



ALTE LEIPZIGER

ZUKUNFT BEGINNT HEUTE.

2014 Halbjahresbericht 2015

Halbjahresbericht zum 31. März 2015

OGAW-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
- AL Trust Euro Relax

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Fondsübersicht	4
Vermögensaufstellungen OGAW-Sondervermögen	
AL Trust Euro Cash	6
AL Trust Euro Short Term	9
AL Trust Euro Renten	12
AL Trust Aktien Deutschland	15
AL Trust Aktien Europa	21
AL Trust Global Invest	25
AL Trust Euro Relax	27
Signaturen	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick	31

Der Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen. 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 vor Vertragsabschluss auch der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen.

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihrer ALTE LEIPZIGER Trust-Fonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 31. März 2015.

Die internationalen Kapitalmärkte bewegten sich in den vergangenen sechs Monaten weiterhin im Spannungsfeld geld- und geopolitischer Entwicklungen. So beendete in den USA die Federal Reserve (Fed) ihre zur Konjunkturunterstützung aufgelegten monatlichen Anleihe-Ankaufprogramme im Oktober 2014, zehn Monate nachdem sie mit der Reduzierung des monatlichen Ankaufvolumens begonnen hatte. Auf der anderen Seite des Atlantiks schnürte die Europäische Zentralbank (EZB) vor dem Hintergrund der niedrigen Inflationsraten weitere expansive Maßnahmenbündel. Am 22. Januar kündigte sie an, sie wolle zwischen März 2015 und September 2016 Anleihen-Staatsanleihen und Anleihen von privaten Schuldern mit einem Nennwert von über 1.100 Milliarden Euro auf dem Sekundärmarkt kaufen. Die Käufe sollen bis Herbst 2016 fortgesetzt werden bzw. auf jeden Fall so lange andauern, bis die EZB die Inflationsrate wieder nahe zwei Prozent sieht. Damit lässt EZB-Präsident Mario Draghi offen, ob die Käufe tatsächlich im September 2016 auslaufen werden.

Zudem rückten im Berichtszeitraum verschiedene Krisenherde zeitweise verstärkt in das Blickfeld der Anleger. Insbesondere der Konflikt in der Ost-Ukraine ließ Befürchtungen aufkommen, Russland könne hier eine aktive militärische Rolle einnehmen. Der Westen reagierte mit weiteren Sanktionen, auf die Gegensanktionen von russischer Seite folgten. Nach dem Protokoll »Minsk II« vom 12. Februar verzeichneten die Beobachter der OSZE bis Ende März 2015 allerdings keinen Tag, an dem die Waffen tatsächlich schwiegen. Ein Großteil der schweren Waffen war zwar von der Frontlinie abgezogen worden, deren Verbleib konnte von der OSZE jedoch nur auf ukrainischer Seite verfolgt werden.

An den Rentenmärkten gaben die Renditen im Betrachtungszeitraum weiter spürbar nach, wodurch sich insbesondere bei Bundesanleihen erneut Kursgewinne einstellten. Der Abstand zwischen europäischen und US-amerikanischen Staatsanleihen weitete sich zugleich angesichts unterschiedlicher geldpolitischer Signale in den beiden Regionen merklich aus. Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten 10-jährige Bundesanleihen nur noch mit 0,16 Prozent. Negativ rentieren inzwischen Bunds mit Laufzeiten von bis zu acht Jahren. In den USA betrug die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zuletzt 1,94 Prozent.

Die Aktienmärkte boten zunächst ein volatiles und uneinheitliches Bild, bevor sie dann aber, im Januar 2015, nach Bekanntgabe des EZB-Staatsanleiheaufkaufprogramms, deutlich an Fahrt aufnahmen und haussierten. Insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraums war jedoch zunächst noch eine signifikante Korrekturphase weltweit zu konstatieren. Die geopolitischen Unsicherheiten sowie eine schwächere Konjunkturpolitik dämpften hier zunächst noch die Stimmung. In den USA führten die maßvoll gekürzten Liquiditätsmaßnahmen der Fed und robuste Wirtschaftsdaten gleichwohl zu einer überwiegend freundlichen Börsenentwicklung. Eine ausgeprägte Erholungsbewegung war in Japan zu beobachten. In Europa wiesen die Aktienmärkte unter hohen Schwankungen eine Seitwärtsbewegung auf, bevor sie dann vor dem Hintergrund des Beginns des Quantitative-Easing-Programms der EZB kräftig zulegten. Der Deutsche Aktienindex (DAX 30) konnte in dieser Phase binnen weniger Wochen fortwährend neue historische Hochs erklimmen. Am Ende des Berichtszeitraums notierte er bei 11.966 Zählern. Der Euro Stoxx 50 verbesserte sich ebenfalls deutlich – auf zuletzt auf 3.697 Punkte. Die im amerikanischen Dow Jones Industrial enthaltenen Aktien stellten sich Ende März auf 17.776 Punkte. Damit lagen Sie nur wenige Prozentpunkte von dem zu Beginn dieses Monats erreichten Allzeithoch bei 18.289 Zählern entfernt. Ursächlich für die im Vergleich zu den europäischen Märkten zuletzt zu beobachtende schwächere Entwicklung der US-Aktienindizes waren von Marktteilnehmern negativ aufgenommene Makrodaten sowie nicht zuletzt der gegenüber dem Euro zur Stärke neigende US-Dollar.

Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken. Weiter möchten wir darauf hinweisen, dass ggf. wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.alte-leipziger.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema »Investmentfonds« sowie täglich aktualisiert Zahlen und Fakten zu Ihren ALTE LEIPZIGER Trust-Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Ihre ALTE LEIPZIGER
Trust-Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

Fondsübersicht zum 31. März 2015

Fondskategorie	Geldmarktfonds	Rentenfonds	
OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts	AL Trust €uro Cash	AL Trust €uro Short Term	AL Trust €uro Renten
ISIN	DE0008471780	DE0008471699	DE0008471616
Anlageschwerpunkt	Mindestens 85 % des Sondervermögens werden in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben/Termingeldern angelegt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer darf nicht mehr als 6 Monate betragen.	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 mit dem Ziel des Vermögenserhalts und einer Wertsteigerung auf dem Niveau von Geldmarktzinsen. Durch Konzentration auf Geldmarktinstrumente, kurzlaufende Wertpapiere oder Bankguthaben sollen Schwankungsrisiken weitgehend eingegrenzt werden.	Auswahl der Wertpapiere unter Beachtung von Sicherheit und Rendite, um mittelfristig 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 2003	1. April 1993	1. Juni 1987
Fondsvermögen	114,4 Mio. €	60,8 Mio. €	63,1 Mio. €
Anteilwert	46,35 €	45,58 €	46,27 €
Ertragsausschüttung	0,43 €/Anteil	1,04 €/Anteil	0,89 €/Anteil
Ex-Tag	21. November 2014	21. November 2014	21. November 2014
TER¹ im Geschäftsjahr 2013/2014	0,14 %	0,60 %	0,60 %
Wertentwicklung² in Prozent			
lfd. Kalenderjahr	+ 0,0	+ 0,1	+ 2,0
1 Jahr	+ 0,2	+ 0,9	+ 8,7
3 Jahre	+ 1,0	+ 1,6	+ 15,0
5 Jahre	+ 3,3	+ 4,4	+ 25,9
10 Jahre	+18,9	+20,8	+ 46,1
seit Auflegung	+23,2	+90,4	+306,0

¹) Total Expense Ratio (TER) – Gesamtkostenquote, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2013/2014.

