

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Chapeau für den Börsenjahrgang 2017!

Mit dem Jahr 2017 ging ein überaus erfreuliches Aktienjahr zu Ende. Auch wenn eine Jahresschlussrallye dann doch nicht mehr zustande gekommen ist, hat der DAX zum sechsten Mal in Folge ein positives Jahresergebnis hingelegt. Mit einem Niveau von 12.918 Punkten beendete er das Jahr mit einem prozentual zweistelligen Jahresgewinn von 12,5 %. Auch wenn der Start in das neue Jahr holprig erschien und mit einer eher ungewöhnlichen Korrektur auf 12.741 Punkte begonnen hat, sollten Anleger daraus jedoch kein grundsätzlich schlechtes Omen für den weiteren Börsenverlauf des neuen Jahres ableiten.

Als Einflussfaktoren auf das Geschehen an den Finanzmärkten im neuen Jahr machen wir drei große Themenblöcke aus. Da ist zum einen die Politik, u. a. mit den Gesprächen über eine große Koalition in Berlin und den Wahlen in Italien Anfang März. Viel wird weiterhin davon abhängen, ob es den großen Notenbanken bei steigenden Inflationserwartungen auch 2018 gelingen wird, die Märkte konsequent und stetig auf die Abkehr von der ultralockeren Geldpolitik einzustimmen. Den größten Einfluss auf das Börsengeschehen sollte aber die Entwicklung der Unternehmensgewinne haben.

Und hier ist die erste Vorlage durch US-Präsident Donald Trump positiv: Denn kurz vor Weihnachten hat er seine Steuerreform durch beide Häuser des Kongresses bekommen. Zuletzt gab es daher bereits einige positive Rückmeldungen von Unternehmen wie Daimler, BMW, Fresenius und Fresenius Medical Care dazu. Nur wenige deutsche Unternehmen, etwa Heidelberg-Druck, leiden unter Bilanzauswirkungen der US-Steuerreform.

Wichtige Indizes und Kurse

(Datenabruf 04.01.2018, 14:38 Uhr, Angaben ohne Gewähr)

	aktuell
DAX 30	13.143
Euro Stoxx 50	3.564
Dow Jones Industrial	25.004
Standard & Poor's 500	2.719
Nikkei 225	23.506
REX Gesamt Kursindex	48,28
Umlaufrendite in %	0,32
Gold je Feinunze in US-\$	1.315
Euro in US-\$	1,2066
Rohöl (Brent) in US-\$	67,78

Geht 2018 der Börsenaufschwung also in die siebte Runde?

2017 war durch ein hohes Maß an politischer Unsicherheit und eine Häufung geopolitischer Krisen gekennzeichnet. Ob Wahlen in einigen Mitgliedsländern der Eurozone, die Brexit-Verhandlungen, Unabhängigkeitsbestrebungen in Katalonien, die anhaltenden Krisenherde im Nahen Osten oder der verbal eskalierende Konflikt zwischen den USA und Nordkorea: Alle diese Entwicklungen haben oder hatten durchaus das Potenzial, die Märkte kräftig durcheinander zu wirbeln und der Konjunktur einen empfindlichen Dämpfer zu verpassen. In auffälligem Kontrast dazu standen die stabile, positive Entwicklung der Finanzmärkte und das konstante, dynamische Wachstum in den wichtigsten Volkswirtschaften.

Marktvolatilität extrem niedrig

Politische Ereignisse führten – wenn überhaupt – nur zu einem kurzzeitigen Anstieg der Marktvolatilität. Gleichzeitig erreichte die Stimmung der Unternehmen und privaten Haushalte langjährige Höchstwerte, teilweise sogar neue Rekordstände. Von Krisenstimmung nichts zu sehen. Wesentlich für den weiteren Verlauf ist die Antwort auf die Frage, wie lange die positive Entwicklung noch anhalten kann. Die deutsche Wirtschaft befindet sich zu Beginn des Jahres 2018 bereits im fünften Jahr eines stabilen, kräftigen und nahezu selbsttragenden Konjunkturaufschwungs. Selten zuvor war das BIP-Wachstum in der deutschen Nachkriegsgeschichte ähnlich konstant hoch wie heute. Und auch die meisten europäischen Nachbarstaaten haben das Tal der Tränen nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise längst hinter sich gelassen. In der Europäischen Union geht die Arbeitslosigkeit seit Jahren kontinuierlich zurück, die Arbeitslosenquote liegt bereits wieder auf dem Niveau von 2009. Auch wenn zentrale Probleme wie die meist zu hohe Staatsverschuldung oder ein großes Volumen fauler Kredite in Bankbilanzen weiterhin nicht gelöst sind, scheinen die Folgen der Finanzkrise weitgehend ausgegült.

Aktienmärkte vor weiteren Hochs?

Gleichzeitig erreichten die Aktienmärkte ein Rekordhoch nach dem anderen. Mit über 13.500 Punkten erreichte der DAX 30 Anfang November 2017 den höchsten Stand in seiner fast 30-jährigen Geschichte. Die Erfahrung lehrt allerdings, dass ein Aufschwung, sei es an den Börsen oder in einer Volkswirtschaft, zeitlich nicht unbegrenzt weiterlaufen und in die Zukunft fortgeschrieben werden kann. Häufig sind es externe bzw. politische Faktoren, die einen Konjunkturabschwung einleiten: Ein sprunghafter Anstieg der Ölpreise, eine starke Aufwertung der heimischen Währung oder eine restriktive Geldpolitik.

Auch das Platzen einer Finanzmarkt- oder Verschuldungsblase hat das Potenzial, einen Aufschwung abrupt zu beenden. Derzeit sieht es nicht so aus, als würde einer der genannten Faktoren oder gar ein »schwarzer Schwan«, also ein von den Marktteilnehmern völlig unvorhergesehenes Ereignis, welches wirtschaftlichen Entwicklungen eine entscheidende Wende gibt, in naher Zukunft zum Tragen kommen. Der Ölpreis sollte aufgrund hoher Kapazitätsreserven und einer komfortablen Lagerhaltung kaum Überraschungspotenzial bieten.

EZB hält Zinsniveau niedrig

Die EU-Geldpolitik sollte nach Ankündigungen der Europäischen Zentralbank (EZB) auch 2018 und darüber hinaus weiter expansiv bleiben. Signifikant höhere Zinsen und eine starke Aufwertung des Euro sind in einem solchen Umfeld wenig wahrscheinlich. Mit den vier zu erwartenden Fed-Zinsanhebungen werden die kurzfristigen US-Zinsen weiter steigen. Die Renditen 10-jähriger US-Treasuries und Bundesanleihen gleicher Laufzeit haben bis Ende 2018 moderaten Spielraum, um Richtung 3 % bzw. 1 % zu klettern.

Gleichwohl gibt es einige Faktoren, die Anleger und Unternehmen im Auge behalten sollten. Eine steigende Anzahl an Ländern wächst inzwischen mit einer Rate, die über das mit einer Normalauslastung der Produktionskapazitäten verbundene Maß hinausgeht. Einige Staaten, wie Deutschland oder die USA, befinden sich bereits nahe am Vollbeschäftigungsniveau. Bei einem anhaltend hohen Wachstum sind eine steigende Arbeitskräfteknappheit und stärkere Lohnzuwächse unausweichlich. Dies führt über kurz oder lang zu einer Konjunkturdämpfung und moderat höherer Inflation. Ohnehin dürfte die Zeit anhaltend extrem niedriger Inflationsraten allmählich zu Ende gehen, da der von einer wachsenden Globalisierung und niedrigen Löhnen in Schwellenländern ausgehende Abwärtsdruck auf die Preise nachlässt. Auch die meisten geopolitischen Krisen dürften in 2018 weiterschwelen und zumindest das Potenzial haben, Märkte und Konjunktur bei einer weiteren Eskalation empfindlich zu treffen.

Keine abrupte Korrektur in Sicht

Auch wenn die Kurse bzw. Preise von Vermögenswerten, etwa Anleihen, Aktien und Immobilien, in den vergangenen Jahren stark angestiegen sind, droht an den Märkten 2018 unter fundamentalen Gesichtspunkten noch keine abrupte Korrektur. Es wird einige Zeit dauern, bevor die Notenbanken die globale Liquiditätsversorgung auf ein normales Maß zurückgefahren haben.

Selbst bei einer konjunkturellen Überhitzung und einem sprunghaften Anstieg der Inflation dürfte die EZB aus Sorge vor den volkswirtschaftlichen Folgen keinen raschen Kurswechsel vollziehen. Dementsprechend werden der Anlagedruck hoch und die Renditen zunächst niedrig bleiben. Dies begünstigt Investitionen in risikoreichere Anlageformen, insbesondere in Aktien.

Wir sehen für das gerade begonnene Kalenderjahr Potenzial für den deutschen Aktienmarkt – gemessen am DAX 30 – durchaus in Richtung 15.000 Punkte. Übertreibungen an den Märkten sind – zumindest auf breiter Basis – noch nicht erkennbar. So sind die Bewertungen zwar deutlich angestiegen. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von aktuell gut 13 auf Basis der 2018er Gewinne liegt die Bewertung z. B. beim DAX aber noch im Bereich des langfristigen Durchschnitts.

