentwarnung. Der private Konsum bleibt die entscheidende Größe für die mittelfristige Zins-Entwicklung in Euroland. Bleibt dieser schwach, wird es den Produzenten nicht gelingen, die gestiegenen Energie- und Rohstoffkosten durch Preiserhöhungen an die Konsumenten weiterzugeben. Damit würden sich die Inflation stabilisieren und die Zinsen hätten wenig Spielraum nach oben. (Stand 01.12.2005)

# Alte Leipziger Trust Fonds A

Stand: 06.12.2005



## 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 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 72,88 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 69,41 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,00 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 69,41 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 55,90 EUR |

## Fondsdaten

|                      |                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------|
| ISIN                 | DE0008471608                                  |
| Fondstyp             | Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland |
| Fondsdomizil         | Deutschland                                   |
| Fondsmanagement      | ALTE LEIPZIGER Trust-Team                     |
| Risikoklasse         | 3 (wachstumsorientiert)                       |
| Fondswährung         | EUR                                           |
| Anlagehorizont       | langfristig                                   |
| Fondauflegung        | 1. Juni 1987                                  |
| Fondsvermögen        | 181,86 Mio EUR                                |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                                    |
| Ausschüttungshöhe    | 0,54 EUR pro Anteil                           |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                                 |
| Halbjahresbericht    | per 31.03.                                    |
| Ausgabeaufschlag     | 5 % auf die Nettoanlage                       |
| Depotbankvergütung   | 0,05 % p.a.                                   |
| Verwaltungsvergütung | 1,5 % p.a.                                    |
| Total Expense Ratio  | 1,57 % (Geschäftsjahr 04/05)                  |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                                   |

## Fondskennzahlen

Für den 15-Jahres-Zeitraum

|                                   | Alte Leipziger Trust Fonds A | DAX     |
|-----------------------------------|------------------------------|---------|
| Volatilität p.a.                  | 20,4 %                       | 22,8 %  |
| max. Verluste (gleitend)          | -46,2 %                      | -31,4 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 6                            | 5       |
| Alpha (zum Vormonatsultimo)       | -0,1 %                       | 0,0 %   |
| Beta (zum Vormonatsultimo)        | 0,8                          | 1,0     |
| Tracking Error p.a.               | 1,2 %                        | 0,0 %   |
| Sharpe Ratio                      | 0,1 %                        | 0,2 %   |
| Treynor Ratio                     | 4,9 %                        | 4,4 %   |
| Information Ratio                 | 0,003                        | 0,0     |

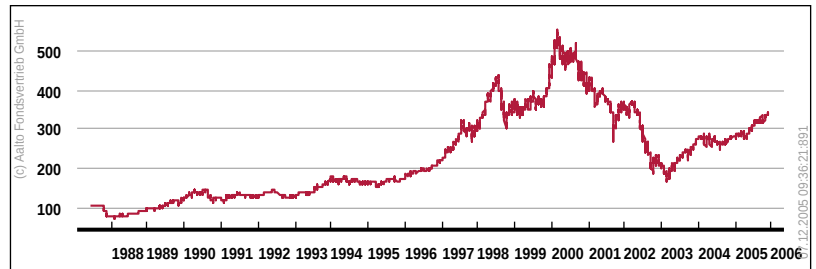
## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: [service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
Internet: [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

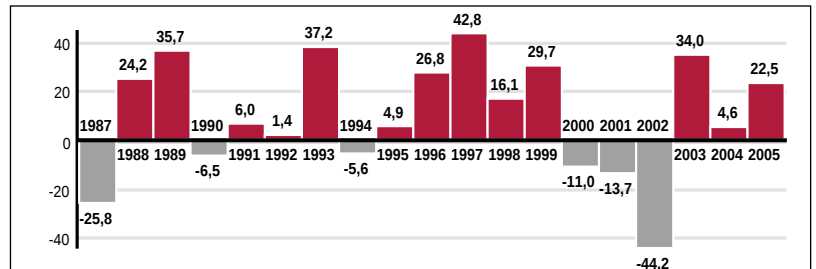
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

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 Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 242,6 % (6,9 % p.a.) seit dem 01.07.1987



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung       | absolut   | p.a.     |
|-----------------------|-----------|----------|
| im laufenden Jahr     | + 22,5 %  | -        |
| der letzten 12 Monate | + 24,2 %  | -        |
| der letzten 3 Jahre   | + 58,2 %  | + 16,5 % |
| der letzten 5 Jahre   | -20,6 %   | -4,5 %   |
| der letzten 10 Jahre  | + 102,4 % | + 7,3 %  |
| der letzten 15 Jahre  | + 179,7 % | + 7,1 %  |
| seit Auflegung        | + 242,6 % | + 6,9 %  |

| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut   | p.a.     |
|-------------------------------------------------|-----------|----------|
| 11.1995 bis 11.2005                             | + 101,3 % | + 7,2 %  |
| 11.1994 bis 11.2004                             | + 71,2 %  | + 5,5 %  |
| 11.1993 bis 11.2003                             | + 56,5 %  | + 4,6 %  |
| 11.1992 bis 11.2002                             | + 81,0 %  | + 6,1 %  |
| 11.1991 bis 11.2001                             | + 181,8 % | + 10,9 % |
| 11.1990 bis 11.2000                             | + 241,2 % | + 13,0 % |