²) 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			Dachfonds
OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts	AL Trust Aktien Deutschland	AL Trust Aktien Europa	AL Trust Global Invest	AL Trust €uro Relax
ISIN	DE0008471608	DE0008471764	DE0008471715	DE0008471798
Anlageschwerpunkt	Deutsche Aktien. Das Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus Aktien deutscher Aussteller bestehen.	Europäische Aktien. Das Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus Aktien europäischer Aussteller bestehen.	Internationale Aktienmärkte. Das Sondervermögen muss zu mindestens 51 % aus Aktien ausländischer Aussteller, Anteilen an offenen Investmentvermögen, die nach deren Anlagebedingungen überwiegend in Aktien ausländischer Aussteller investieren und Zertifikaten, deren Wertentwicklung an Aktien oder Aktienindizes/-baskets überwiegend ausländischer Unternehmen gekoppelt ist, bestehen.	Sicherheitsorientierter, aktiv gemanagter Dachfonds mit klarem Fokus auf Fonds der Anlagekategorien Geldmarkt und Renten. Geringe Beimischung von 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.	Zins- und gewinnorientierter Wertzuwachs durch aktive Fondsselektion. Mittel- bis langfristiges Ziel des Fondsmanagements ist das Erreichen einer deutlichen Mehrrendite oberhalb des Geldmarktzinsniveaus.
Auflegungsdatum	1. Juni 1987	1. März 1999	16. September 1996	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	177,9 Mio. €	26,2 Mio. €	27,7 Mio. €	7,6 Mio. €
Anteilwert	122,84 €	56,67 €	85,48 €	53,55 €
Ertragsausschüttung	0,50 €/Anteil	0,76 €/Anteil	0,50 €/Anteil	0,34 €/Anteil
Ex-Tag	21. November 2014	21. November 2014	21. November 2014	21. November 2014
TER ¹ im Geschäftsjahr 2013/2014	1,57 %	1,64 %	2,68 %	1,46 %
Wertentwicklung ² in Prozent lfd. Kalenderjahr	+ 22,6	+ 17,5	+ 18,2	+ 3,4
1 Jahr	+ 23,8	+ 19,9	+ 37,7	+ 6,6
3 Jahre	+ 62,1	+ 61,2	+ 66,4	+ 9,7
5 Jahre	+ 78,5	+ 41,7	+ 83,0	+ 8,8
10 Jahre	+ 132,8	+ 44,7	+ 65,5	-
seit Auflegung	+ 569,2	+ 39,6	+ 103,2	+ 12,8

¹) Total Expense Ratio (TER) – Gesamtkostenquote, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2013/2014.

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

AL Trust €uro Cash

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	114.703.905,97	100,25
1. Anleihen	16.121.901,80	14,09
– Öffentliche Anleihen	12.120.061,80	10,59
– Nullkuponanleihen	4.001.840,00	3,50
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	80.000.000,00	69,92
Termingeld	80.000.000,00	69,92
3. Bankguthaben	18.207.423,67	15,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	374.580,50	0,33
II. Verbindlichkeiten	-287.820,68	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-287.820,68	-0,25
III. Fondsvermögen	114.416.085,29	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						16.121.901,80	14,09
Verzinsliche Wertpapiere						12.120.061,80	10,59
Öffentliche Anleihen						12.120.061,80	10,59
2,000 % Frankreich EO-BTAN 2010(15) FR0118462128	EUR	4.000.000	0	0	100,6000 %	4.024.000,00	3,52
3,000 % Spanien EO-Bonos 2010(15) ES00000122F2	EUR	4.000.000	4.000.000	0	100,2217 %	4.008.867,60	3,50
3,750 % Spanien EO-Bonos 2012(15) ES00000123P9	EUR	4.000.000	4.000.000	0	102,1799 %	4.087.194,20	3,57
Nullkuponanleihen						4.001.840,00	3,50
0,000 % Frankreich EO-Treasury Bills 2014(15) FR0122410964	EUR	4.000.000	0	0	100,0460 %	4.001.840,00	3,50
Summe Wertpapiervermögen						16.121.901,80	14,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						98.207.423,67	85,83
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	18.207.423,67				18.207.423,67	15,91
Termingelder							
Termingeld bei Bayerische Landesbank						20.000.000,00	17,48
0,290 % Festgeld / 10. 07. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,300 % Festgeld / 30. 06. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,320 % Festgeld / 12. 06. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,330 % Festgeld / 03. 08. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,440 % Festgeld / 22. 04. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Termingeld bei Commerzbank AG						16.000.000,00	13,98
0,200 % Festgeld / 25. 01. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,220 % Festgeld / 01. 02. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,220 % Festgeld / 05. 01. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,290 % Festgeld / 19. 10. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Termingeld bei DekaBank						12.000.000,00	10,49
0,170 % Festgeld / 11. 09. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,200 % Festgeld / 08. 12. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,320 % Festgeld / 07. 08. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Termingeld bei Landesbank Baden-Württemberg						8.000.000,00	6,99
0,170 % Festgeld / 23. 02. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,410 % Festgeld / 29. 05. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Termingeld bei Landesbank Hessen-Thüringen						20.000.000,00	17,48
0,110 % Festgeld / 22. 01. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,140 % Festgeld / 02. 04. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,310 % Festgeld / 12. 08. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,330 % Festgeld / 31. 07. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
0,430 % Festgeld / 15. 05. 2015	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Termingeld bei Norddeutsche Landesbank						4.000.000,00	3,50
0,150 % Festgeld / 11. 03. 2016	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	3,50
Sonstige Vermögensgegenstände						374.580,50	0,33
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	14.368,50				14.368,50	0,01
Zinsansprüche	EUR	360.212,00				360.212,00	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						-287.820,68	-0,25
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.547,66				-4.547,66	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.148,12				-10.148,12	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-267.624,90				-267.624,90	-0,23
Fondsvermögen					EUR	114.416.085,29	100,00**
Anteilwert					EUR	46,35	
Umlaufende Anteile					Stück	2.468.415	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2009(15) BE0000316258	EUR	0	2.000.000
2,500 % Frankreich EO-OAT 2010(15) FR0117836652	EUR	0	4.000.000
3,400 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2009(14) AT0000A0CL73	EUR	0	2.000.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	14,09	Anteilwert	EUR	46,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	Umlaufende Anteile	Stück	2.468.415

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschließlich Investmentanteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten	Europa	30.03.2015	14,09 %			
Übriges Vermögen		31.03.2015	14,09 %			85,91 % 85,91 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