Immobilienpreise noch nicht überhitzt

Auch bei deutschen Wohnimmobilien ist ein Ende des seit Jahren andauernden Preisanstiegs vorerst nicht zu erwarten. Gemessen am Bedarf ist die Zahl der neuerstellten Wohnungen nach wie vor zu gering. Die Bauindustrie arbeitet vielfach bereits an der Kapazitätsgrenze und auch das Angebot an Bauland ist in vielen Städten und Regionen weiterhin unzureichend. Trotz des bereits deutlich gestiegenen Preisniveaus sind deutsche Wohnimmobilien weder im internationalen noch im langfristigen historischen Vergleich besonders teuer. Ein Ende des Preisanstiegs sollte es wohl erst dann geben, wenn die Hypothekenzinsen deutlich anziehen oder das Angebot an fertiggestellten Wohneinheiten den Bedarf weitgehend deckt. Auf kurze Sicht ist weder das eine noch das andere zu erwarten. Dies schließt indes nicht aus, dass es in einzelnen deutschen Metropolen mit sehr starken Preisanstiegen in der jüngeren Vergangenheit zu moderaten Korrekturen oder zumindest einem zeitweisen Stillstand der Aufwärtsbewegung kommen kann.

Unabhängig von Ausgang und Dauer möglicher Koalitionsverhandlungen zur Bildung einer neuen Bundesregierung müssen sich Unternehmen und Haushalte für das Jahr 2018 aktuell wenig Sorgen machen. Der Konjunkturaufschwung läuft so gut, dass es kurzfristig keiner zusätzlichen Wachstumsimpulse durch die Wirtschafts- und Fiskalpolitik bedarf. Zu viel Zeit sollte die Politik aber auch nicht verlieren. Denn dringender politischer Handlungsbedarf besteht vor allem mit Blick auf die zahlreichen globalen, technologischen und demografischen Herausforderungen in den kommenden Jahren.

MARKTEINSCHÄTZUNG IN KÜRZE

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

AKTIEN DEUTSCHLAND ↗

- + Breit aufgestellte konjunkturelle Dynamik durch anziehende Weltkonjunktur und solide Binnennachfrage, moderate Rohstoffpreise begünstigen deutsche Konjunktur
- + Weiterhin Rückendeckung durch das massive Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank
- + Konsum, Binnenwirtschaft und Exportnachfrage als wesentliche Stützen der deutschen Konjunktur
- US-Zinswende und neue Ausrichtung der US-Außenpolitik sowie jederzeit mögliche geopolitische Störfeuer
- Harter »Brexit« weiter nicht ausgeschlossen, Unklarheit hinsichtlich weiterer Entwicklung, protektionistische Tendenzen in den USA

AKTIEN EUROPA ↗

- + Profitieren von extrem expansiver Geldpolitik
- + Exportorientierte Unternehmen profitieren vom niedrigen Euro-Dollar-Kurs
- + Vergleichsweise günstige Bewertung einiger Aktienmärkte der Eurozone
- Harter »Brexit« weiter nicht ausgeschlossen, politische Risiken in den Peripherieländern, protektionistische Tendenzen in den USA
- Mangelnde Bereitschaft zu Strukturreformen in Peripheriestaaten, geopolitische Unsicherheiten nehmen zu

AKTIEN USA →

- + Robuster Arbeitsmarkt mit anziehender Erwerbsquote schafft Grundlage für höheres Konsumwachstum
- + Angebotsseite der Wirtschaft wird durch Unternehmenssteuerreform gestärkt
- + Starker US-Dollar verhindert steigenden Importpreisdruck
- + Inflationsdruck infolge zunehmender Löhne aufgrund steigender Erwerbsquote eher unwahrscheinlich
- Gefahr einer steigenden Schuldenquote
- Fehlende Stabilität in der Innen- und Außenpolitik
- Ungleiche Einkommensverteilung

AKTIEN JAPAN →

- + Trotz des verhaltenen Wachstums sinkt die japanische Arbeitslosenquote auf Trendbasis. Höhere Löhne und damit auch höhere Inflation könnten mittelfristig die Folge sein
- + Vergleichsweise hohes Gewinnwachstum
- »Abenomics«-Impuls weitestgehend erschöpft
- Yen-Stärke untergräbt Gewinnwachstum, bremst Export

EMERGING MARKETS ↗

- + Höheres Potenzialwachstum als in den etablierten Industrieländern, meist Bewertungsabschlag zu entwickelten Märkten
- + Schwächerer US-Dollar entlastet die in US-Dollar verschuldeten Länder
- + Profitieren von steigenden Rohstoffpreisen

- Das makroökonomische Umfeld Chinas bleibt unsicher, wird allerdings durch staatliche Maßnahmen gestützt
- Oft starke Abhängigkeit von Energie- und Rohstoffpreisen und dem US-Dollar

STAATSANLEIHEN EUROLAND →

- + QE-Programm der EZB sorgt für weiterhin strukturell niedrige Renditen bei Bundes- und Peripherieanleihen
- + Unsicherheiten aufgrund des »Brexit« sorgen für Flucht in Qualität
- Schon lang anhaltende Aufschwungphase im Konjunkturzyklus der Euroländer
- Weitere konjunkturelle Stabilisierung im Euroraum und vorsichtige Erholung der Inflationserwartungen könnten höheres Renditeniveau rechtfertigen

UNTERNEHMENSANLEIHEN →

- + Suche nach Rendite begünstigt Investments in Unternehmensanleihen, konjunkturelle Erholung und bilanzielle Stärke der EU-Unternehmen sprechen für Corporates
- Strengere Bankenregulierung und rückläufige Handelsvolumina begünstigen signifikante Liquiditätsengpässe
- Hohe Abhängigkeit von den Aktienmärkten sorgt für erhöhte Volatilität
- US-Unternehmensanleihen erscheinen auf Basis der historischen Ausfallraten als moderat überbewertet

GELDMARKT EUROLAND →

- + Als Alternative zu Rentenpapieren temporäre Liquiditätshaltung sinnvoll
- + Cash-Positionen zur taktischen Risikoreduktion geeignet
- Lockere Geldpolitik der EZB hält Renditeniveau weiter strukturell niedrig

EURO / US-DOLLAR ↘

- + Wegen der starken Vernetzung mit der globalen Wirtschaft ist der EUR/USD-Devisenkurs die entscheidende Größe für die europäische Wachstums- und Inflationsdynamik. Eine Euro-Aufwertung in 2018 ist nicht zu erwarten
- Selbst moderate US-Zinserhöhungen sollten den US-Dollar mittelfristig unterstützen
- Strukturelles Euro-Aufwertungspotenzial begrenzt

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus deutschen Spitzen-Aktien, den so genannten Blue Chips. Dies sind die bekanntesten und umsatzstärksten Standardwerte. Weiterhin werden Aktien mittelgroßer deutscher oder überwiegend in Deutschland tätiger Unternehmen aus der zweiten Reihe dem Fondsvermögen beigemischt. Entsprechend der erwarteten Marktlage werden bestimmte Branchen innerhalb des Fonds über- bzw. untergewichtet.

Anteilepreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	131,58 EUR
Rücknahmepreis	125,31 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	135,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	114,78 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse (SRRI)	6
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondsauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	188,81 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	4,04 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Laufende Kosten	1,58 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

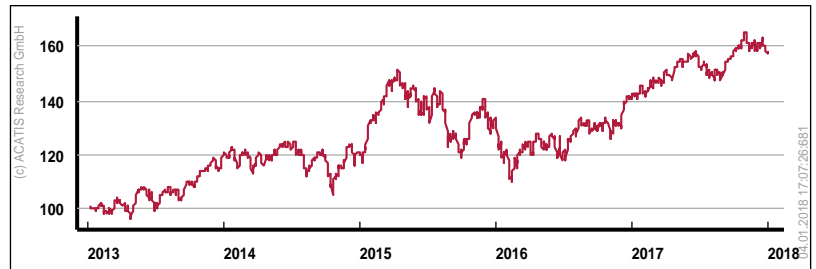
	AL Trust Aktien Deutschland	MSCI Germany
Volatilität p.a.	14,5 %	14,2 %
max. Verluste (gleitend)	-17,1 %	-16,3 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,0	1,0
Tracking Error p.a.	3,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,7	0,6
Treynor Ratio	10,5 %	9,2 %
Information Ratio	0,03	0,0

Kontakt

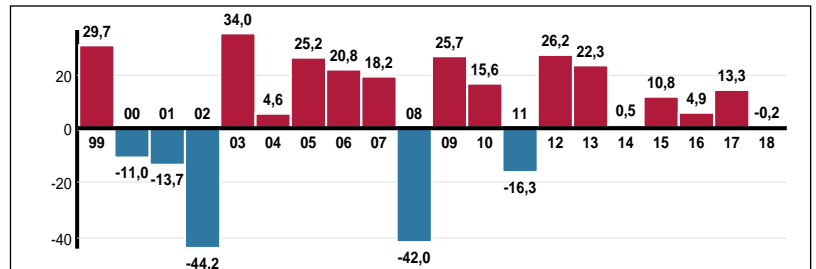
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 59,0 % (9,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,2 %	-
der letzten 12 Monate	+ 11,3 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 33,0 %	+ 10,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 59,0 %	+ 9,7 %
der letzten 10 Jahre	+ 46,2 %	+ 3,9 %
der letzten 15 Jahre	+ 236,9 %	+ 8,4 %
der letzten 20 Jahre	+ 130,1 %	+ 4,3 %
der letzten 25 Jahre	+ 471,4 %	+ 7,2 %
der letzten 30 Jahre	+ 867,4 %	+ 7,9 %
seit Auflegung	+ 617,7 %	+ 6,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
12.2012 bis 12.2017	+ 61,9 %	+ 10,1 %
12.2011 bis 12.2016	+ 80,3 %	+ 12,5 %
12.2010 bis 12.2015	+ 43,7 %	+ 7,5 %
12.2009 bis 12.2014	+ 50,0 %	+ 8,4 %
12.2008 bis 12.2013	+ 87,5 %	+ 13,4 %
12.2007 bis 12.2012	-11,1 %	-2,3 %