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

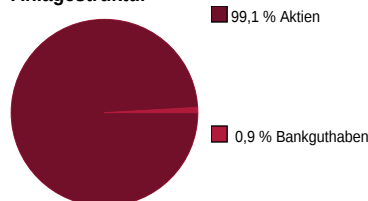
|                     | absolut   | p.a.     |
|---------------------|-----------|----------|
| 11.2000 bis 11.2005 | -18,0 %   | -3,9 %   |
| 11.1999 bis 11.2004 | -30,5 %   | -7,0 %   |
| 11.1998 bis 11.2003 | -31,2 %   | -7,2 %   |
| 11.1997 bis 11.2002 | -21,5 %   | -4,7 %   |
| 11.1996 bis 11.2001 | + 63,0 %  | + 10,3 % |
| 11.1995 bis 11.2000 | + 145,5 % | + 19,7 % |

## TOP 7 in % des Fondsvolumens

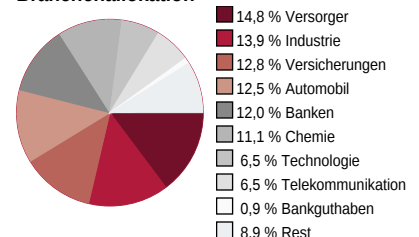
|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| E.ON                             | 9,9 % |
| Siemens Namensaktien             | 9,6 % |
| DaimlerChrysler Namensaktien     | 6,6 % |
| Deutsche Telekom                 | 6,5 % |
| Allianz vinkulierte Namensaktien | 5,1 % |
| Deutsche Bank Namensaktien       | 4,9 % |
| SAP                              | 4,9 % |

## Portfoliodaten

### Anlagestruktur



### Branchenallokation



## Anlagekommentar

Der deutsche Aktienmarkt präsentierte sich zuletzt weiter in freundlicher Verfassung. Ungeachtet durchwachsender Konjunkturmeldungen legte der DAX weiter zu. Mit über 5.250 Punkten stieg er auf den höchsten Stand seit dreieinhalb Jahren. Selbst ein unerwarteter Rückgang des ifo-Geschäftsklimaindex vermochte die Marktakteure nicht zu verschrecken. Auch die Ankündigung der EZB die Leitzinsen zu erhöhen, verunsicherte die Investoren nicht. Zwar steigen mit dem Zinsschritt die kurzfristigen Zinsen, so dass den Finanzmärkten hierdurch Liquidität entzogen wird. Das Zinsniveau bleibt im historischen Vergleich dennoch niedrig. Zu den Gewinnern dieses Zinsumfeldes zählen derzeit Finanztitel. Zuletzt erreichten Deutsche Bank, Deutsche Börse und Commerzbank Vier-Jahres-Hochs. Auch Allianz und Hypovereinsbank profitierten. Kurzfristig erwarten wir weitere Kursgewinne. (Stand 01.12.2005)

# Alte Leipziger Trust Aktien Europa

Stand: 06.12.2005



## 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 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 55,27 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 52,64 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,00 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 52,64 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 43,59 EUR |

## Fondsdaten

|                      |                                          |
|----------------------|------------------------------------------|
| ISIN                 | DE0008471764                             |
| Fondsart             | Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa |
| Fondsdomizil         | Deutschland                              |
| Fondsmanagement      | ALTE LEIPZIGER Trust-Team                |
| Risikoklasse         | 3 (wachstumsorientiert)                  |
| Fondswährung         | EUR                                      |
| Anlagehorizont       | langfristig                              |
| Fondsauflegung       | 1. März 1999                             |
| Fondsvermögen        | 42,12 Mio EUR                            |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                               |
| Ausschüttungshöhe    | 0,48 EUR pro Anteil                      |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                            |
| Halbjahresbericht    | per 31.03                                |
| Ausgabeaufschlag     | 5 % auf die Nettoanlage                  |
| Depotbankvergütung   | 0,05 % p.a.                              |
| Verwaltungsvergütung | 1,5 % p.a.                               |
| Total Expense Ratio  | 1,61 % (Geschäftsjahr 04/05)             |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                              |

## Fondskennzahlen

### Seit Auflegung

|                                   | Alte Leipziger<br>Trust Aktien<br>Europa | DJ<br>EuroSTOXX<br>50 Perf |
|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|
| Volatilität p.a.                  | 22,6 %                                   | 25,0 %                     |
| max. Verluste (gleitend)          | -39,6 %                                  | -28,0 %                    |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 6                                        | 5                          |
| Alpha (zum Vormonatsultimo)       | -0,07 %                                  | 0,0 %                      |
| Beta (zum Vormonatsultimo)        | 0,9                                      | 1,0                        |
| Tracking Error p.a.               | 1,4 %                                    | 0,0 %                      |
| Sharpe Ratio                      | -0,07 %                                  | -0,04 %                    |
| Treynor Ratio                     | -3,0 %                                   | -0,9 %                     |
| Information Ratio                 | 0,0                                      | 0,0                        |