AL Trust €uro Short Term

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	60.857.206,22	100,12
1. Anleihen	51.641.884,10	84,96
- Öffentliche Anleihen	23.242.175,00	38,24
- Pfandbriefe/Kommunalobligationen	11.181.346,50	18,40
- Bankschuldverschreibungen	2.092.240,00	3,44
- Andere Schuldverschreibungen	15.126.122,60	24,88
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	5.500.000,00	9,05
Termingeld	5.500.000,00	9,05
3. Bankguthaben	2.987.352,15	4,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	727.969,97	1,20
II. Verbindlichkeiten	-72.911,56	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.911,56	-0,12
III. Fondsvermögen	60.784.294,66	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						51.641.884,10	84,96
Verzinsliche Wertpapiere						51.641.884,10	84,96
Öffentliche Anleihen						23.242.175,00	38,24
3,500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(17) BE0000323320	EUR	3.000.000	0	0	108,2350 %	3.247.050,00	5,34
3,000 % Frankreich EO-OAT 2005(15) FR0010216481	EUR	2.000.000	0	0	101,7900 %	2.035.800,00	3,35
4,250 % Frankreich EO-OAT 2007(17) FR0010517417	EUR	3.000.000	0	0	111,3060 %	3.339.180,00	5,49
4,250 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19) IT0003493258	EUR	4.000.000	4.000.000	0	114,4473 %	4.577.890,00	7,53
4,000 % Niederlande EO-Anl. 2006(16) NL0000102283	EUR	2.000.000	0	0	105,4285 %	2.108.570,00	3,47
0,750 % Niederlande EO-Anl. 2012(15) NL0010055703	EUR	2.000.000	0	1.000.000	100,0200 %	2.000.400,00	3,29
3,750 % Spanien EO-Bonos 2013(18) ES00000124B7	EUR	3.500.000	3.500.000	0	111,9910 %	3.919.685,00	6,45
0,500 % Spanien EO-Bonos 2014(17) ES00000126V0	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,6800 %	2.013.600,00	3,31
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						11.181.346,50	18,40
3,375 % Bayerische Landesbank ÖPF 2009(17) DE000BLB6C58	EUR	2.500.000	0	0	108,2340 %	2.705.850,00	4,45
1,000 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT HPF 2014(19) XS1044479373	EUR	2.000.000	2.000.000	0	103,0660 %	2.061.320,00	3,39
3,750 % Deutsche Bank MTN-HPF 2009(16) DE000DB7URS2	EUR	2.000.000	0	0	104,4887 %	2.089.774,00	3,44
4,500 % Deutsche Pfandbriefbank ÖPF 2003(18) DE0001617561	EUR	2.500.000	0	0	112,5705 %	2.814.262,50	4,63
4,500 % Deutsche Postbank HPF MTN 2008(15) XS0366127545	EUR	1.500.000	0	0	100,6760 %	1.510.140,00	2,48

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankschuldverschreibungen						2.092.240,00	3,44
1,625 % Commonwealth Bank of Australia EO-MTN 2015(19) XS0881511868	EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,6120 %	2.092.240,00	3,44
Andere Schuldverschreibungen						15.126.122,60	24,88
0,375 % B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2015(19) XS1203851941	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,8965 %	1.997.950,00	3,29
3,625 % BMW Finance EO-MTN 2011(18) XS0653885961	EUR	2.000.000	0	0	109,2980 %	2.185.960,00	3,60
3,250 % BMW Finance EO-MTN 2012(19) XS0729046218	EUR	2.000.000	2.000.000	0	110,4941 %	2.209.882,60	3,64
0,500 % BMW Finance EO-MTN 2014(18) XS1105264821	EUR	1.500.000	0	0	100,4550 %	1.506.825,00	2,48
2,125 % Daimler MTN 2012(18) DE000A1PGQY7	EUR	2.000.000	0	0	105,7550 %	2.115.100,00	3,48
5,250 % GE Capital European Funding EO-MTN 2008(15) XS0363471805	EUR	2.000.000	0	0	100,6475 %	2.012.950,00	3,31
1,125 % Volkswagen Bank MTN 2013(18) XS0927639780	EUR	1.000.000	0	0	102,2590 %	1.022.590,00	1,68
3,375 % Volkswagen Leasing MTN 2011(16) XS0633111207	EUR	2.000.000	0	0	103,7443 %	2.074.885,00	3,41
Summe Wertpapiervermögen						51.641.884,10	84,96
Bankguthaben						8.487.352,15	13,96
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	2.987.352,15				2.987.352,15	4,91
Termingelder							
Termingeld bei Commerzbank AG						1.500.000,00	2,47
0,220% Festgeld / 10.02.2016	EUR	1.500.000,00				1.500.000,00	2,47
Termingeld bei Landesbank Baden-Württemberg						2.000.000,00	3,29
0,160% Festgeld / 05.02.2016	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	3,29
Termingeld bei Landesbank Hessen-Thüringen						2.000.000,00	3,29
0,150% Festgeld / 05.02.2016	EUR	2.000.000,00				2.000.000,00	3,29
Sonstige Vermögensgegenstände						727.969,97	1,20
Zinsansprüche	EUR	727.969,97				727.969,97	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-72.911,56	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.768,99				-5.768,99	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-26.778,85				-26.778,85	-0,04
Prüfungskosten	EUR	-5.768,50				-5.768,50	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-34.595,22				-34.595,22	-0,06
Fondsvermögen					EUR	60.784.294,66	100,00**
Anteilwert	EUR				EUR	45,58	
Umlaufende Anteile	Stück				Stück	1.333.440	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,375 % FMS Wertmanagement MTN IHS 2012(15) DE000A1MA9A9	EUR	0	1.500.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 45,58
Umlaufende Anteile Stück 1.333.440

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten	Inland	30.03.2015	23,58 %			
	Europa	30.03.2015	57,94 %			
	Australien	30.03.2015	3,44 %			
Übriges Vermögen		31.03.2014	84,96 %			15,04 % 15,04 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