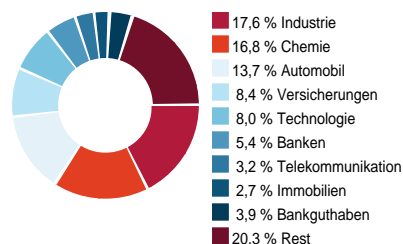
Rollierend, basierend auf Monatsultimo

10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+ 43,9 %	+ 3,7 %
12.2006 bis 12.2016	+ 50,2 %	+ 4,1 %
12.2005 bis 12.2015	+ 72,8 %	+ 5,6 %
12.2004 bis 12.2014	+ 95,2 %	+ 6,9 %
12.2003 bis 12.2013	+ 103,1 %	+ 7,3 %
12.2002 bis 12.2012	+ 122,6 %	+ 8,3 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Siemens	6,6 %
SAP	6,1 %
Allianz vinkulierte NA	6,0 %
Daimler NA	5,8 %
Bayer NA	5,8 %
BASF NA	5,7 %
Deutsche Post NA	4,4 %

Portfoliostruktur



Gegenwerte der Positionen „Termingeld“ und „Bankguthaben“ entsprechen Dax-Future-Engagements.

Anlagekommentar

Die deutsche Wirtschaft zeigt sich in konjunkturell guter Verfassung und bietet eine Steilvorlage für einen gelungenen Start in das Jahr 2018. Der Aufschwung sollte sich fortsetzen, da mit der erwarteten Steuerreform in den USA ein zusätzlicher Konjunkturimpuls gesetzt wird. Da die Inflation niedrig bleiben dürfte, haben die großen Zentralbanken keine Notwendigkeit, kräftig auf die konjunkturelle Bremse zu treten. In diesem Umfeld dürfte der Anstieg der Kapitalmarktzinsen moderat bleiben und die Aktienmärkte sollten weiter Potenzial besitzen. Geopolitische Unsicherheiten sollten allerdings bei allem Positiven nicht völlig ausgeblendet werden. (Stand: 04.01.2018)

Anlageschwerpunkt

Aktien europäischer Top-Unternehmen prägen das Portfolio. Der Fonds favorisiert Aktien von Unternehmen, die durch die Konzentration auf ihre Kernkompetenzen langfristig überdurchschnittliche Gewinnaussichten und damit Kurspotenzial besitzen. Entsprechend der erwarteten Marktlage werden Branchen über- bzw. untergewichtet.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	53,35 EUR
Rücknahmepreis	50,81 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	57,18 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	49,63 EUR

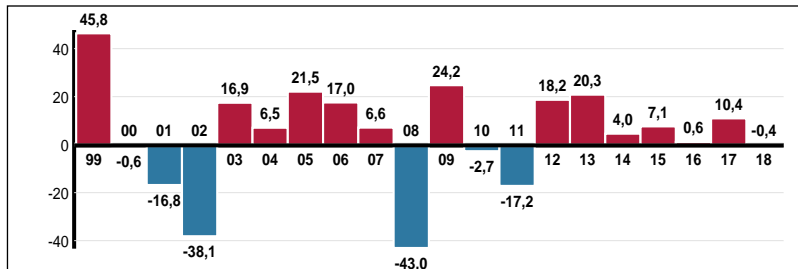
Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse (SRRI)	6
Fondswährung	EUR
Angehörigkeitszeitraum	langfristig
Fondauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	25,37 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	4,00 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Laufende Kosten	1,69 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 45,0 % (7,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,4 %	-
der letzten 12 Monate	+ 8,1 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 19,2 %	+ 6,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 45,0 %	+ 7,7 %
der letzten 10 Jahre	+ 1,5 %	+ 0,2 %
der letzten 15 Jahre	+ 79,0 %	+ 4,0 %
seit Auflegung	+ 40,7 %	+ 1,8 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo		
5 Jahre	absolut	p.a.
12.2012 bis 12.2017	+ 48,8 %	+ 8,3 %
12.2011 bis 12.2016	+ 59,3 %	+ 9,7 %
12.2010 bis 12.2015	+ 31,1 %	+ 5,6 %
12.2009 bis 12.2014	+ 19,2 %	+ 3,6 %
12.2008 bis 12.2013	+ 42,3 %	+ 7,3 %
12.2007 bis 12.2012	-32,6 %	-7,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo		
10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+ 0,3 %	+ 0,0 %
12.2006 bis 12.2016	-3,2 %	-0,3 %
12.2005 bis 12.2015	+ 12,6 %	+ 1,2 %
12.2004 bis 12.2014	+ 27,9 %	+ 2,5 %
12.2003 bis 12.2013	+ 30,9 %	+ 2,7 %
12.2002 bis 12.2012	+ 27,2 %	+ 2,4 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

SAP	4,7 %
BASF NA	3,5 %
Total	3,2 %
Daimler NA	3,0 %
Siemens	2,7 %
Allianz vinkulierte NA	2,6 %
Unilever	2,2 %

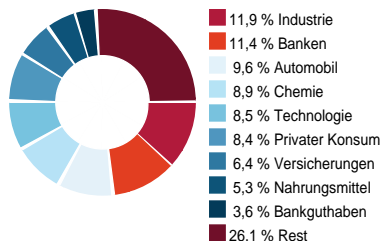
Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

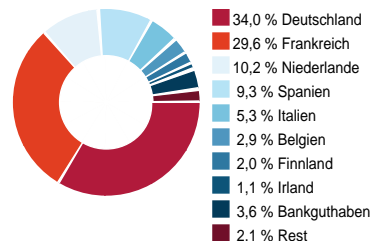
	AL Trust Aktien Europa	MSCI EMU LC
Volatilität p.a.	13,4 %	14,3 %
max. Verluste (gleitend)	-17,3 %	-15,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	3
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,7	0,6
Treynor Ratio	10,1 %	8,5 %
Information Ratio	0,02	0,0

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Kontakt

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

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Anlagekommentar

Die Eurozone entwickelt sich wirtschaftlich in jeder Hinsicht positiv. Mit Blick auf Länder und Sektoren kann eine Verbreiterung der Wachstumsbasis konstatiert werden. Mit Spanien und Frankreich sind zwei Schwergewichte konjunkturell ins Rollen gekommen – hierdurch wird der gesamte Euroraum angetrieben. Hinzu kommt die weiterhin sehr erfreuliche Lage in Deutschland. Die größte Volkswirtschaft des Kontinents profitiert über ihren Export vom anziehenden Welthandel. Gleichzeitig verbessert sich auch die Binnenwirtschaft über eine stärkere Bautätigkeit und einen kräftigeren Konsum. Für die Eurozone als Ganzes kann 2018 mit einem BIP-Anstieg von jeweils 1,8% gerechnet werden. Einer Fortsetzung des Anstiegs an den europäischen Aktienmärkten steht, sofern geopolitische und innereuropäische Störfeuer ausbleiben, wenig im Wege. (Stand: 04.01.2018)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem 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. Bei den in diesem Fondsporträt enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus ausgesuchten Aktienfonds mit Anlageschwerpunkten in den Regionen, die entscheidenden Einfluss auf das Wachstum der Weltkonjunktur ausüben: USA, Japan und Europa. Dem dynamischen Wachstum der Schwellenländer (Emerging Markets) wird durch Beimischung von spezialisierten Aktienfonds, die ihren Anlagefokus auf diese Zukunftsmärkte setzen, Rechnung getragen.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	88,81 EUR
Rücknahmepreis	84,58 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	88,49 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	81,07 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten (Super-OGAW-Fonds)
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRR)	5
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
Fondauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	33,63 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	3,00 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,25 % p.a.
Laufende Kosten	2,35 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	13,5 %	12,9 %
max. Verluste (gleitend)	-33,6 %	-28,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	5	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,2 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	7,1 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,2	0,5
Treynor Ratio	3,4 %	6,2 %
Information Ratio	-0,03	0,0

