

INVEST-REPORT



Marktumfeld und Strategie

Aktienmärkte noch im Korrekturmodus

Die internationalen Aktienmärkte sind in den ersten Septembertagen in den Korrekturmodus übergegangen. Während diese Konsolidierung in den USA von neuen historischen Hochs aus erfolgt – der S&P 500 erreichte am 29. August mit 2.916 Zählern ebenso ein Allzeithoch wie der technologielastige Nasdaq 100, der am 30. August 7.691 Punkte markierte –, drohten in Europa zuletzt einige charttechnische Unterstützungsmarken zu fallen. Nach dem Rutsch unter die Zone von 12.120 Zählern beschleunigte der Deutsche Aktienindex (DAX 30) seine Abwärtsbewegung und fiel zuletzt zeitweise unter die bedeutende 11.900-Punkte-Marke. Hierdurch hat sich die Bewertungssituation beim DAX entspannt, während die US-Indizes zunächst nur moderat korrigierten.

Chancen auf Jahresendrallye gegeben

Die Wahrscheinlichkeit ist aus unserer Sicht gegeben, dass der DAX spätestens im Bereich von 11.800 Punkten eine Kehrtwende einlegt, um die in dieser Kursregion verlaufende Nackenlinie einer drohenden Schulter-Kopf-Schulter-Formation nicht nach unten zu durchbrechen. Unterhalb des genannten Levels müssten Investoren allerdings von einer mittelfristigen Trendwende ausgehen, so dass diese Bastion durchaus als

strategische Absicherung prädestiniert ist. Auf dem gegenwärtigen Niveau bewegen sich deutsche Standardwerte gegenüber dem Jahresultimo 2017 mit einem Rückgang von rund 7 % in der moderaten Verlustzone. Deutlich härter traf es bislang allerdings chinesische Aktien. Der Shanghai Composite notiert gegenwärtig sogar rund 15 % unter dem Jahresendstand 2017 und sogar mehr als 20 % unterhalb seines Jahreshöchststandes 2018. Damit befinden sich chinesische Aktien – aus rein charttechnischer Sicht – im Bärenmarkt.

Wichtige Indizes und Kurse

(Datenabruf 10.09.2018, 09:15 Uhr, Angaben ohne Gewähr)

	aktuell
DAX 30	11.955
Euro Stoxx 50	3.292
Dow Jones Industrial	25.970
Standard & Poor's 500	2.878
Nikkei 225	22.378
REX Gesamt Kursindex	484,89
Umlaufrendite in %	0,21
Gold je Feinunze in US-\$	1.193
€uro in US-\$	1,15
Rohöl (Brent) in US-\$	77,45

Dennoch: Wir erwarten keinen Absturz der amerikanischen und europäischen Märkte, sondern gehen für den weiteren Jahresverlauf von einer wieder tendenziell freundlichen Stimmung an den Börsen mit tendenziell steigenden Kursen und gegebenen Chancen auf eine Jahresendrallye aus.

Weltwirtschaft auf robustem Wachstumspfad

Denn die wichtigsten, die Weltkonjunktur bestimmenden Regionen befinden sich unverändert in einer soliden Expansionsphase. Angetrieben wird sie von einem außerordentlich hohen und breit angelegten Wirtschaftswachstum in den Vereinigten Staaten. Nach einem unerwartet kräftigen Wachstum im zweiten Quartal 2018 – gegenüber dem Vorjahr wuchs die amerikanische Volkswirtschaft um annualisiert 4,2 % – erwarten führende Institute für das Gesamtjahr 2018 ein Wachstum von 2,8 % und für 2019 von 2,3 %. Die abzulesende Konjunkturverlangsamung resultiert aus der Erwartung kontinuierlich steigender US-Leitzinsen. Nach zwei weiteren Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte in 2018 stehen auch im kommenden Jahr weitere Anpassungen der Leitzinsen – wir rechnen derzeit mit ebenfalls zwei Zinsschritten – durch die amerikanische Zentralbank Federal Reserve (Fed) bevor. Weiterhin dürften die von der Trump-Administration angezettelten Handelskonflikte und nachlassende fiskalische Impulse die Dynamik des US-Wachstums bremsen.