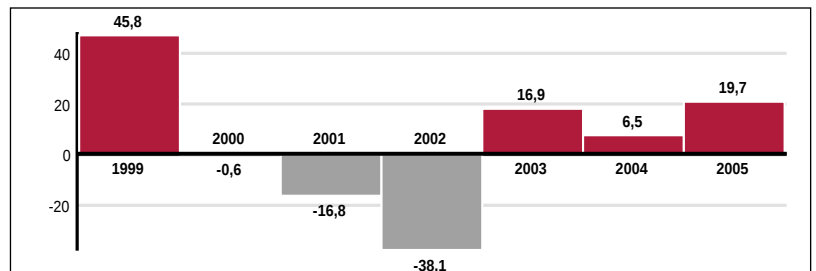
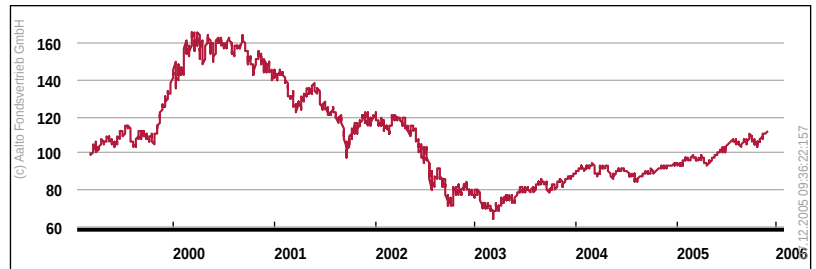
## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: [service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
Internet: [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

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 Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



| Wertentwicklung       | absolut  | p.a.     |
|-----------------------|----------|----------|
| im laufenden Jahr     | + 19,7 % | -        |
| der letzten 12 Monate | + 21,8 % | -        |
| der letzten 3 Jahre   | + 40,5 % | + 12,0 % |
| der letzten 5 Jahre   | -25,1 %  | -5,6 %   |
| seit Auflegung        | + 11,3 % | + 1,6 %  |

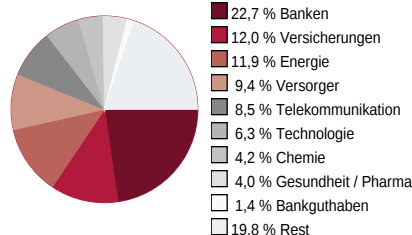
| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a.   |
|------------------------------------------------|---------|--------|
| 11.2000 bis 11.2005                            | -25,0 % | -5,6 % |
| 11.1999 bis 11.2004                            | -28,4 % | -6,5 % |

## TOP 7 in % des Fondsvolumens

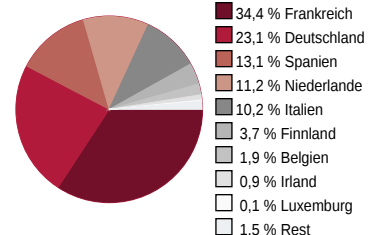
|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| TOTAL FINA ELF -B-          | 7,2 % |
| Sanofi-Aventis              | 4,0 % |
| Bco Santander Centr.Hispano | 3,7 % |
| Nokia                       | 3,7 % |
| ENI                         | 3,4 % |
| ING                         | 3,2 % |
| E.ON                        | 3,2 % |

## Portfoliodaten

### Branchenallokation



### Länderallokation



## Anlagekommentar

Die Aktienmärkte in Europa, repräsentiert durch den Dow Jones Euro Stoxx 50 befinden sich weiter im Aufwärtstrend. Das wichtige Marktbarometer für Euroland stieg zuletzt deutlich und überwand die Marke von 3.490 Punkten. Die Zuversicht der Marktteilnehmer speist sich in erster Linie aus US-Konjunkturdaten. Bedenken, dass sich der Aufschwung der größten Volkswirtschaft seinem Ende zuneigt, haben sich zunächst zerstreut. Die steigenden Technologieexporte aus Asien sind ein Indiz dafür, dass die Investitionen der Unternehmen auch in Europa anziehen. Auch die Auftrageingänge der deutschen Industrie haben zuletzt um 2,8 % unerwartet stark zugelegt. Die Voraussetzungen für einen freundlichen Jahresausklang an den europäischen Aktienmärkten sind damit gegeben. (Stand: 01.12.2005)

# Alte Leipziger Trust Fonds G5A

Stand: 06.12.2005



## Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus Aktien der Länder, die entscheidenden Einfluss auf das Wachstum der Weltkonjunktur ausüben. Die Anlagen konzentrieren sich auf Aktien aus den USA, Japan, Deutschland, Großbritannien und Frankreich. Diese Länder bilden derzeit rund 80% der Weltmarktkapitalisierung ab.