AL Trust €uro Renten

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	65.123.097,91	100,09
1. Verzinsliche Wertpapiere	57.251.938,90	90,78
– Öffentliche Anleihen	27.964.547,00	44,33
– Pfandbriefe/Kommunalobligationen	18.716.469,00	29,68
– Schuldverschreibungen von Sonderkreditinstituten	5.473.900,00	8,68
– Andere Schuldverschreibungen	5.097.022,90	8,09
2. Bankguthaben	5.205.623,76	8,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	665.535,25	1,06
II. Verbindlichkeiten	-56.073,91	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.073,91	-0,09
III. Fondsvermögen	65.067.024,00	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						56.264.378,90	89,21
Verzinsliche Wertpapiere						56.264.378,90	89,21
Öffentliche Anleihen						27.964.547,00	44,33
2,000 % Baden-Württemberg, Land Landessch. 2013(23) DE0001040947	EUR	2.000.000	0	0	114,2300 %	2.284.600,00	3,62
1,750 % Bundesländer 2012(22) DE000A1PGZ58	EUR	2.500.000	0	0	110,7030 %	2.767.575,00	4,39
1,875 % Europäische Union EO-MTN 2014(24) EU000A1ZE225	EUR	2.500.000	0	0	115,2225 %	2.880.562,50	4,57
4,000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25) FI4000006176	EUR	1.500.000	0	0	136,8100 %	2.052.150,00	3,25
2,750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(28) FI4000037635	EUR	2.000.000	0	0	128,8610 %	2.577.220,00	4,09
1,750 % Hessen, Land Schatzanw. 2013(23) DE000A1RQBC0	EUR	2.000.000	0	0	111,2700 %	2.225.400,00	3,53
3,500 % Hessen, Land Schatzanw. 2010(20) DE000A0Z1QH4	EUR	2.000.000	0	0	116,8350 %	2.336.700,00	3,70
2,875 % Hessen, Land Schatzanw. 2011(18) DE000A0Z1Q98	EUR	2.000.000	0	0	109,7761 %	2.195.521,00	3,48
4,000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19) NL0009086115	EUR	2.000.000	0	0	117,4698 %	2.349.395,00	3,72
1,000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch. 2014(19) DE000NRW2293	EUR	1.700.000	0	0	103,7155 %	1.763.163,50	2,79
4,500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch. 2007(18) DE000NRW11G0	EUR	2.000.000	0	0	113,1030 %	2.262.060,00	3,59
2,750 % Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	2.000.000	2.000.000	0	113,5100 %	2.270.200,00	3,60
Pfandbriefe/Kommunalobligationen						18.716.469,00	29,68
1,125 % Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 2014(24) ES0413900368	EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,5360 %	2.090.720,00	3,32
3,375 % Bayerische Landesbank ÖPF 2009(17) DE000BLB6C58	EUR	1.500.000	0	0	108,2340 %	1.623.510,00	2,57
0,750 % Belfius Bank EO-Cov. MTN 2015(25) BE0002483585	EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,6800 %	4.067.200,00	6,45

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
2,375 % Caisse Francaise d. Financ. Loc. EO-MT Obl. Foncières 2014(24) FR0011686401	EUR	1.000.000	0	0	116,7780 %	1.167.780,00	1,85
4,000 % Cie de Financement Foncier EO-MT Obl. Foncières 2010(25) FR0010913749	EUR	1.000.000	0	0	135,0905 %	1.350.905,00	2,14
1,750 % CM – CIC Home Loan SFH EO-MT Obl. Fin. Hab. 2014(24) FR0011991306	EUR	1.000.000	0	0	111,5600 %	1.115.600,00	1,77
3,750 % Deutsche Bank MTN-HPF 2009(16) DE000DB7URS2	EUR	2.000.000	0	0	104,4887 %	2.089.774,00	3,31
1,000 % Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2014(19) DE000A11QAP6	EUR	2.000.000	0	0	103,9450 %	2.078.900,00	3,30
4,000 % UniCredit Bank HPF 2006(16) DE000HV0EDV7	EUR	2.000.000	0	1.000.000	104,5925 %	2.091.850,00	3,32
1,000 % Dexia Kommunalbank Deutschl. MTN ÖPF 2014(19) DE000DXA1NV3	EUR	1.000.000	0	0	104,0230 %	1.040.230,00	1,65
Schuldverschreibungen von Sonderkreditinstituten						5.473.900,00	8,68
4,625 % Kreditanst. f. Wiederaufbau Anl. 2007(23) DE000A0PM5F0	EUR	1.500.000	0	0	134,9000 %	2.023.500,00	3,21
3,625 % Kreditanst. f. Wiederaufbau Anl. 2010(20) DE000A1CR4S5	EUR	2.000.000	0	0	117,8100 %	2.356.200,00	3,74
1,625 % Kreditanst. f. Wiederaufbau Anl. 2014(21) DE000A1R07V3	EUR	1.000.000	0	0	109,4200 %	1.094.200,00	1,73
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						4.109.462,90	6,52
1,125 % Coca-Cola EO-Notes 2015(27) XS1197833053	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,2780 %	3.008.340,00	4,77
1,750 % SAP MTN 2014(27) DE000A13SL34	EUR	200.000	200.000	0	106,1943 %	212.388,50	0,34
2,125 % Total Capital Canada EO-MTN 2014(29) XS1111559925	EUR	800.000	0	0	111,0918 %	888.734,40	1,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						987.560,00	1,57
Verzinsliche Wertpapiere						987.560,00	1,57
Andere Schuldverschreibungen						987.560,00	1,57
1,000 % SAP MTN 2015(25) DE000A14KJF5	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,7560 %	987.560,00	1,57
Summe Wertpapiervermögen						57.251.938,90	90,78
Bankguthaben						5.205.623,76	8,25
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	5.205.623,76				5.205.623,76	8,25
Sonstige Vermögensgegenstände						665.535,25	1,06
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	80.093,37				80.093,37	0,13
Zinsansprüche	EUR	585.441,88				585.441,88	0,93
Sonstige Verbindlichkeiten						-56.073,91	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.981,50				-5.981,50	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-27.415,76				-27.415,76	-0,04
Prüfungskosten	EUR	-4.400,00				-4.400,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-18.276,65				-18.276,65	-0,03
Verwaltungsvergütung	EUR	0,00				0,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	63.067.024,00	100,00**
Anteilwert					EUR	46,27	
Umlaufende Anteile					Stück	1.363.000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung	Sonstige Angaben			
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,78	Anteilwert	EUR	46,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	Umlaufende Anteile	Stück	1.363.000

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 52 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten	Inland	30.03.2015	49,84 %			
	Europa	30.03.2015	34,76 %			
	Nordamerika	30.03.2015	6,18 %			
Übriges Vermögen		31.03.2015	90,78 %			9,22 % 9,22 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

AL Trust Aktien Deutschland

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	178.229.032,37	100,17
1. Aktien	143.025.899,71	80,38
- Automobil	27.447.643,68	15,43
- Banken	5.409.607,14	3,04
- Bau & Materialien	1.377.561,02	0,77
- Chemie	37.018.807,45	20,80
- Finanzdienstleister	1.910.467,24	1,07
- Gesundheit/Pharma	12.375.327,60	6,96
- Handel	908.415,21	0,51
- Immobilien	2.384.232,18	1,34
- Industrie	19.749.047,05	11,10
- Medien	2.531.098,00	1,42
- Nahrungsmittel	113.751,96	0,06
- Privater Konsum & Haushalt	6.204.241,45	3,49
- Reise & Freizeit	168.951,69	0,10
- Rohstoffe	440.686,51	0,25
- Technologie	9.142.663,72	5,14
- Telekommunikation	6.407.838,89	3,60
- Versicherungen	8.902.504,97	5,00
- Versorger	533.053,95	0,30
2. Derivate	539.049,96	0,30
- Futures	539.049,96	0,30
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	8.000.000,00	4,50
- Termingeld	8.000.000,00	4,50
4. Bankguthaben	26.635.810,61	14,97
5. Sonstige Vermögensgegenstände	28.272,09	0,02
II. Verbindlichkeiten	-288.807,06	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-288.807,06	-0,17
III. Fondsvermögen	177.940.225,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						143.025.899,71	80,38
Aktien						143.025.899,71	80,38
Deutschland						138.379.837,53	77,77
Aareal Bank DE0005408116	Stück	5.236	3.253	6.067	39,5500 EUR	207.083,80	0,12
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	25.054	35.986	17.644	73,9800 EUR	1.853.494,92	1,04
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	36.134	0	35.016	162,7500 EUR	5.880.808,50	3,30
Aurubis DE0006766504	Stück	4.039	0	0	52,7600 EUR	213.097,64	0,12
Axel Springer vinkulierte.NA DE0005501357	Stück	4.870	0	0	55,0300 EUR	267.996,10	0,15
BASF NA DE000BASF111	Stück	128.502	61.751	46.158	93,9400 EUR	12.071.477,88	6,78