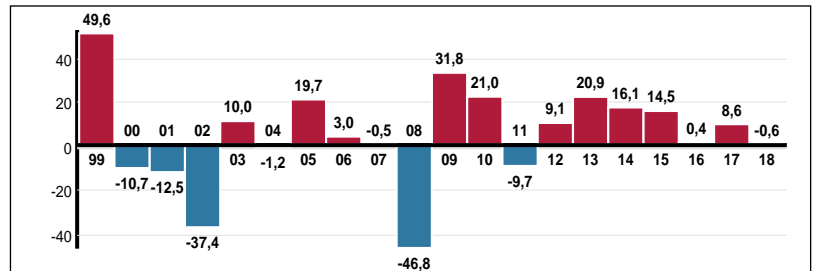
Kontakt

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

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 71,2 % (11,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,6 %	-	12.2012 bis 12.2017	+ 75,3 %	+ 11,9 %
der letzten 12 Monate	+ 7,9 %	-	12.2011 bis 12.2016	+ 76,2 %	+ 12,0 %
der letzten 3 Jahre	+ 24,4 %	+ 7,6 %	12.2010 bis 12.2015	+ 58,5 %	+ 9,6 %
der letzten 5 Jahre	+ 71,2 %	+ 11,3 %	12.2009 bis 12.2014	+ 67,4 %	+ 10,8 %
der letzten 10 Jahre	+ 48,5 %	+ 4,0 %	12.2008 bis 12.2013	+ 90,0 %	+ 13,7 %
der letzten 15 Jahre	+ 86,7 %	+ 4,2 %	12.2007 bis 12.2012	-16,4 %	-3,5 %
der letzten 20 Jahre	+ 62,3 %	+ 2,5 %			
seit Auflegung	+ 113,3 %	+ 3,6 %			

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+ 46,5 %	+ 3,9 %
12.2006 bis 12.2016	+ 34,3 %	+ 3,0 %
12.2005 bis 12.2015	+ 37,7 %	+ 3,3 %
12.2004 bis 12.2014	+ 44,0 %	+ 3,7 %
12.2003 bis 12.2013	+ 22,5 %	+ 2,0 %
12.2002 bis 12.2012	+ 11,4 %	+ 1,1 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD	14,3 %
Alger American Asset Growth Fd A USD	10,0 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis.	9,6 %
JPMorgan-US Value Fund	7,6 %
Comgest Growth Japan EUR R DIS.	7,4 %
Pioneer Fd-U.S.Fundamen.Growth E (EUR)(cap.)	6,8 %
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value A JPY	5,4 %

Anlagekommentar

Die globale Konjunktur läuft auf Hochtouren. Dabei überrascht vor allem die Entwicklung der Eurozone. Für 2018 rechnen wir im EU-Währungsraum mit rund 2% Wachstum – einem überdurchschnittlich hohen Wert seit dem Ende der Finanz- und Wirtschaftskrise. Positiv ist, dass Deutschland nicht mehr die einzige Konjunkturlokomotive ist. Viele frühere "Krisenstaaten" sind in den letzten Quartalen auf den Wachstumspfad zurückgekehrt und expandieren kräftig. So sollte Spanien allen politischen Turbulenzen zum Trotz wohl auch in diesem Jahr mit rund 3% wachsen. Positive Entwicklungen vermelden auch Irland und in Frankreich. Ein Grund dafür: Den Schwellenländern geht es aufgrund gestiegener Rohstoffpreise wieder deutlich besser. Dadurch zieht die Nachfrage an, was sich positiv in der Exportbilanz niederschlägt. Aber auch der private Konsum ist ein wesentlicher Treiber der Entwicklung. (Stand: 04.01.2018)

Anlageschwerpunkt

Mit dem sicherheitsorientierten, aktiv gemanagten Dachfonds AL Trust Euro Relax investieren Sie in eine Auswahl werthaltiger Geldmarkt- und Rentenfonds ohne Währungsrisiko. Durch eine Beimischung ausgewählter Aktienfonds bis maximal 30 % des Fondsvolumens profitieren Sie zudem von der Substanzkraft europäischer und internationaler Spitzenunternehmen. In anhaltenden Schwächephasen werden sämtliche Aktienfondspositionen veräußert. Ziel des Fondsmanagements ist das Erreichen einer deutlichen Mehrrendite oberhalb des Geldmarktzinsniveaus.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	55,19 EUR
Rücknahmepreis	53,58 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	54,94 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	53,10 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondsart	Sicherheitsbetonter Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt- und Renten-Fonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRR)	3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	15,73 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	0,81 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,0 % p.a.
Laufende Kosten	1,59 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

	AL Trust €uro Relax
Volatilität p.a.	2,3 %
max. Verluste (gleitend)	-3,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,10 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,009
Tracking Error p.a.	3,8 %
Sharpe Ratio	0,5
Treynor Ratio	136,3 %
Information Ratio	0,03

Kontakt

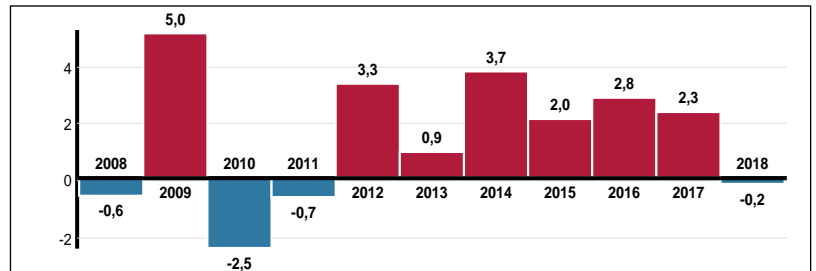
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHE Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 11,6 % (2,2 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

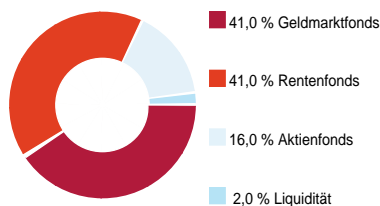
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,2 %	-	12.2012 bis 12.2017	+ 12,1 %	+ 2,3 %
der letzten 12 Monate	+ 1,8 %	-	12.2011 bis 12.2016	+ 13,2 %	+ 2,5 %
der letzten 3 Jahre	+ 7,1 %	+ 2,3 %	12.2010 bis 12.2015	+ 9,4 %	+ 1,8 %
der letzten 5 Jahre	+ 11,6 %	+ 2,2 %	12.2009 bis 12.2014	+ 4,6 %	+ 0,9 %
seit Auflegung	+ 16,7 %	+ 1,7 %	12.2008 bis 12.2013	+ 5,9 %	+ 1,2 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

ACATIS ifK Value Renten UI Inhaber -Anteile A	10,8 %
DJE - InterCash P (EUR)	10,4 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. R	10,3 %
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shares I	9,1 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	7,9 %
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h	6,5 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd AI Dis. EUR	6,4 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondsauflteilung



Unter den TOP 7 in % des Fondsvolumens finden Sie die aktuelle detaillierte Schwerpunktsetzung im Fonds. Turnusmäßig passt das Fondsmanagement die aktuelle Asset Allocation an die ursprüngliche Basis-Fondsauflteilung an.

Anlagekommentar

Trotz der niedrigen Inflation hat die EZB beschlossen, ihre QE-Käufe in 2018 zurückzufahren. Zugleich wurde eine Verlängerung des Programms bis September 2018 mit monatlich 30 Milliarden Euro befürwortet. Die EZB betonte zwar, dass die Volatilität des Euro-Außenwerts weiterhin Unsicherheiten für die Inflationsentwicklung bringe. Dennoch sollte die Inflationsrate mittelfristig ihren Zielwert erreichen. EZB-Chef Draghi betonte, dass die niedrigen Zinsen gute Rahmenbedingungen für Strukturreformen in den Ländern schaffen. 10-jährige Bunds rentieren aktuell bei 0,44%, 5-jährige Bunds werfen -0,21% ab. Die europäischen Aktienmärkte sollten von diesen Rahmenbedingungen profitieren. (Stand: 04.01.2018)

Stand: 03.01.2018

Anlageschwerpunkt

Bei diesem Fonds handelt es sich um einen Rentenfonds. Ziel ist, einen mittel- und langfristig angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Die Anlagen konzentrieren sich überwiegend auf ausgesuchte euronotierte in- und ausländische Wertpapiere öffentlicher Aussteller, gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	46,62 EUR
Rücknahmepreis	45,26 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	46,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	45,11 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471616
Fondstyp	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse (SRRI)	3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittel-/langfristig
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	65,74 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	0,60 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabebauschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Laufende Kosten	0,59 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

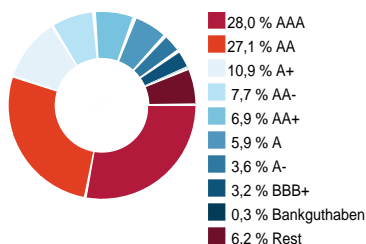
Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

	AL Trust €uro Renten	REX Perf
Volatilität p.a.	3,5 %	3,1 %
max. Verluste (gleitend)	-5,4 %	-3,2 %
Längste Verlustperiode in Monaten	5	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,04 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,0	1,0
Tracking Error p.a.	1,8 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,5	0,8
Treynor Ratio	1,8 %	2,4 %
Information Ratio	-0,02	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