## Anteilpreise vom 06.12.2005

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                    | 65,45 EUR |
| Rücknahmepreis                  | 62,33 EUR |
| Zwischengewinn                  | 0,00 EUR  |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 62,93 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 51,20 EUR |

## Fondsdaten

|                      |                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------|
| ISIN                 | DE0008471715                                        |
| Fondsart             | Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten |
| Fondsdomizil         | Deutschland                                         |
| Fondsmanagement      | ALTE LEIPZIGER Trust-Team                           |
| Risikoklasse         | 4 (dynamisch)                                       |
| Fondswährung         | EUR                                                 |
| Anlagehorizont       | langfristig                                         |
| Fondsauflegung       | 16. September 1996                                  |
| Fondsvermögen        | 19,57 Mio EUR                                       |
| Letzte Ausschüttung  | 11.11.2005                                          |
| Ausschüttungshöhe    | 0,27 EUR pro Anteil                                 |
| Geschäftsjahr        | 01.10.-30.09.                                       |
| Halbjahresbericht    | per 31.03.                                          |
| Ausgabeaufschlag     | 5% auf die Nettoanlage                              |
| Depotbankvergütung   | 0,05 % p.a.                                         |
| Verwaltungsvergütung | 1,5 % p.a.                                          |
| Total Expense Ratio  | 1,67 % (Geschäftsjahr 04/05)                        |
| Depotbank            | BHF-BANK AG                                         |

## Fondskennzahlen

Seit 02.01.2001

|                                   | Alte Leipziger Trust Fonds G5A | MSCI World EUR |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Volatilität p.a.                  | 17,4 %                         | 18,1 %         |
| max. Verluste (gleitend)          | -34,1 %                        | -26,1 %        |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 6                              | 4              |
| Alpha (zum Vormonatsultimo)       | -0,4 %                         | 0,0 %          |
| Beta (zum Vormonatsultimo)        | 0,9                            | 1,0            |
| Tracking Error p.a.               | 1,2 %                          | 0,0 %          |
| Sharpe Ratio                      | -0,5 %                         | -0,3 %         |
| Treynor Ratio                     | -24,1 %                        | -5,4 %         |
| Information Ratio                 | -0,02                          | 0,0            |

## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: [service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
Internet: [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

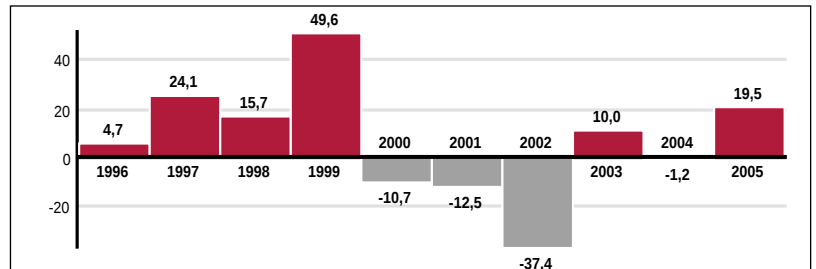
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCHKE

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 Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 42,6 % (3,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung       | absolut  | p.a.    |
|-----------------------|----------|---------|
| im laufenden Jahr     | + 19,5 % | -       |
| der letzten 12 Monate | + 20,0 % | -       |
| der letzten 3 Jahre   | + 22,0 % | + 6,9 % |
| der letzten 5 Jahre   | -33,7 %  | -7,9 %  |
| seit Auflegung        | + 42,6 % | + 3,9 % |

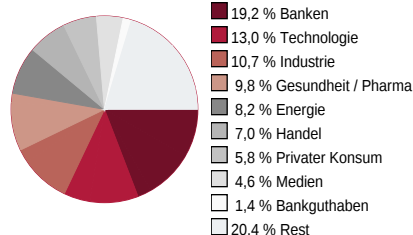
| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut  | p.a.     |
|------------------------------------------------|----------|----------|
| 11.2000 bis 11.2005                            | -34,4 %  | -8,1 %   |
| 11.1999 bis 11.2004                            | -42,8 %  | -10,6 %  |
| 11.1998 bis 11.2003                            | -21,7 %  | -4,8 %   |
| 11.1997 bis 11.2002                            | -5,3 %   | -1,1 %   |
| 11.1996 bis 11.2001                            | + 65,7 % | + 10,6 % |

## TOP 7 in % des Fondsvolumens

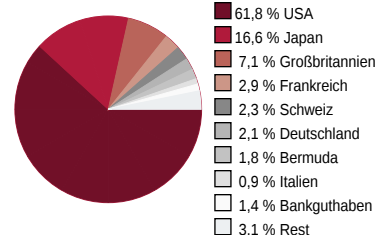
|                   |       |
|-------------------|-------|
| Citigroup         | 4,2 % |
| Microsoft         | 3,9 % |
| Intel             | 3,8 % |
| JP Morgan Chase   | 3,6 % |
| General Electric  | 3,5 % |
| Johnson & Johnson | 3,2 % |
| Home Depot        | 3,2 % |