Beschleunigung des Wachstums in der EU erwartet

Börsianer werden in Europa mit anderen Rahmenbedingungen konfrontiert. Nachdem sich in Euroland das Wirtschaftswachstum in den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres halbierte, deutet sich nun für das zweite Halbjahr wieder eine moderate Akzeleration an. Untermuert wird diese Erwartungshaltung durch die Stabilisierung der Einkaufsmanagerindizes im verarbeitenden Gewerbe und im Bereich Dienstleistungen. So hat das verarbeitende Gewerbe die Belastung eines in 2017 zur Stärke neigenden Euros inzwischen vollständig abgearbeitet. 2018 dürfte der Wertverlust des Euros gegenüber dem US-Dollar dann wieder für leichten Rückenwind gesorgt haben. Weiterhin stimuliert die unverändert extrem lockere Geldpolitik die Inlandsnachfrage innerhalb des Euroraums. Selbst das Einstellen der EZB-Anleihekäufe auf Nettobasis zum Jahresende 2018 und die ersten vagen Aussichten auf eine eventuelle Leitzinserhöhung im September 2019 ändern an diesen positiven Aussichten nichts. So ist ein Wirtschaftswachstum für den Euroraum von 2 % in diesem Jahr durchaus zu erwarten. Die deutsche Volkswirtschaft ist gut aufgestellt. Dies dokumentiert der deutliche Anstieg des ifo-Geschäftsklimaindex im August von 101,7 auf 103,8 Punkte. Wir interpretieren den Anstieg so, dass der vorübergehend ins Stottern geratene Konjunkturmotor

wieder anspringen und die Konjunkturdynamik damit wieder Fahrt aufnehmen sollte.

China mit »sanfter Landung«

Die chinesische Zentralbank hat wegen der konjunkturellen Abschwächung im Land des Exportweltmeisters und aufgrund bestehender Risiken, die im Kontext mit dem Handelskonflikt mit den USA identifiziert wurden, bereits mehrfach die Geldpolitik gelockert. Allerdings weiten die Geschäftsbanken ihre Kreditvergabe nur zögerlich aus. Ursächlich hierfür ist die verschärfte Bankenregulierung mit dem Ziel der Verringerung systemischer Bankenrisiken. Für 2018 wird in China trotz der durch den Handelskonflikt veränderten Rahmenbedingungen noch ein BIP-Wachstum von 6,5 % erwartet, für das kommende Jahr sollte es auch nur moderat darunter liegen. Diese Zahlen verdeutlichen, dass es keinesfalls zu einem konjunkturellen Einbruch der chinesischen Volkswirtschaft, sondern zu einer »sanften Landung« kommen dürfte.

Globales Wachstum weiterhin intakt

Das Weltwirtschaftswachstum bleibt mit 3,7 % in 2018 auf hohem Niveau. Auch im kommenden Jahr erwarten wir ein ähnlich hohes Wachstum, was die Stabilität der globalen Wirtschaft unterstreicht. Allerdings sollte sich die aktuell zu beobachtende Lücke in der Konjunkturdynamik zwischen Europa und den USA verringern, was aus Anlegersicht interessante kurzfristige Perspektiven für den deutschen und europäischen Markt bieten sollte.

Aber: Mittelfristig rückläufige Gewinnentwicklung wahrscheinlich

Ein Indikator hierfür ist die implizite Aktienvolatilität. Diese bewegt sich aktuell unterhalb des langfristigen Durchschnitts. Ein Faktor für die momentane Zuversicht der Marktteilnehmer ist das augenscheinliche Abwenden der kurzfristigen Eskalation des Handelsstreits zwischen den USA und der Europäischen Union. Auch die inzwischen fast abgeschlossene Berichtssaison der großen börsennotierten Unternehmen hat für die Aktienindizes keine grundsätzlich neuen Perspektiven eröffnet. Die Ergebnisse der im S&P 500 notierten Unternehmen lagen durchschnittlich leicht über den vom Markt erwarteten Schätzungen, die der DAX-Unternehmen hingegen leicht darunter. Rückläufige Frühindikatoren der weltweiten Gewinnentwicklung sprechen auf mittlere Sicht somit für rückläufige Zuwächse. Dies steht noch im Gegensatz zu den Prognosen, die derzeit noch von meist prozentual zweistelligen Steigerungsraten ausgehen. Inwieweit diese Entwicklung von den Marktteilnehmern noch eingepreist wird, werden die kommenden Monate zeigen.

Emerging Markets leiden unter US-Zinswende

Steigende US-Zinsen haben die Schwellenländer unter Druck gesetzt. Lange hatten sie von den niedrigen Zinsen profitiert und zunehmend Kredite in US-Dollar aufgenommen. Mit den Leitzinserhöhungen der Fed hat sich das Umfeld grundlegend geändert. Viele Anleger schichten deshalb von riskanteren Schwellenländeranlagen in sichere US-Dollar-Anlagen um, was massive Abwertungen der Schwellenländer-Währungen nach sich zieht. Für Unternehmen mit Einnahmen in Lokalwährung wird es immer schwieriger, ihre Fremdwährungskredite zu bedienen. Noch schlimmer als die Türkei hat es Argentinien erwischt: Seit Jahresbeginn wertete der Peso um über 50 % gegenüber dem US-Dollar ab.