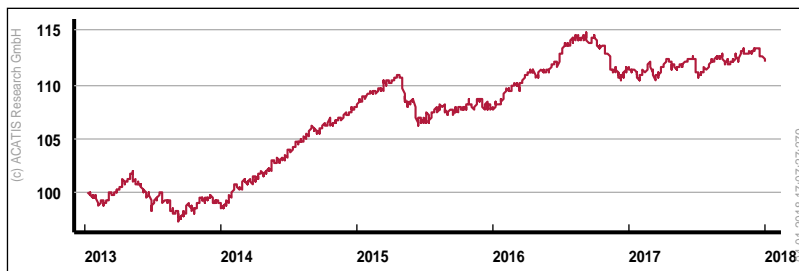


Kontakt

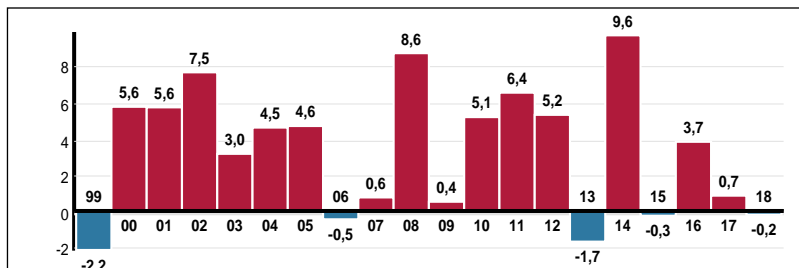
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 12,2 % (2,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,2 %	-	5 Jahre	12.2012 bis 12.2017	+ 12,2 % + 2,3 %
der letzten 12 Monate	+ 0,5 %	-	12.2011 bis 12.2016	+ 17,1 % + 3,2 %	
der letzten 3 Jahre	+ 3,8 %	+ 1,3 %	12.2010 bis 12.2015	+ 20,2 % + 3,7 %	
der letzten 5 Jahre	+ 12,2 %	+ 2,3 %	12.2009 bis 12.2014	+ 26,7 % + 4,8 %	
der letzten 10 Jahre	+ 42,6 %	+ 3,6 %	12.2008 bis 12.2013	+ 16,1 % + 3,0 %	
der letzten 15 Jahre	+ 61,8 %	+ 3,3 %	12.2007 bis 12.2012	+ 28,3 % + 5,1 %	
der letzten 20 Jahre	+ 110,0 %	+ 3,8 %			
der letzten 25 Jahre	+ 200,2 %	+ 4,5 %			
der letzten 30 Jahre	+ 301,4 %	+ 4,7 %			
seit Auflegung	+ 313,3 %	+ 4,7 %			

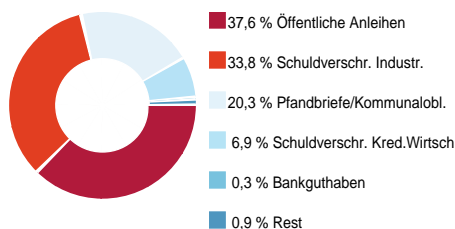
Rollierend, basierend auf Monatsultimo	absolut	p.a.
10 Jahre		
12.2007 bis 12.2017	+ 43,9 %	+ 3,7 %
12.2006 bis 12.2016	+ 43,7 %	+ 3,7 %
12.2005 bis 12.2015	+ 37,9 %	+ 3,3 %
12.2004 bis 12.2014	+ 44,6 %	+ 3,8 %
12.2003 bis 12.2013	+ 37,9 %	+ 3,3 %
12.2002 bis 12.2012	+ 44,6 %	+ 3,8 %

Rentenkenntzahlen

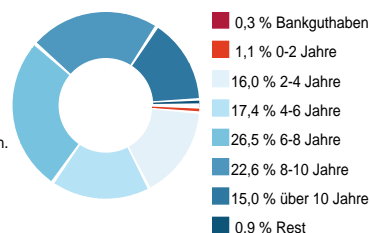
durchschnittl. Kurs	105,8 %
Kupon	1,7 %
laufende Verzinsung	1,6 %
Restlaufzeit	7,1 Jahre
Duration	6,7 Jahre
mod. Duration	6,7 Jahre
Rendite	0,5 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die US- Steuerreform hat im zweiten Anlauf das Repräsentantenhaus passiert und liegt nun als Gesetz dem US-Präsidenten Trump zur Unterschrift vor. Während die Aktienbörsen kaum mehr auf das Ende dieses langen Prozesses reagierten, werden am Bondmarkt negative Auswirkungen in Rechnung gestellt. Mit dem zusätzlichen Schub für die US-Wirtschaft werden Erwartungen an eine straffere Geldpolitik verbunden. Inclusive der Wiederanlage fälliger Papiere liefert die EZB 2018 unverändert einen nicht zu unterschätzenden Beitrag bei der Platzierung des Emissionsvolumens europäischer Staatsanleihen im Volumen von circa 850 Mrd. Euro. Die Renditen bleiben vorerst weiter auf sehr niedrigem Niveau. (Stand: 04.01.2018)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem 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. Bei den in diesem Fondsporträt enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Stand: 03.01.2018

Anlageschwerpunkt

Ziel dieses Rentenfonds ist es, mittelfristig einen angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Schwerpunkt der Anlagen in euronotierte in- und ausländische festverzinsliche Wertpapiere öffentlicher Aussteller, gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen mit Restlaufzeiten von max. 4 Jahren.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	44,29 EUR
Rücknahmepreis	43,85 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	44,47 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	43,85 EUR

Fondsdaten

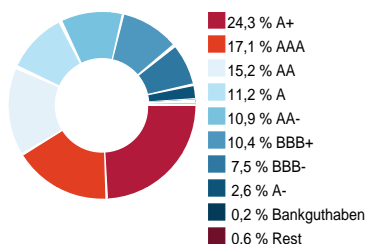
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Euro-Rentenfonds, Kurzläufer u. geldmarktnahe Instrumente
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten-Hess
Risikoklasse (SRRI)	1
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	57,86 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	0,32 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabebauschlag	0,99 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Laufende Kosten	0,59 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

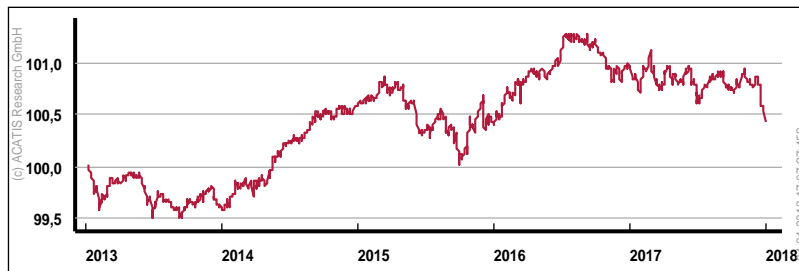
Für den 5-Jahres-Zeitraum	AL Trust €uro Short Term	REX P1
Volatilität p.a.	0,9 %	0,7 %
max. Verluste (gleitend)	-0,5 %	-0,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,002 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,1	1,0
Tracking Error p.a.	0,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,2	0,1
Treynor Ratio	0,1 %	0,1 %
Information Ratio	0,004	0,0

Kreditratings

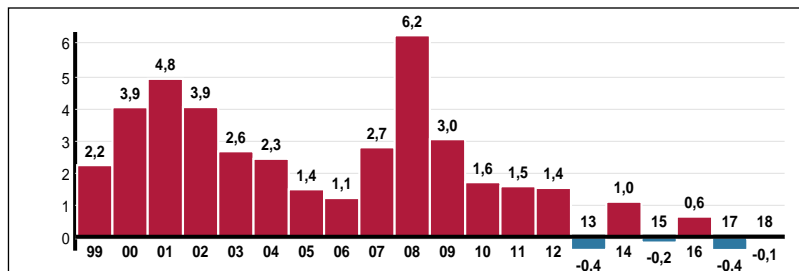
Kreditratings in %



Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 0,4 % (0,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

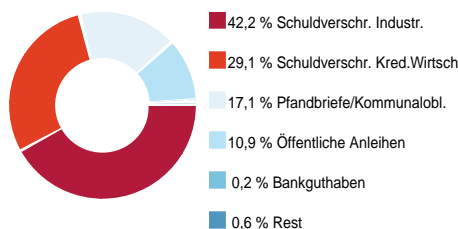
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,1 %	-	12.2012 bis 12.2017	+ 0,5 %	+ 0,1 %
der letzten 12 Monate	-0,5 %	-	12.2011 bis 12.2016	+ 2,4 %	+ 0,5 %
der letzten 3 Jahre	-0,2 %	-0,1 %	12.2010 bis 12.2015	+ 3,4 %	+ 0,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 0,4 %	+ 0,1 %	12.2009 bis 12.2014	+ 5,3 %	+ 1,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 14,6 %	+ 1,4 %	12.2008 bis 12.2013	+ 7,3 %	+ 1,4 %
der letzten 15 Jahre	+ 27,0 %	+ 1,6 %	12.2007 bis 12.2012	+ 14,4 %	+ 2,7 %
der letzten 20 Jahre	+ 53,6 %	+ 2,2 %			
seit Auflegung	+ 89,8 %	+ 2,6 %			

Rentenkenntzahlen

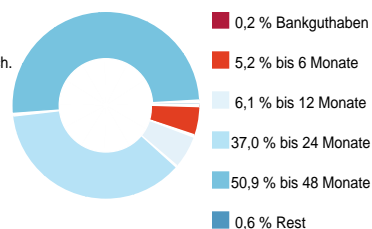
durchschnittl. Kurs	101,3 %
Kupon	0,9 %
laufende Verzinsung	0,8 %
Restlaufzeit	2,2 Jahre
Duration	2,1 Jahre
mod. Duration	2,1 Jahre
Rendite	-0,0 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Kontakt