## Portfoliodaten

### Branchenallokation



### Länderallokation



## Anlagekommentar

Die internationalen Aktienmärkte befinden sich weiterhin im Aufwärtstrend. Der DAX überwand die Marke von 5.250 Punkten. Japans Nikkei-Index stieg mit über 15.000 Punkten ebenso wie der britische FTSE 100 erreichte mit über 5.500 Punkten ein mehrjähriges Hoch. Die Zuversicht speist sich primär aus US-Konjunkturdaten. Bedenken, dass sich der Aufschwung der US-Volkswirtschaft seinem Ende zuneigt, haben sich zunächst zerstreut. Die stark steigenden Technologiewerte aus Asien sind ein Indiz dafür, dass die Investitionstätigkeit rund um den Globus anziehen. Selbst die Auftrageingänge der deutschen Industrie haben zuletzt um 2,8 % unerwartet stark zugelegt. Das III. Quartal bescherte mit einem Plus von 4,7 % den höchsten Zuwachs im Auftragseingang seit dem Rekordjahr 2000. Die Voraussetzungen für weiter freundliche Börsen sind gegeben. (Stand: 01.12.2005)

# Fondsmix VariAL 10

Stand: 06.12.2005



## Anlageschwerpunkt

Der aus vier Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehende Fondsmix VariAL 10 eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger, die nur geringe Schwankungen des Depotwertes und somit absolut überschaubare Risiken in Kauf nehmen wollen.

Den Anlageschwerpunkt bilden zinsorientierte Renten- und Geldmarktfonds. Die geringe Beimischung eines europäisch ausgerichteten Aktienfonds verbessert die Ertragsaussichten.

Detaillierte Informationen zu den in VariAL 10 enthaltenen Fonds entnehmen Sie bitte den Einzelfondsporträts.

## Fondsmix-Daten

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Fondsmanagement                     | ALTE LEIPZIGER Trust-Team |
| Risikoklasse                        | 2 (ertragsorientiert)     |
| Fondswährung                        | EUR                       |
| Anlagehorizont                      | mittelfristig             |
| Durchschnittlicher Ausgabeaufschlag | 2 % auf die Nettoanlage   |

## Fondsmix-Kennzahlen

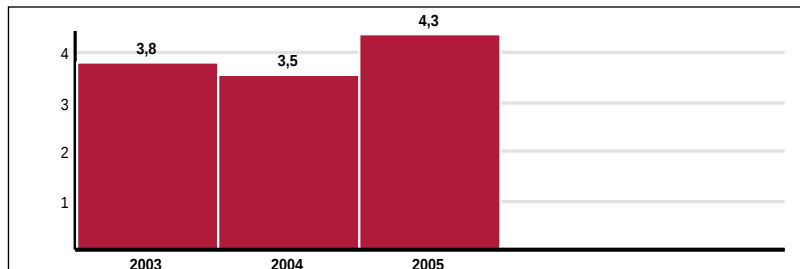
Seit 03.03.03

Volatilität p.a. 2,3 %

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 12,6 % (4,4 % p.a.)



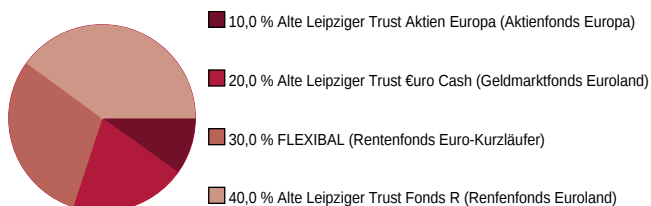
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

## Absolute Wertentwicklung nach BVI-Methode

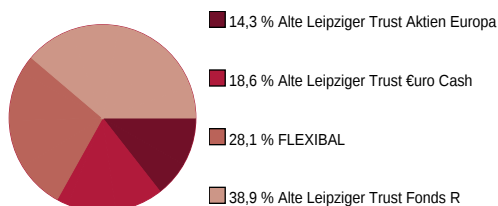
|                                             | des letzten Monats | im laufenden Jahr | der letzten 12 Monate | seit 03.03.03 absolut | seit 03.03.03 (p.a.) |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>VariAL 10</b>                            | <b>0,7 %</b>       | <b>4,3 %</b>      | <b>4,7 %</b>          | <b>12,6 %</b>         | <b>4,4 %</b>         |
| <b>In VariAL 10 enthaltene Einzelfonds:</b> |                    |                   |                       |                       |                      |
| Alte Leipziger Trust Aktien Europa          | 4,6 %              | 19,7 %            | 21,8 %                | 61,5 %                | 18,9 %               |
| Alte Leipziger Trust Fonds R                | 0,5 %              | 4,0 %             | 4,3 %                 | 9,6 %                 | 3,4 %                |
| Alte Leipziger Trust €uro Cash              | 0,1 %              | 1,5 %             | 1,6 %                 | 4,7 %                 | 1,7 %                |
| FLEXIBAL                                    | 0,1 %              | 1,5 %             | 1,5 %                 | 5,5 %                 | 2,0 %                |