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	113.477	55.498	41.544	142,2000 EUR	16.136.429,40	9,07
BMW DE0005190003	Stück	46.138	15.378	0	115,9500 EUR	5.349.701,10	3,01
Beiersdorf DE0005200000	Stück	12.028	17.052	8.403	81,1800 EUR	976.433,04	0,55
Bertrandt DE0005232805	Stück	842	842	0	136,4500 EUR	114.890,90	0,06
Bilfinger DE0005909006	Stück	5.257	2.786	1.779	54,5900 EUR	286.979,63	0,16
Brenntag NA DE000A1DAH00	Stück	18.648	10.773	7.248	56,5000 EUR	1.053.612,00	0,59
Celesio NA DE000CLS1001	Stück	5.977	0	0	27,5750 EUR	164.815,78	0,09
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	112.483	72.108	134.466	12,9000 EUR	1.451.030,70	0,82
Continental DE0005439004	Stück	15.435	5.171	0	219,9010 EUR	3.394.171,94	1,91
Daimler NA DE0007100000	Stück	142.536	47.722	0	89,2130 EUR	12.716.064,17	7,15
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	123.474	99.293	185.160	32,0600 EUR	3.958.576,44	2,23
Deutsche Börse DE0005810055	Stück	22.249	40.804	40.804	76,5600 EUR	1.703.383,44	0,96
Deutsche EuroShop NA DE0007480204	Stück	5.468	10.049	10.049	46,6650 EUR	255.164,22	0,14
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008252125	Stück	12.902	41.890	84.210	13,0950 EUR	168.951,69	0,10
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	27.257	86.834	174.379	29,3250 EUR	799.311,53	0,45
Deutsche Telekom DE0005557508	Stück	374.399	0	0	17,1150 EUR	6.407.838,89	3,60
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	32.646	60.310	60.310	24,2850 EUR	792.808,11	0,45
DMG MORI SEIKI DE0005878003	Stück	7.310	4.165	2.804	30,6300 EUR	223.905,30	0,13
Dt. Annington Immobilien NA DE000A1ML7J1	Stück	21.000	64.315	43.315	32,0750 EUR	673.575,00	0,38
Dürr DE0005565204	Stück	2.978	1.708	1.147	102,2000 EUR	304.351,60	0,17
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	25.842	324.297	527.592	13,9750 EUR	361.141,95	0,20
ElringKlinger NA DE0007856023	Stück	4.359	1.455	0	28,1000 EUR	122.487,90	0,07
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	9.200	4.713	3.314	33,2400 EUR	305.808,00	0,17
Fielmann DE0005772206	Stück	2.972	0	0	62,5000 EUR	185.750,00	0,10
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	Stück	1.045	3.370	6.762	55,9100 EUR	58.425,95	0,03
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	41.160	32.370	17.048	77,8500 EUR	3.204.306,00	1,80
Fresenius DE0005785604	Stück	97.908	43.920	15.814	56,0700 EUR	5.489.701,56	3,09
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsakt. DE0005790430	Stück	9.669	4.641	3.498	37,8000 EUR	365.488,20	0,21
GEA Group DE0006602006	Stück	21.331	12.335	8.288	45,1300 EUR	962.668,05	0,54
Gerresheimer DE000A0LD6E6	Stück	5.881	4.464	2.351	52,2000 EUR	306.988,20	0,17

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Gerry Weber International DE0003304101	Stück	2.919	4.184	2.076	32,1950 EUR	93.977,21	0,05
Hannover Rück NA DE0008402215	Stück	4.850	0	4.630	96,6100 EUR	466.626,30	0,26
HeidelbergCement DE0006047004	Stück	16.826	0	0	74,4700 EUR	1.253.032,22	0,70
Henkel Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	21.041	29.828	14.714	110,9500 EUR	2.334.498,95	1,31
Hochtief DE0006070006	Stück	1.749	0	0	71,2000 EUR	124.528,80	0,07
HUGO BOSS NA DE000A1PHFF7	Stück	4.089	6.463	3.518	113,7500 EUR	465.123,75	0,26
Infineon Technologies DE0006231004	Stück	135.485	62.131	119.048	11,2550 EUR	1.524.883,68	0,86
K+S Aktiengesellschaft NA DE000KSAG888	Stück	24.431	12.146	8.937	30,5200 EUR	745.634,12	0,42
Kabel Deutschland Holding DE000KD88880	Stück	2.502	0	0	121,2000 EUR	303.242,40	0,17
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	4.588	6.631	2.043	38,2850 EUR	175.651,58	0,10
Klöckner & Co NA DE000KC01000	Stück	11.403	6.729	4.566	8,9900 EUR	102.512,97	0,06
KRONES DE0006335003	Stück	1.909	1.069	712	96,8500 EUR	184.886,65	0,10
KUKA DE0006204407	Stück	3.072	1.688	1.108	72,2700 EUR	222.013,44	0,13
LANXESS DE0005470405	Stück	12.362	6.115	4.584	49,9750 EUR	617.790,95	0,35
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	6.109	11.697	11.697	75,2200 EUR	459.518,98	0,26
LEONI DE0005408884	Stück	4.649	1.564	0	59,1000 EUR	274.755,90	0,15
Linde DE0006483001	Stück	23.447	11.597	8.689	191,7000 EUR	4.494.789,90	2,53
MAN DE0005937007	Stück	4.225	2.434	1.638	97,8200 EUR	413.289,50	0,23
Merck DE0006599905	Stück	24.511	16.119	6.946	105,9500 EUR	2.596.940,45	1,46
METRO DE0007257503	Stück	17.559	0	0	31,7700 EUR	557.849,43	0,31
MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0	Stück	6.047	3.544	2.383	90,9800 EUR	550.156,06	0,31
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	12.256	0	11.756	201,6500 EUR	2.471.422,40	1,39
NORMA Group NA DE000A1H8BV3	Stück	3.821	2.213	1.486	46,0000 EUR	175.766,00	0,10
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	10.308	6.131	4.148	46,6350 EUR	480.713,58	0,27
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	26.605	0	0	46,1150 EUR	1.226.889,58	0,69
Rheinmetall DE0007030009	Stück	4.518	2.625	1.764	45,1150 EUR	203.829,57	0,11
Rhön-Klinikum DE0007042301	Stück	17.403	14.322	7.357	23,8000 EUR	414.191,40	0,23
RWE DE0007037129	Stück	7.163	81.045	131.850	24,0000 EUR	171.912,00	0,10
Salzgitter DE0006202005	Stück	4.595	0	0	27,2200 EUR	125.075,90	0,07
SAP DE0007164600	Stück	110.530	50.761	97.171	67,5400 EUR	7.465.196,20	4,20