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

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Anlagekommentar

Bei einer Wachstumsprognose von gut 2% für den Euroraum sollte der Druck auf die EZB, ihre ultraexpansiven Maßnahmen weiter zu reduzieren, im neuen Jahr zunehmen. Denn auch nach Beendigung der Nettoankäufe wird die EZB ein wichtiger Investor am Rentenmarkt bleiben. Folgt sie der Fed, wird sie fällige Anleihen, die sie zuvor erworben hat, ebenfalls durch neue ersetzen. Diese Reinvestitionen werden sich 2018 auf 10 Mrd. Euro belaufen. In einigen Marktsegmenten, wie dem für Bunds oder für Covered Bonds, wird das für andere Investoren verbleibende Angebot an Anleihen auch nach dem Auslaufen des Anleiheankaufprogramms daher noch knapp bleiben. Ein sprunghafter Anstieg der Renditen oder Risikoprämien ist in einem solchen Umfeld kaum zu erwarten. (Stand: 04.01.2018)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem 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. Bei den in diesem Fondsporträt enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Anlageschwerpunkt

Dieser klassische Geldmarktfonds 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. Außerdem hält er Bankguthaben in nationaler Währung.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	45,99 EUR
Rücknahmepreis	45,99 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	46,11 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	45,99 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471780
Fondsart	Geldmarktfonds Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRRI)	1
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig
Fondauflegung	3. März 2003
Fondsvermögen	76,56 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	0,00 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0 % (no load)
Depotbankvergütung	0,02 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,1 % p.a.
Laufende Kosten	0,14 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

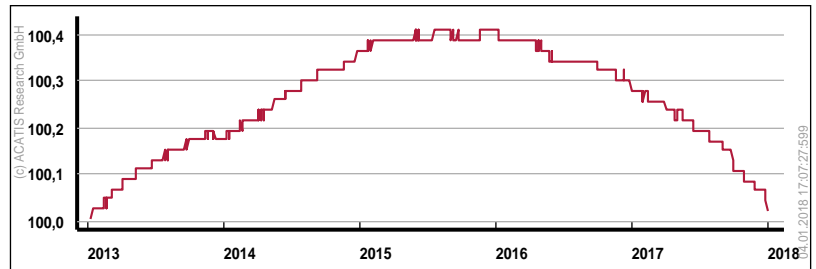
Fondskennzahlen

Seit Auflegung	AL Trust €uro Cash	JP Morgan Cash 3 Mon
Volatilität p.a.	0,4 %	1,7 %
max. Verluste (gleitend)	0,0 %	-3,9 %
Längste Verlustperiode in Monaten	0	1
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,008 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,008	1,0
Tracking Error p.a.	1,7 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,3	0,2
Treynor Ratio	-11,9 %	0,3 %
Information Ratio	-0,005	0,0

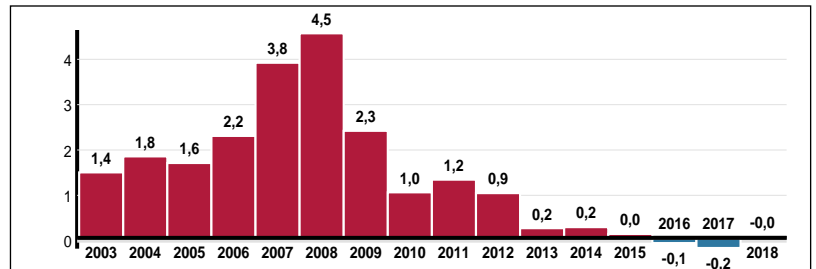
Kontakt

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

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



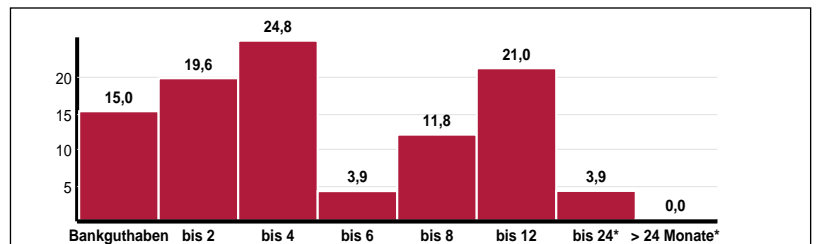
Wertentwicklung seit fünf Jahren: 0,0 % (0,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Portfoliokennzahlen

Wertentwicklung	absolut	p.a.		
im laufenden Jahr	-0,0 %	-	durchschnittl. Kurs	100,1 %
des letzten Monats	-0,0 %	-	Kupon	0,1 %
der letzten 3 Monate	-0,1 %	-	laufende Verzinsung	0,1 %
der letzten 12 Monate	-0,3 %	-	Restlaufzeit	0,2 Jahre
der letzten 3 Jahre	-0,3 %	-0,1 %	Duration	0,2 Jahre
der letzten 5 Jahre	+ 0,0 %	+ 0,0 %	mod. Duration	0,2 Jahre
seit Auflegung	+ 22,8 %	+ 1,4 %	Rendite	-0,2 %

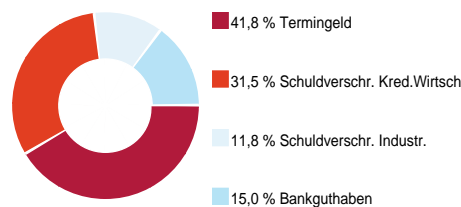


Restlaufzeiten in %

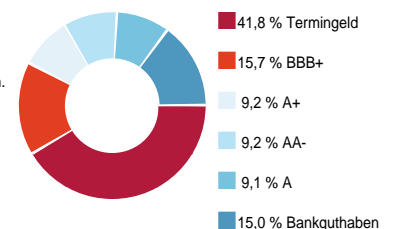
*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

Portfoliostruktur

Anlagesegmente



Kreditratings in %



Anlagekommentar

Anleger profitieren von dem stets konsequent auf Sicherheit bedachten Fondsmanagement und zugleich von den im Branchenvergleich extrem niedrigen fondsinternen Kosten dieses "klassischen" Euro-Geldmarktfonds. Die derzeit erzielbaren Renditen am Geldmarkt bleiben allerdings nach unserer Einschätzung noch sehr lange auf dem - historisch betrachtet - extrem niedrigen Niveau. Hierdurch wird derzeit lediglich eine Kapitalerhaltstrategie ermöglicht. Die Europäische Zentralbank (EZB) hält den Leitzins weiterhin auf dem Rekordtief von 0,00 % (!) und hält an ihrem Anleihekaufprogramm konsequent fest. Wir nutzen trotz dieser für zinsorientierte Anleger extrem problematischen Zeiten uns zur Verfügung stehende Möglichkeiten, um den Fonds weiterhin als diversifizierte und damit äußerst risikoarme Anlage zu positionieren. Die Anlage im AL Trust €uro Cash bleibt krisenfest und stabil. (Stand: 04.01.2018)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem 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. Bei den in diesem Fondsporträt enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Chance ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis zu 100 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 40 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zintragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis zu einer Höhe von 30 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 03.01.2018

Ausgabepreis	78,69 EUR
Rücknahmepreis	74,94 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	76,04 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	70,52 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A0HOPHO
	Gemischtes Sondervermögen
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRRI)	5
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	5-10 Jahre
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	140,56 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	03.07.2017
Ausschüttungshöhe	0,25 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 01.01.
Ausgabeaufschlag	4,76%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.
Laufende Kosten	2,42% (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der ALTE LEIPZIGER Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Chance.

Fondskennzahlen

Seit Auflegung	AL Trust Chance
Volatilität p.a.	11,4 %
max. Verluste (gleitend)	-14,8 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,2
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

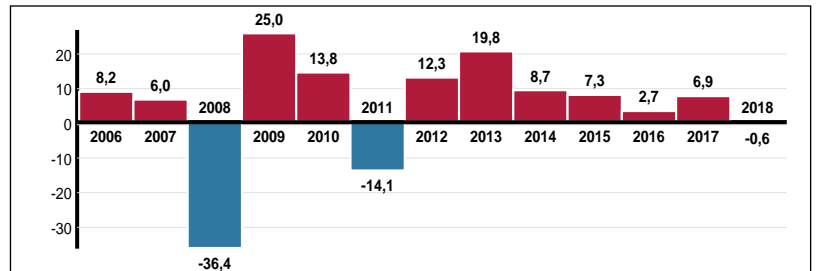
Kontakt

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

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 48,8 % (8,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,6 %	-	12.2012 bis 12.2017	+53,4 %	+8,9 %
der letzten 12 Monate	+5,3 %	-	12.2011 bis 12.2016	+61,0 %	+10,0 %
der letzten 3 Jahre	+17,2 %	+5,4 %	12.2010 bis 12.2015	+34,8 %	+6,1 %
der letzten 5 Jahre	+48,8 %	+8,3 %	12.2009 bis 12.2014	+42,9 %	+7,4 %
der letzten 10 Jahre	+34,1 %	+3,0 %	12.2008 bis 12.2013	+64,5 %	+10,5 %
seit Auflegung	+52,6 %	+3,8 %	12.2007 bis 12.2012	-12,8 %	-2,7 %

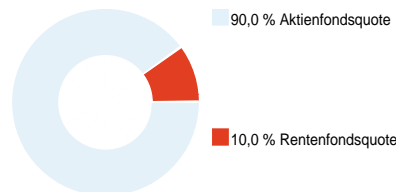
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+33,8 %	+3,0 %
12.2006 bis 12.2016	+32,6 %	+2,9 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