## Portfoliodaten

### Portfoliostruktur am Beginn des Betrachtungszeitraums (03.03.2003)



### Portfoliostruktur am Ende des Betrachtungszeitraums (06.12.2005)



## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: service@alte-leipziger-trust.de  
Internet: www.alte-leipziger.de

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCH

## Anlagekommentar

Die im sicherheitsbetonten Fondsmix VariAL 10 enthaltenen Rentenfonds FLEXIBAL und Alte Leipziger Trust Fonds R profitierten in 2005 zunächst von den noch tendenziell fallenden Renditen festverzinslicher Wertpapiere. Aufkeimende Inflations Sorgen, vor allem aufgrund gestiegener Energiepreise führten jedoch in den vergangenen Wochen zu einem Anstieg der Renditen in allen Laufzeitenbereichen und verursachten einen entsprechenden Rückgang im Anteilpreis der Rentenfonds. Die wichtigen Performancebeiträge des mit 10 % im Gesamtportfolio gewichteten Alte Leipziger Trust Aktien Europa überzeugen. Der Geldmarktfonds Alte Leipziger Trust €uro Cash kommt seiner Bestimmung als "strategische Liquiditätsreserve" optimal nach. (Stand: 01.12.2005).

Bei VariAL 10 handelt es sich um einen aus aktiv gemanagten Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehenden Fondsmix, jedoch nicht um einen Dachfonds. Die in der vorliegenden Beschreibung des Fondsmix enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der für jeden Einzelfonds von VariAL derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. Die hier getroffenen 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 erfolgen ohne Gewähr.

# Fondsmix VariAL 40

Stand: 06.12.2005



## Anlageschwerpunkt

Der aus vier Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehende Fondsmix VariAL 40 eignet sich für wachstumsorientierte Anleger, die die starken Kursschwankungen an den Aktienmärkten durch deutliche Betonung sicherheitsorientierter Anlageinstrumente in ihrem Portfolio abfedern möchten.

Die auf lange Sicht gegebenen Chancen auf hohe Wertzuwächse werden durch Akzentuierung von europäischen und international ausgerichteten Aktienfondsanlagen im Portfolio wahrgenommen.

Detaillierte Informationen zu den in VariAL 40 enthaltenen Fonds entnehmen Sie bitte den Einzelfondsporträts.

## Fondsmix-Daten

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Fondsmanagement                     | ALTE LEIPZIGER Trust-Team |
| Risikoklasse                        | 3 (wachstumsorientiert)   |
| Fondswährung                        | EUR                       |
| Anlagehorizont                      | mittel-/langfristig       |
| Durchschnittlicher Ausgabeaufschlag | 3,4 % auf die Nettoanlage |

## Fondsmix-Kennzahlen

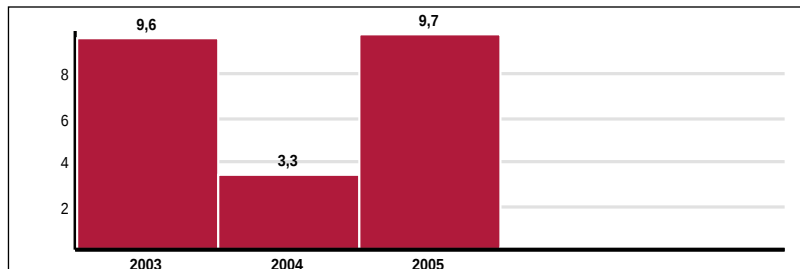
Seit 03.03.03

Volatilität p.a. 6,4 %

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 25,1 % (8,4 % p.a.)



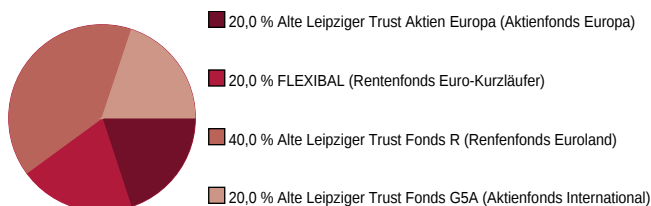
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