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Siemens NA DE0007236101	Stück	95.328	55.812	37.712	101,2500 EUR	9.651.960,00	5,42
Sky Deutschland NA DE000SKYD000	Stück	47.671	0	0	6,7890 EUR	323.638,42	0,18
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	11.554	9.069	4.776	31,4350 EUR	363.199,99	0,20
Südzucker DE0007297004	Stück	9.926	0	0	11,4600 EUR	113.751,96	0,06
Symrise DE000SYM9999	Stück	16.915	8.304	6.231	59,4600 EUR	1.005.765,90	0,57
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	15.731	27.731	27.731	12,9150 EUR	203.165,87	0,11
Talanx NA DE000TLX1005	Stück	2.874	0	2.823	29,1050 EUR	83.647,77	0,05
ThyssenKrupp DE0007500001	Stück	52.050	30.463	20.521	24,7660 EUR	1.289.070,30	0,72
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	22.209	7.384	0	247,0000 EUR	5.485.623,00	3,08
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	2.034	1.012	761	109,1500 EUR	222.011,10	0,13
Wincor Nixdorf DE000A0CAYB2	Stück	3.519	2.107	1.427	43,3600 EUR	152.583,84	0,09
Frankreich						4.236.730,68	2,38
Airbus Group NL0000235190	Stück	69.706	40.603	27.379	60,7800 EUR	4.236.730,68	2,38
Luxemburg						409.331,50	0,23
RTL Group LU0061462528	Stück	4.525	0	0	90,4600 EUR	409.331,50	0,23
Summe Wertpapiervermögen						143.025.899,71	80,38
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate Aktienindex-Terminkontrakte FUTURE DAX Performance-Index 06.14	Anzahl	109				539.049,96 539.049,96 539.049,96	0,30 0,30 0,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						54.635.810,61	19,47
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	26.635.810,61				26.635.810,61	14,97
Termingelder							
Termingeld bei DekaBank						8.000.000,00	4,50
0,000 % Festgeld / 22.06.2015	EUR	8.000.000,00				8.000.000,00	4,50
Sonstige Vermögensgegenstände						28.272,09	0,02
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	28.272,09				28.272,09	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						-288.807,06	-0,17
Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.419,88				-16.419,88	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-228.316,85				-228.316,85	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-7.300,00				-7.300,00	0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-36.717,00				-36.717,00	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-53,33				-53,33	0,00
Fondsvermögen					EUR	177.940.225,31	100,00**
Anteilwert					EUR	122,84	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)					Stück	1.448.585	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Gagfah LU0269583422	Stück	47.768	73.689
RATIONAL DE0007010805	Stück	0	322
SGL CARBON DE0007235301	Stück	0	3.268
TUI NA DE000TUAG000	Stück	18.141	40.662
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
RHÖN-KLINIKUM Inhaber-Andienungsr.Kup.19 DE000A12UPR0	Stück	3.081	3.081
SGL CARBON Inhaber-Bezugsrechte DE000A13SXM7	Stück	0	3.268

**Umsätze in Derivaten (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte.
Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX Performance-Index)	EUR			51.184

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,38	Anteilwert	EUR	122,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,30	Umlaufende Anteile	Stück	1.448.585

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien	Inland	31.03.2015	77,77 %			
	Europa	31.03.2015	2,61 %			
Derivate – Futures	Europa	30.03.2015	0,30 %			
Übriges Vermögen		31.03.2015	80,68 %			19,32 % 19,32 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Terminbörse

Eurex – Frankfurt/Zürich

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

AL Trust Aktien Europa

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Ländern Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	26.200.906,52	100,17
1. Aktien	25.914.359,08	99,07
- Belgien	884.046,80	3,38
- Deutschland	8.952.585,25	34,15
- Frankreich	9.382.013,25	35,87
- Italien	1.635.979,58	6,25
- Niederlande	1.901.103,97	7,27
- Spanien	3.178.650,23	12,15
2. Andere Wertpapiere	15.384,32	0,06
3. Bankguthaben	135.459,85	0,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	135.703,27	0,52
II. Sonstige Verbindlichkeiten	-43.251,15	-0,17
III. Fondsvermögen	26.157.655,37	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						25.929.743,40	99,13
Aktien						25.914.359,08	99,07
Deutschland						8.932.585,25	34,15
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	5.365	0	1.706	162,7500 EUR	873.153,75	3,34
BASF NA DE000BASF111	Stück	10.946	6.573	3.204	93,9400 EUR	1.028.267,24	3,93
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	9.871	5.907	2.875	142,2000 EUR	1.403.656,20	5,37
BMW DE0005190003	Stück	5.338	5.253	3.732	115,9500 EUR	618.941,10	2,37
Daimler NA DE0007100000	Stück	16.394	16.430	11.703	89,2130 EUR	1.462.557,92	5,59
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	11.002	7.794	10.027	32,0600 EUR	352.724,12	1,35
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	6.235	4.644	9.364	29,3250 EUR	182.841,38	0,70
Deutsche Telekom DE0005557508	Stück	35.352	18.464	18.464	17,1150 EUR	605.049,48	2,31
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	6.319	0	14.945	13,9750 EUR	88.508,03	0,34
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	1.911	0	650	201,6500 EUR	385.353,15	1,47
RWE DE0007037129	Stück	1.196	0	3.606	24,0000 EUR	28.704,00	0,11
SAP DE0007164600	Stück	10.997	11.759	11.759	67,5400 EUR	742.737,38	2,84
Siemens NA DE0007236101	Stück	5.478	3.809	8.185	101,2500 EUR	554.647,50	2,12
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	2.452	2.397	1.655	247,0000 EUR	605.644,00	2,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Belgien						884.046,80	3,38
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	7.748	6.704	6.704	114,1000 EUR	884.046,80	3,38
Frankreich						9.382.013,25	35,87
Air Liquide FR0000120073	Stück	4.082	2.434	1.205	121,7000 EUR	496.779,40	1,90
Airbus Group NL0000235190	Stück	2.836	2.698	5.503	60,7800 EUR	172.372,08	0,66
AXA FR0000120628	Stück	24.285	0	7.001	23,7350 EUR	576.404,48	2,20
BNP Paribas FR0000131104	Stück	12.587	6.752	9.082	56,8700 EUR	715.822,69	2,74
Carrefour FR0000120172	Stück	16.829	26.668	9.839	31,4400 EUR	529.103,76	2,02
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	5.267	5.165	0	41,3300 EUR	217.685,11	0,83
Groupe Danone FR0000120644	Stück	7.028	5.116	5.116	62,9000 EUR	442.061,20	1,69
Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667	Stück	2.533	1.346	2.597	108,4500 EUR	274.703,85	1,05
GdF Suez FR0010208488	Stück	4.899	0	11.937	18,6000 EUR	91.121,40	0,35
LVMH Moët Henn. L.Vuitton FR0000121014	Stück	5.519	7.445	5.108	164,4000 EUR	907.323,60	3,47
Orange FR0000133308	Stück	22.961	11.739	11.739	15,1700 EUR	348.318,37	1,33
L'Oreal FR0000120321	Stück	4.915	6.659	4.575	173,1000 EUR	850.786,50	3,25
Sanofi FR0000120578	Stück	14.319	7.532	14.535	92,5300 EUR	1.324.937,07	5,07
Schneider FR0000121972	Stück	3.664	2.831	5.682	73,1000 EUR	267.838,40	1,02
Société Générale FR0000130809	Stück	9.151	4.810	6.488	45,0900 EUR	412.618,59	1,58
Total FR0000120271	Stück	16.805	0	9.461	46,6250 EUR	783.533,13	3,00
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	1.172	0	0	254,6000 EUR	298.391,20	1,14
VINCI FR0000125486	Stück	6.028	5.945	0	54,2900 EUR	327.260,12	1,25
Vivendi FR0000127771	Stück	14.933	0	0	23,1000 EUR	344.952,30	1,32
Italien						1.635.979,58	6,25
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	15.793	0	5.156	18,4400 EUR	291.222,92	1,11
ENEL IT0003128367	Stück	17.422	0	47.913	4,2120 EUR	73.381,46	0,28
ENI IT0003132476	Stück	21.039	0	10.669	16,0900 EUR	338.517,51	1,29
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	165.904	85.205	114.115	3,1740 EUR	526.579,30	2,01
UniCredit IT0004781412	Stück	64.183	34.025	46.202	6,3300 EUR	406.278,39	1,55