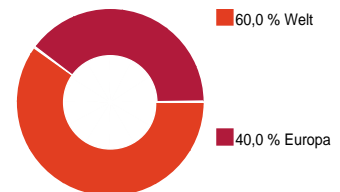
Vang.Inv.-Glob.Enha.Equ.Fund Bearer Inst.Share	7,8 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares U	7,5 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives	7,4 %
CFS-dbx.MSCI Wo.Qu.Fa.UE.(DR)	7,4 %
G.Sachs Fds-GI.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(sna)	7,4 %
G.Sachs Fds-GS GI. Core Equity Reg.Shs.I (USD)	7,4 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	7,3 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteilung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Die globale Konjunktur und vor allem diejenige in der Eurozone läuft auf Hochtouren. Für 2018 rechnen wir im gemeinschaftlichen Währungsraum mit mehr als 2% Wachstum – dem stärksten Wert seit dem Ende der Finanz- und Wirtschaftskrise. Positiv zu werten ist, dass Deutschland längst nicht mehr die einzige Konjunkturlokomotive ist. Viele frühere "Krisenstaaten" sind auf den Wachstumspfad zurückgekehrt und expandieren kräftig. So sollte Spanien allen politischen Turbulenzen zum Trotz wohl auch 2018 mit 3% wachsen. Gleiches gilt für Irland und in Frankreich. Ein Grund dafür: Den Schwellenländern geht es wieder deutlich besser. Dadurch zieht die Nachfrage an, was sich positiv in der Exportbilanz niederschlägt. Aber auch der private Konsum ist ein wesentlicher Treiber der Entwicklung. Die Aktienmärkte sollten von diesen Rahmenbedingungen weiter profitieren. (Stand: 04.01.2018)

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Wachstum ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis maximal 80 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 50 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zinstragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis zu einer Höhe von 30 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 03.01.2018

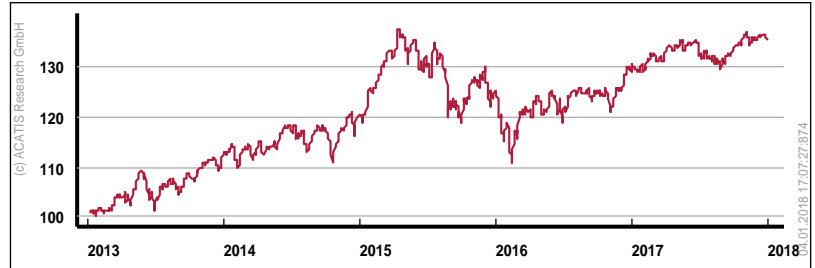
Ausgabepreis	75,07 EUR
Rücknahmepreis	72,18 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	73,03 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	68,73 EUR

Fondsdaten

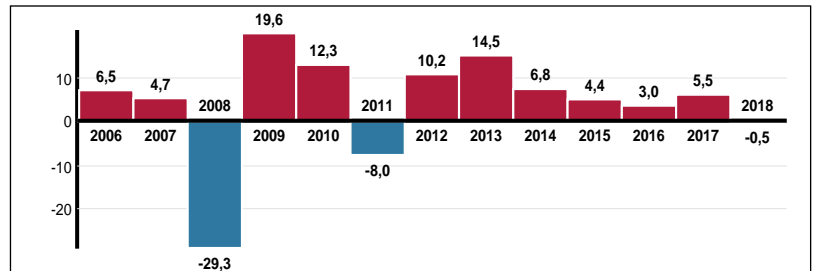
ISIN	DE000A0H0PG2
	Gemischtes Sondervermögen
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRRI)	4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	5 Jahre
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	64,79 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	03.07.2017
Ausschüttungshöhe	0,19 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 01.01.
Ausgabeaufschlag	3,85%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,35% p.a.
Laufende Kosten	2,26% (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der ALTE LEIPZIGER Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Wachstum.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 35,4 % (6,2 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,5 %	-	12.2012 bis 12.2017	+ 38,7 %	+ 6,8 %
der letzten 12 Monate	+ 4,0 %	-	12.2011 bis 12.2016	+ 44,9 %	+ 7,7 %
der letzten 3 Jahre	+ 12,9 %	+ 4,1 %	12.2010 bis 12.2015	+ 29,4 %	+ 5,3 %
der letzten 5 Jahre	+ 35,4 %	+ 6,2 %	12.2009 bis 12.2014	+ 39,2 %	+ 6,8 %
der letzten 10 Jahre	+ 33,5 %	+ 2,9 %	12.2008 bis 12.2013	+ 55,8 %	+ 9,3 %
seit Auflegung	+ 48,1 %	+ 3,5 %	12.2007 bis 12.2012	-3,8 %	-0,8 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+ 33,5 %	+ 2,9 %
12.2006 bis 12.2016	+ 32,5 %	+ 2,9 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens -Ant. I-EUR(A)	13,3 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR	13,1 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares U	5,2 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives	5,1 %
CFS-dbxt.MSCI Wo.Qu.Fa.UE.(DR)	5,1 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs I Acc.(sna)	5,0 %
Vang.Inv.S.-Glob.Enha.Equ.Fund Bearer Insti.Share	5,0 %

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

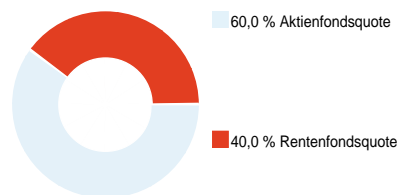
	AL Trust Wachstum
Volatilität p.a.	8,6 %
max. Verluste (gleitend)	-12,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	13
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

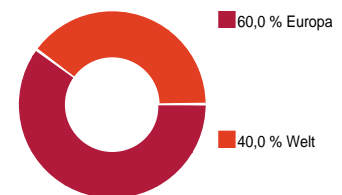
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteile



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Stimmungsindikatoren und harte Wirtschaftsdaten zeigen ein günstiges Bild für das globale Wirtschaftswachstum und deuten auf eine dynamische Fortsetzung hin. Eine Triebfeder für steigende Unternehmensgewinne in den USA ist die vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform in den USA. Die zähen Brexit-Verhandlungen dürften sich hingegen für das Vereinigte Königreich und die EU belastend auswirken. Die Inflation bleibt niedrig und die Zentralbanken tun sich schwer damit, diesen Zustand zu erklären. Dennoch sind sowohl die Fed als auch die EZB dabei, den geldpolitischen Stimulus zu reduzieren. Neben den makroökonomischen Daten werden Tempo und Ausmaß der Stimulus-Reduktion von der Marktreaktion abhängen. Das positive fundamentale Umfeld bleibt intakt. Die Aktienmärkte sollten weiter davon profitieren. (Stand: 04.01.2018)

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Stabilität ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis maximal 40 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 80 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zinstragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis max. 50 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 03.01.2018

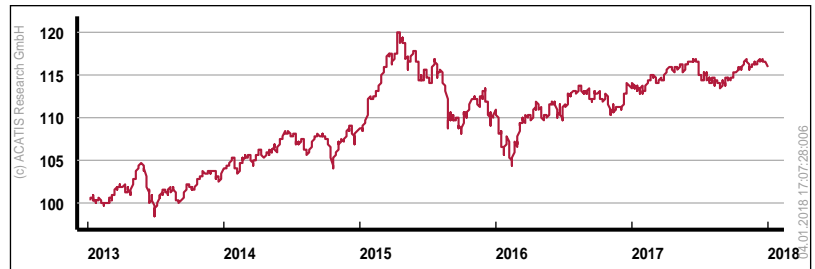
Ausgabepreis	63,85 EUR
Rücknahmepreis	61,99 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	62,85 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	60,55 EUR

Fondsdaten

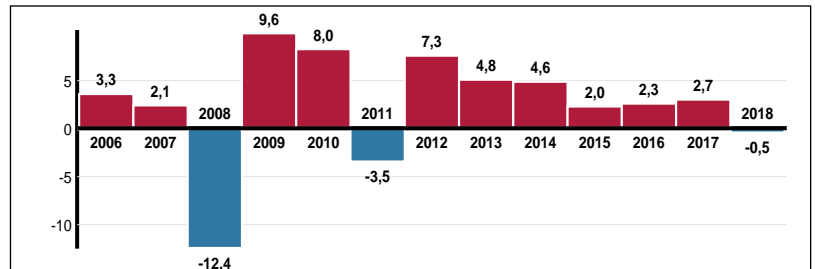
ISIN	DE000A0H0PF4
	Gemischtes Sondervermögen
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRRI)	4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	3-5 Jahre
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	31,94 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	03.07.2017
Ausschüttungshöhe	0,29 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 01.01.
Ausgabeaufschlag	2,91%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,15% p.a.
Laufende Kosten	2,15% (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der ALTE LEIPZIGER Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Stabilität.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 15,9 % (3,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,5 %	-
der letzten 12 Monate	+ 1,7 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 6,7 %	+ 2,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 15,9 %	+ 3,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 25,6 %	+ 2,3 %
seit Auflegung	+ 32,4 %	+ 2,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
12.2007 bis 12.2017	+ 26,1 %	+ 2,3 %
12.2006 bis 12.2016	+ 25,4 %	+ 2,3 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
12.2012 bis 12.2017	+ 17,6 %	+ 3,3 %
12.2011 bis 12.2016	+ 22,8 %	+ 4,2 %
12.2010 bis 12.2015	+ 15,8 %	+ 3,0 %
12.2009 bis 12.2014	+ 22,5 %	+ 4,1 %
12.2008 bis 12.2013	+ 28,3 %	+ 5,1 %
12.2007 bis 12.2012	+ 7,2 %	+ 1,4 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens -Ant. I-EUR(A)	17,8 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR	17,5 %
SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares	11,5 %
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Actions Nom.HAI EUR	7,2 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber -Anteile I o	7,0 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares U	2,6 %
CFS-dbx.MSCI Wo.Qu.Fa.UE.(DR)	2,6 %