## Absolute Wertentwicklung nach BVI-Methode

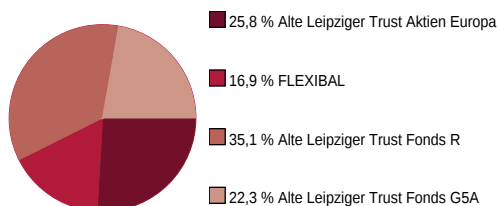
|                                             | des letzten Monats | im laufenden Jahr | der letzten 12 Monate | seit 03.03.03 absolut | seit 03.03.03 (p.a.) |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>VariAL 40</b>                            | <b>2,1 %</b>       | <b>9,7 %</b>      | <b>10,4 %</b>         | <b>25,1 %</b>         | <b>8,4 %</b>         |
| <b>In VariAL 40 enthaltene Einzelfonds:</b> |                    |                   |                       |                       |                      |
| Alte Leipziger Trust Aktien Europa          | 4,6 %              | 19,7 %            | 21,8 %                | 61,5 %                | 18,9 %               |
| Alte Leipziger Trust Fonds G5A              | 4,5 %              | 19,5 %            | 20,0 %                | 39,2 %                | 12,7 %               |
| Alte Leipziger Trust Fonds R                | 0,5 %              | 4,0 %             | 4,3 %                 | 9,6 %                 | 3,4 %                |
| FLEXIBAL                                    | 0,1 %              | 1,5 %             | 1,5 %                 | 5,5 %                 | 2,0 %                |

## Portfoliodaten

### Portfoliostruktur am Beginn des Betrachtungszeitraums (03.03.2003)



### Portfoliostruktur am Ende des Betrachtungszeitraums (06.12.2005)



## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: [service@alte-leipziger-trust.de](mailto:service@alte-leipziger-trust.de)  
Internet: [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCH

## Anlagekommentar

Wichtige Performancebeiträge für den sicherheitsbetonten Fondsmix VariAL 40 liefern weiterhin die sehr freundlich tendierenden internationalen Aktienmärkte. Der mit jeweils 20 % im Portfolio gewichteten Aktienfonds Alte Leipziger Trust Aktien Europa und Alte Leipziger Trust Fonds G5A legten kräftig zu. Das Portfolio-Schwergewicht Alte Leipziger Trust Fonds R profitierte zunächst von noch fallenden Renditen festverzinslicher Wertpapiere. Aufkeimende Inflationssorgen, vor allem aufgrund gestiegener Energiepreise führten vorübergehend zu einem Anstieg der Renditen und damit zu leichten Rückgängen im Anteilpreis dieses Fonds. Per saldo erzielten Anleger in VariAL 40 in 2005 einen sehr erfreulichen Wertzuwachs. (Stand: 01.12.2005)

Bei VariAL 40 handelt es sich um einen aus aktiv gemanagten Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehenden Fondsmix, jedoch nicht um einen Dachfonds. Die in der vorliegenden Beschreibung des Fondsmix enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der für jeden Einzelfonds von VariAL derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. Die hier getroffenen 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 erfolgen ohne Gewähr.

# Fondsmix VariAL 80

Stand: 06.12.2005



## Anlageschwerpunkt

Bei dem aus Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehenden Fondsmix VariAL 80 liegt der deutliche Schwerpunkt des Portfolios auf wert- und wachstumsorientierten Qualitäts-Aktienfonds, kombiniert mit einem soliden Kurzläufer-Rentenfonds.

Durch starke Übergewichtung der investierten Gelder in Aktienfonds bieten sich langfristig beste Chancen auf überdurchschnittlich positive Anlageergebnisse. VariAL 80 eignet sich für risikobewusste Anleger, die bereit sind, auch hohe Schwankungen des Depotwertes in Kauf zu nehmen.

Detaillierte Informationen zu den in VariAL 80 enthaltenen Fonds entnehmen Sie bitte den Einzelfondsprospekten.

## Fondsmix-Daten

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Fondsmanagement                     | ALTE LEIPZIGER Trust-Team |
| Risikoklasse                        | 4 (dynamisch)             |
| Fondswährung                        | EUR                       |
| Anlagehorizont                      | langfristig               |
| Durchschnittlicher Ausgabeaufschlag | 4,2 % auf die Nettoanlage |

## Fondsmix-Kennzahlen

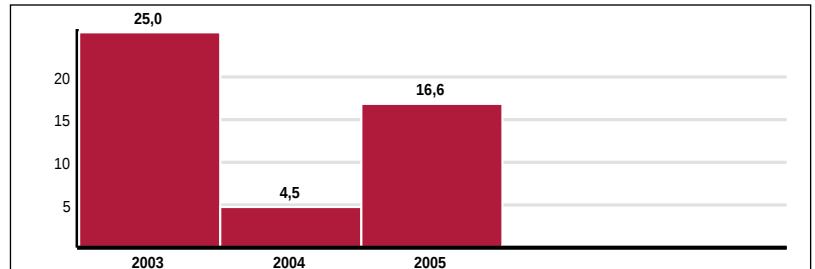
Seit 03.03.03

Volatilität p.a. 13,2 %

## Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit Auflegung: 53,6 % (16,8 % p.a.)