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Niederlande						1.901.103,97	7,27
ASML Holding NL0010273215	Stück	4.228	4.714	4.714	95,1700 EUR	402.378,76	1,54
ING NL0000303600	Stück	45.669	0	13.946	13,6550 EUR	623.610,20	2,38
Koninklijke Philips NL0000009558	Stück	6.134	4.600	9.270	26,3700 EUR	161.753,58	0,62
Unilever NL0000009355	Stück	18.154	13.442	13.442	39,2950 EUR	713.361,43	2,73
Spanien						3.178.630,23	12,15
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	64.833	36.625	48.248	9,3760 EUR	607.874,21	2,32
Banco Santander ES0113900J37	Stück	126.244	74.669	99.067	6,9640 EUR	879.163,22	3,36
Iberdrola ES0144580Y14	Stück	22.236	0	39.729	6,0090 EUR	133.616,12	0,51
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	29.035	44.516	16.759	30,0850 EUR	873.517,98	3,34
Repsol ES0173516115	Stück	5.570	0	3.900	17,3850 EUR	96.834,45	0,37
Telefónica ES0178430E18	Stück	44.349	24.156	24.156	13,2500 EUR	587.624,25	2,25
Andere Wertpapiere						15.384,32	0,06
Spanien						15.384,32	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119A7	Stück	64.833	64.833	0	0,1340 EUR	8.687,62	0,03
Telefónica Anrechte ES0678430994	Stück	44.349	44.349	0	0,1510 EUR	6.696,70	0,03
Summe Wertpapiervermögen						25.929.743,40	99,13
Bankguthaben						135.459,85	0,52
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	641.674,30				135.459,85	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände						135.703,27	0,52
Forderungen Quellensteuer	EUR	135.703,27				135.703,27	0,52
Sonstige Verbindlichkeiten						-43.251,15	-0,17
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.473,76				-2.473,76	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-33.953,91				-33.953,91	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-623,48				-623,48	0,00
Fondsvermögen					EUR	26.157.655,37	100,00**
Anteilwert					EUR	56,67	
Umlaufende Anteile					Stück	461.611	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Hermes International FR0000052292	Stück	264	264
Nokia FI0009000681	Stück	46.306	46.306
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES0613211996	Stück	64.833	64.833
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES0613211988	Stück	0	76.456
Banco Santander Anrechte ES06139009L0	Stück	126.244	126.244
Banco Santander Anrechte ES06139009K2	Stück	150.642	150.642
Iberdrola Anrechte ES0644580997	Stück	61.965	61.965
Repsol Anrechte ES0673516953	Stück	5.570	5.570
Telefónica Anrechte ES0678430986	Stück	44.349	44.349
Nichtnotierte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
LVMH Moët Henn. L. Vuitton Anrechte FR0012353472	Stück	5.709	5.709

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,13	Anteilwert	EUR	56,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	Umlaufende Anteile	Stück	461.611

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien	Inland	31.03.2015	34,15 %			
	Europa	31.03.2015	64,98 %			
Übriges Vermögen		31.03.2015	99,13 %			0,87 % 0,87 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

AL Trust Global Invest

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	27.765.971,11	100,15
1. Investmentfonds	27.300.273,89	98,47
– Gruppenfremde Investmentanteile	27.300.273,89	98,47
– Aktienfonds	27.300.273,89	98,47
– Anlageschwerpunkt USA	16.162.208,78	58,30
– Anlageschwerpunkt Europa	6.546.187,65	23,61
– Anlageschwerpunkt Japan	3.287.882,46	11,86
– Anlageschwerpunkt Asien (ex Japan)	1.303.995,00	4,70
2. Bankguthaben	464.945,55	1,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	761,67	0,00
II. Verbindlichkeiten	-42.379,13	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.379,13	-0,15
III. Fondsvermögen	27.723.601,98	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						27.300.273,89	98,47
Gruppenfremde Investmentanteile						27.300.273,89	98,47
Aktienfonds						27.300.273,89	98,47
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd A LU0070176184	Anteile	109.800	8.800	9.800	50,4000 USD	5.144.913,12	18,56
Allianz Wachstum Europa A (EUR) DE0008481821	Anteile	15.280	3.800	2.300	114,1500 EUR	1.744.212,00	6,29
AXA R.E.A.T.-Pa.Ex-Ja.Eq.Al.Fd Class B (EO) IE0031069382	Anteile	38.500	31.000	34.200	33,8700 EUR	1.303.995,00	4,70
Comgest Growth Europe Dis. IE00B0XJXQ01	Anteile	27.400	0	0	20,7700 EUR	569.098,00	2,05
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Y EUR LU0348529875	Anteile	4.551	0	0	206,5500 EUR	940.009,05	3,39
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.Fd A (Ydis.) EUR LU0260861751	Anteile	351.070	0	70.500	11,8300 EUR	4.153.158,10	14,98
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd A1 (Dis.) LU0209157735	Anteile	49.630	0	0	26,5500 EUR	1.317.676,50	4,75
JPMorgan Inv.-Japan Str.Value A (acc) EUR LU0329204894	Anteile	11.200	4.400	0	12.182,5591 JPY	1.055.264,00	3,81
Metropole Selection FR0007078811	Anteile	3.110	910	0	635,1100 EUR	1.975.192,10	7,13
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD LU0360484686	Anteile	97.600	5.300	6.100	58,3000 USD	5.290.095,85	19,08
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value A JPY IE00B3VTHJ49	Anteile	14.931	6.250	0	160,8350 USD	2.232.618,46	8,05
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis. LU0205194367	Anteile	6.500	0	0	260,4700 USD	1.574.041,71	5,68
Summe Wertpapiervermögen						27.300.273,89	98,47