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

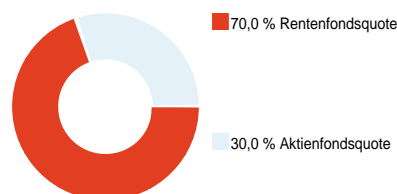
	AL Trust Stabilität
Volatilität p.a.	4,4 %
max. Verluste (gleitend)	-6,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	12
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

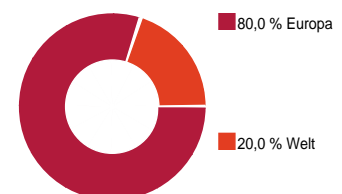
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteile



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Stimmungsindikatoren und harte Wirtschaftsdaten zeigen ein günstiges Bild für das globale Wirtschaftswachstum und deuten auf eine dynamische Fortsetzung hin. Eine Triebfeder für steigende Unternehmensgewinne in den USA ist die vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform in den USA. Die zähen Brexit-Verhandlungen dürften sich hingegen für das Vereinigte Königreich und die EU belastend auswirken. Die Inflation bleibt niedrig und die Zentralbanken tun sich schwer damit, diesen Zustand zu erklären. Dennoch sind sowohl die Fed als auch die EZB dabei, den geldpolitischen Stimulus zu reduzieren. Neben den makroökonomischen Daten werden Tempo und Ausmaß der Stimulus-Reduktion von der Marktreaktion abhängen. Das positive fundamentale Umfeld bleibt intakt. Die Aktienmärkte sollten weiter davon profitieren. (Stand: 04.01.2018)

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 % fällt oder steigt. Ist die Messlatte z.B. der DAX, so sagt ein Beta von „eins“ aus, 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 Fonds-managements 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.

Die aktuellen Tagespreise unserer Fonds sind abrufbar:

- Überregionale Presse (z.B. Frankfurter Allgemeine Zeitung, Süddeutsche Zeitung, Die Welt, Handelsblatt, Börsenzeitung)
- ARD- Text ab Tafel 740, ZDF-Text ab Tafel 660, n.tv-Text Tafel 359.
- www.alte-leipziger.de/fondspreise

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen

Duration

Risikokennzahl. Misst die durchschnittliche Zeitspanne, über die ein Anleger sein Kapital in einer Anleihe gebunden hat, wenn er sie bis zur Endfälligkeit hält (mittlere Kapitalbindungsdauer). Beispiel: Die Duration einer Nullkuponanleihe entspricht der Restlaufzeit der Anleihe.

Kupon

Der Kupon bezeichnet die Zins- oder Dividendenscheine, die das Recht zum Empfang fälliger Zinsen verbrieft. Eine größere Anzahl hiervon wird auch als Bogen bezeichnet.

Laufende Verzinsung

Einfache und schnell zu berechnende Kennzahl zur Ertragsermittlung bei Anleihen, bei der Nominalzins und Kaufkurs einer Anleihe, nicht aber der Rückzahlungskurs berücksichtigt werden. Die laufende Verzinsung wird umso höher, je weiter der Kaufkurs einer Anleihe unter dem Nennwert der Anleihe liegt.

Modified Duration

Risikokennzahl. Misst die Preissensitivität einer Anleihe gegenüber Veränderungen der Zinsen.

Rendite

Ertrag einer Anlage in Prozent des aufgewendeten Kapitals. Es lassen sich verschiedene Renditebegriffe unterscheiden: Bruttorendite, Nettorendite, Anlegerrendite, Dividendenrendite, Emissionsrendite, Umlaufrendite, Total Return. Zur Ermittlung des Ertrags bei Anleihen gibt es verschiedene rechnerische Methoden. Die einfachste ist die laufende Verzinsung. Die Effektivzinsberechnung nach Moosmüller zeichnet sich dadurch aus, dass gebrochene Laufzeiten linear abgezinst werden und die Umrechnung der Kupon- in die Jahresrendite exponentiell erfolgt.

Restlaufzeit

Die bis zur Fälligkeit des Wertpapiers verbleibende Zeitspanne.

Haftungshinweise

Die im Invest-Report angesprochenen Inhalte stellen weder ein Angebot zum Erwerb noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds oder sonstigen Wertpapieren dar. Die Veröffentlichung der Inhalte stellt auch keine Anlageberatung dar. Die im Invest-Report bereitgestellten Dokumente und Inhalte sind ausschließlich zur Information bestimmt. Diese Informationen können dem Börsen- bzw. Fondsinteressierten als Anregung dienen, ersetzen jedoch in keinem Fall eine Beratung durch einen professionellen Vermittler von Fondsanteilen oder eine eigene Recherche. Eine Investitionsentscheidung bzgl. irgendwelcher Wertpapiere sollte auf Grundlage eines Beratungsgesprächs erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage des Invest-Reports. Daher ist die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der im Invest-Report erfolgten Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, grundsätzlich ausgeschlossen. Wir weisen darauf hin, dass bestimmte Wertpapiere wie z.B. Aktien(fonds)-investments grundsätzlich mit höheren Risiken verbunden sind. Der Invest-Report kann durch aktuelle Entwicklungen überholt sein, ohne dass die bereitgestellten Inhalte geändert wurden.

Mit den im Invest-Report vorgestellten Investmentfonds sind sowohl Chancen als auch Risiken verbunden. Neben dem allgemeinen Markt- und Kursrisiko besteht bei allen Anlageprodukten ein Emittentenrisiko. Daneben kommen produktspezifische Risiken in Betracht, wie ggf. bestehende Wechselkursrisiken. Wir empfehlen Ihnen daher, sich vor einer Anlageentscheidung intensiv mit dem Verhältnis von Chancen und Risiken Ihrer Anlage auseinanderzusetzen und umfassend zu informieren. Detaillierte Informationen hierzu erhalten Sie auf der Internetseite www.alte-leipzig.de im Bereich Investmentfonds. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an AL Trust-Fonds ist der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (einschließlich der Informationen über die Vertriebsprovisionen/Ausgabeaufschläge, die Kosten und die Verwaltungsvergütung der Fonds), der jeweils aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - der letzte Halbjahresbericht.

Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der ALTE LEIPZIGER Trust Investment-GmbH, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel, www.alte-leipzig.de. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den im Invest-Report enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Die ALTE LEIPZIGER Trust Investment-Gesellschaft mbH hat den Invest-Report nach bestem Wissen erstellt und die Inhalte sorgfältig erarbeitet. Die Informationen werden ständig geprüft und aktualisiert. Gleichwohl kann man Fehler nie ganz ausschließen. Bitte haben Sie deshalb Verständnis dafür, dass wir keine Garantie und Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Infolgedessen haften wir nicht für direkte, indirekte, zufällige oder besondere Schäden, die Ihnen oder Dritten entstehen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für vorsätzlich oder grob fahrlässiges Handeln oder bei Nichtvorhandensein zugesicherter Eigenschaften.

Marken und Logos sind international markenrechtlich geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung zu nutzen. Inhalt, Darstellung und Struktur des Invest-Reports sind urhe-

berrechtlich geschützt und eine Nutzung, Verwendung, Reproduktion oder Weitergabe an Dritte – ganz oder teilweise – ist nur mit unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Alle Rechte sind vorbehalten. © ALTE LEIPZIGER Trust Investment-Gesellschaft mbH

Bitte beachten Sie folgende zusätzliche Hinweise für AL Trust-Fonds:

AL Trust Euro Cash (WKN 847 178): Für diesen Fonds können mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens in Geldmarktinstrumente folgender Aussteller erworben werden: Bundesrepublik Deutschland, Bundesländer der Bundesrepublik Deutschland, Europäische Gemeinschaften, Andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum. Details hierzu entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt.

AL Trust Euro Short Term (WKN 847 169): Für diesen Fonds können mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente folgender Aussteller erworben werden: Bundesrepublik Deutschland, Bundesländer der Bundesrepublik Deutschland, Europäische Gemeinschaften, Andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), Andere Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind. Details hierzu entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt.

AL Trust Euro Renten (WKN 847 161): Für diesen Fonds können mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente folgender Aussteller erworben werden: Bundesrepublik Deutschland, Bundesländer der Bundesrepublik Deutschland, Europäische Gemeinschaften, Andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Andere Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), Andere Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die nicht Mitglied des EWR sind. Details hierzu entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt.

Impressum

Herausgeber:

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

Redaktion:

Thomas Schlesiger
Bereichsleiter Fondsmarketing & Vertriebsunterstützung

ALTE LEIPZIGER – HALLESCHER
Konzern

TRUST 100 – 01.2018