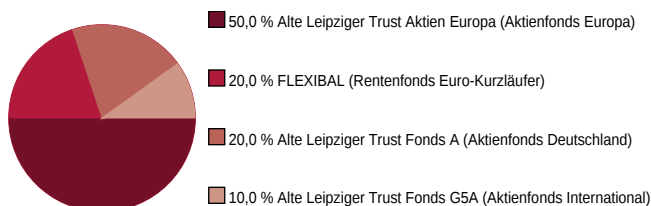
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

## Absolute Wertentwicklung nach BVI-Methode

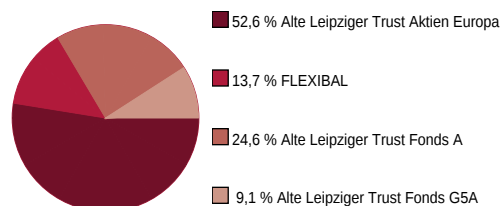
|                                      | des letzten Monats | im laufenden Jahr | der letzten 12 Monate | seit 03.03.03 absolut | (p.a.) |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------|
| VariAL 80                            | 3,9 %              | 16,6 %            | 18,1 %                | 53,6 %                | 16,8 % |
| In VariAL 80 enthaltene Einzelfonds: |                    |                   |                       |                       |        |
| Alte Leipziger Trust Aktien Europa   | 4,6 %              | 19,7 %            | 21,8 %                | 61,5 %                | 18,9 % |
| Alte Leipziger Trust Fonds A         | 5,5 %              | 22,5 %            | 24,2 %                | 89,1 %                | 25,9 % |
| Alte Leipziger Trust Fonds G5A       | 4,5 %              | 19,5 %            | 20,0 %                | 39,2 %                | 12,7 % |
| FLEXIBAL                             | 0,1 %              | 1,5 %             | 1,5 %                 | 5,5 %                 | 2,0 %  |

## Portfoliodaten

### Portfoliostruktur am Beginn des Betrachtungszeitraums (03.03.2003)



### Portfoliostruktur am Ende des Betrachtungszeitraums (06.12.2005)



## Kontakt

ALTE LEIPZIGER  
Trust Investment-Gesellschaft mbH  
Alte Leipziger-Platz 1  
61440 Oberursel  
Telefon: 01801 - 258787 (4,6 Cent/Minute)  
Telefax: 01805 - 847160 (12 Cent/Minute)  
E-mail: service@alte-leipziger-trust.de  
Internet: www.alte-leipziger.de  
Verbund ALTE LEIPZIGER - HALLESCH

## Anlagekommentar

Die Aktienmärkte setzen ihren Aufwärtstrend unbeirrt fort. Der deutsche Aktienindex DAX, der japanische Nikkei 225, der britische FTSE100 sowie der französische CAC 40 erreichen mehrjährige Hochs. Der amerikanische Dow Jones notiert nur noch wenige Hundert Punkte unter seinem All-Time-High. Die Anteilepreise unserer im Fondsmix VariAL 80 breit gestreuten Aktienfonds legten in 2005 durchweg kräftig zu. Eine Fülle an Indikatoren in den vergangenen Wochen belegt das weiterhin robuste Wachstum der US-Konjunktur. Positive Signale melden auch die europäischen Volkswirtschaften. Sorgen bereitet der hohe Rohölpreis, der mittel- und langfristig eine Konjunkturbremse darstellen könnte. Der in VariAL 80 enthaltene geldmarktnahe Rentenfonds FLEXIBAL kommt seiner Bestimmung als "Liquiditätsreserve" optimal nach. (Stand: 01.12.2005)

Bei VariAL 80 handelt es sich um einen aus aktiv gemanagten Einzelfonds der Produktpalette der ALTE LEIPZIGER Trust bestehenden Fondsmix, jedoch nicht um einen Dachfonds. Die in der vorliegenden Beschreibung des Fondsmix enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen ist der für jeden Einzelfonds von VariAL derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Rechenschaftsbericht 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 bei der ALTE LEIPZIGER Trust. Die hier getroffenen 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 erfolgen ohne Gewähr.

## Erläuterungen zu den Fondskennzahlen:

### Alpha

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

### Beta

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

### Information Ratio

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

### Sharpe Ratio

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

## Total Expense Ratio (TER)

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

### Tracking Error

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

### Treynor Ratio

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

### Volatilität

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

### Wir informieren Sie über die aktuellen Tagespreise unserer Fonds:

- › Überregionale Presse (z.B. Frankfurter Allgemeine Zeitung, Süddeutsche Zeitung, Die Welt, Handelsblatt, Börsenzeitung)
- › ARD- und ZDF-Text ab Tafel 760 ff. bzw. 700 ff., Phoenix-Text ab Tafel 200 ff.
- › Telefonansage (06171) 66 31 38
- › Faxabruf (06171) 66 37 09
- › [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de)

## 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

Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert, für die Richtigkeit wird jedoch keine Gewähr übernommen. Der Invest-Report ersetzt nicht eine aktuelle anleger- und produktbezogene Beratung. Alleinverbindliche Grundlage des Erwerbs von Fondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem letzten Rechenschaftsbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – dem letzten Halbjahresbericht. Vergangenheitsdaten sind keine Garantie für künftige Wertentwicklungen der Fonds.

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)

Verbund ALTE LEIPZIGER – HALLESCHER

TRUST 100 – 12.2005