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						464.945,55	1,68
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	464.945,55				464.945,55	1,68
Sonstige Vermögensgegenstände						761,67	0,00
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	761,67				761,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-42.379,13	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.572,82				-2.572,82	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-35.906,31				-35.906,31	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-3.900,00				-3.900,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	27.723.601,98	100,00**
Anteilwert					EUR	85,48	
Umlaufende Anteile					Stück	324.343	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuell unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

Sonstige Angaben

98,47 Anteilwert EUR 85,48
0,00 Umlaufende Anteile Stück 324.343

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Investmentanteile	Inland	30. 03. 2015				6,29 %
	Europa	30. 03. 2015				92,18 %
Übriges Vermögen		31. 03. 2015				1,53 % 100,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Devisenkurse per 31. 03. 2015

Japanische Yen (JPY) 129,299078 = 1 EUR
US-Dollar (USD) 1,075610 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs.1 erfolgt) werden zum letzten festgelegten Rücknahmepreis bewertet.

AL Trust €uro Relax

Vermögensübersicht zum 31. März 2015

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	7.568.984,39	100,15
1. Investmentfonds	6.359.453,15	84,14
– KVG – eigene Investmentanteile	486.675,00	6,44
– Geldmarktfonds	486.675,00	6,44
– Gruppenfremde Investmentanteile	5.872.778,15	77,70
– Aktienfonds	1.972.595,65	26,10
– Rentenfonds	3.900.182,50	51,60
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	500.000,00	6,62
Termingeld	500.000,00	6,62
3. Bankguthaben	701.311,03	9,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.220,21	0,11
II. Verbindlichkeiten	-11.114,92	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.114,92	-0,15
III. Fondsvermögen	7.557.869,47	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						6.359.453,15	84,14
Gruppeneigene Investmentanteile						486.675,00	6,44
KVG – eigene Investmentanteile						486.675,00	6,44
Geldmarktfonds						486.675,00	6,44
AL Trust Euro Cash							
DE0008471780	Anteile	10.500	0	0	46,3500 EUR	486.675,00	6,44
Gruppenfremde Investmentanteile						5.872.778,15	77,70
Aktienfonds						1.972.595,65	26,10
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1D LU0274211217	Anteile	13.000	6.500	0	37,9700 EUR	493.610,00	6,53
Frankf.Aktief. für Stiftungen T DE000A0M8HD2	Anteile	6.100	0	0	110,0400 EUR	671.244,00	8,88
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF IE00B6YX5D40	Anteile	21.500	0	0	40,4100 USD	807.741,65	10,69
Rentenfonds						3.900.182,50	51,60
ACATIS iFK Value Renten UI A DE000A0X7582	Anteile	9.600	9.600	0	53,3100 EUR	511.776,00	6,77
iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) DE0002635265	Anteile	9.500	0	0	107,5800 EUR	1.022.010,00	13,52
iShares III-Euro Cov.Bd UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0RFEE5	Anteile	5.400	0	0	156,2800 EUR	843.912,00	11,17
iShares III B.E.C.B.ex-F1-5 (Dt. Zert.) DE000A0YEEY2	Anteile	5.500	0	0	109,5790 EUR	602.684,50	7,97
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent RA AT0000859541	Anteile	14.000	0	0	65,7000 EUR	919.800,00	12,17
Summe Wertpapiervermögen						6.359.453,15	84,14

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						1.201.311,03	15,90
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	701.311,03				701.311,03	9,28
Termingeld bei Landesbank Baden-Württemberg						500.000,00	6,62
0,450 % Festgeld / 06.05.2015	EUR	500.000,00				500.000,00	6,62
Sonstige Vermögensgegenstände						8.220,21	0,11
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	2.514,03				2.514,03	0,03
Sonstige Forderungen	EUR	3.649,93				3.649,93	0,05
Zinsansprüche	EUR	2.056,25				2.056,25	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-11.114,92	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-714,56				-714,56	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.500,36				-6.500,36	-0,09
Prüfungskosten	EUR	-3.900,00				-3.900,00	-0,05
Fondsvermögen					EUR	7.557.869,47	100,00**
Anteilwert					EUR	53,55	
Umlaufende Anteile					Stück	141.134	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapierses stattgefunden (technische Umsätze). Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind als Zu- und Abgänge in der »Vermögensaufstellung« und in den »Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen« enthalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	84,14	Anteilwert	EUR	53,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	Umlaufende Anteile	Stück	141.134

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Investmentanteile	Inland	30.03.2015	13,52 %			22,09 %
	Europa	30.03.2015	36,36 %			12,17 %
Übriges Vermögen		31.03.2015	49,88 %			15,86 % 50,12 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Devisenkurse per 31.03.2015

US-Dollar (USD) 1,075610 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2015 durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs.1 erfolgt) werden zum letzten festgelegten Rücknahmepreis bewertet.

Oberursel, den 30. April 2015

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Gründungsdatum: 24.09.1986
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
2,5 Mio. EUR (Stand 31.12.2014)
Haftendes Eigenkapital:
3,5 Mio. EUR (Stand 31.12.2014)

Die ALTE LEIPZIGER Trust verwaltet derzeit neben den in diesem Bericht genannten 7 Publikumsfonds noch 5 Spezialfonds.

Aufsichtsrat:

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

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

Susanne Fromme
Geschäftsführende Gesellschafterin
der Fromme Consulting GmbH

Geschäftsführung:

Peter P. Haueter (Sprecher)
Volker Baum

Gesellschafter:

ALTE LEIPZIGER Holding AG,
Oberursel (Taunus)

Anlageausschüsse:

Martin Rohm (Vors.)
Mitglied der Vorstände der
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.
HALLESCHE Krankenversicherung a.G.
ALTE LEIPZIGER Holding AG

Andreas Tenzer (stv. Vors.)
Zentralbereichsleiter
Immobilienmanagement/Infrastruktur
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.

Carsten Meyer
Leiter Kapitalanlagensteuerung der
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.

Tobias Scheufele
Senior-Economist der
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.

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

Verwahrstelle:

The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing
Niederlassung Frankfurt am Main
Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60327 Frankfurt am Main
Telefon 069 120141000
Telefax 069 120141999

Rechtsform:
Aktiengesellschaft belgischen Rechts

Sitz:
Brüssel (Belgien)

Haftendes Eigenkapital:
2,0 Mrd. EUR (Stand 30.06.2014)

Fondspreise:

Die aktuellen Anteilpreise unserer Publikumsfonds werden in regionalen und überregionalen Tageszeitungen veröffentlicht. Außerdem stehen unsere Anteilpreise z. B. im ARD-Text ab Tafel 740 ff und im ZDF-Text ab Tafel 660 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.

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