EU-Kapitalmarktrenditen weiter orientierungslos

Die Finanzmärkte, vor allem die Kapitalmarktzinsen, sind immer noch ziemlich orientierungslos. Während sich die Kapitalmarktzinsen in den USA trotz weiterer Zinserhöhungen im Trend seit Februar nur horizontal bewegt haben und im schmalen Korridor zwischen 2,8 % und 3,0 % schwanken, haben sich die Kapitalmarktzinsen in Deutschland im gleichen Zeitraum mehr als halbiert. Politische Unsicherheit in Italien, die Türkei-Krise und Ängste vor einer Konjunkturschwäche haben die Nachfrage nach dem sicheren Hafen erhöht. Kurzfristig sollte sich daran wenig ändern. Wenn aber in den kommenden Monaten die EZB ihren Worten Taten folgen lässt und das Anleiheprogramm beendet, sollten die Kapitalmarktrenditen wieder leicht anziehen können.

Die Krisen und Risiken auf internationaler Ebene sorgen immer wieder für eine hohe Nachfrage nach sicheren Anlagen. Dies steht einem nachhaltigen Renditeanstieg am deutschen Kapitalmarkt bislang und voraussichtlich auch in den kommenden Wochen entgegen. Mit dem nahenden Ende der Netto-Anleiheankäufe durch die EZB und dem Näherrücken der Wende bei den Leitzinsen könnte die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen auf Jahressicht jedoch auf etwa 0,8 % anziehen.

Allerdings könnten politische Entwicklungen dem durchaus entgegenstehen. Aktuell machen sich die Märkte nach wie vor um Italien Sorgen, wo im Herbst der Haushaltsplan der neuen Regierung vorgestellt werden soll. Befürchtet wird eine Ausgabenflut, die ein Erreichen der Maastricht-Kriterien unmöglich erscheinen ließe. In diesem Fall dürften Anleihen des Bundes wieder zum sicheren Hafen werden und die Renditen eher fallen.

Kalte Enteignung der Euro-Sparer hält an

2- und 5-jährige Anleihen des Bundes rentieren aktuell mit -0,57 % bzw. -0,20 % klar im negativen Renditebereich. 10-jährige Bunds werfen gerade einmal 0,35 % ab. Bei einer Inflationsrate von derzeit 2,1 % kommt es also fortgesetzt zu deutlichen realen Vermögensverlusten bei klassischen Zinsanlagen. Ein völlig anderes Bild ergibt sich bei den US-Bonds. 2-jährige US-Staatsanleihen bringen aktuell 2,65 %, 5-jährige 2,75 % und 10-jährige-Papiere 2,88 %. Die US-Inflation betrug im Juli im Vergleich zum Vorjahr 2,9 %.

MARKTEINSCHÄTZUNG IN KÜRZE

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

AKTIEN DEUTSCHLAND →

- + Dynamik der deutschen Wirtschaft leicht rückläufig, aber weiter solide Binnennachfrage und intakte – wenn auch nicht mehr synchron laufende – globale Konjunktur
- + Bewertung deutscher Aktien nur leicht über dem historischen Schnitt, Unternehmensgewinne bleiben robust
- + US-EU-Deal im Handelsstreit könnte dauerhaft Steuern auf Automobile verhindern
- US-Zinswende, protektionistische Tendenzen, neue Ausrichtung der US-Außenpolitik und jederzeit mögliche geopolitische Störfeuer
- Italien und weiter möglicher harter »Brexit« verunsichern

AKTIEN EUROPA →

- + Eurozone befindet sich weiter auf einem sich selbst stabilisierenden Wachstumspfad
- + Trotz nachlassender Dynamik lässt die Expansion des Bruttoinlandsprodukts (BIP) die Arbeitslosigkeit weiter fallen. Höhere Löhne stützen den privaten Konsum
- Italien birgt Unsicherheitspotenzial, das auf die gesamte Europäische Union ausstrahlen könnte
- Verschlechterung des Chance-Risiko-Verhältnisses bei weiterer Eskalation des Handelsstreits zwischen den USA und China

AKTIEN USA ↗

- + Die US-Wirtschaft wächst über dem Potenzial, gleichzeitig ist die Arbeitslosenquote auf ein neues zyklisches Tief gefallen

- + Angebotsseite der Wirtschaft wird durch Unternehmenssteuerreform gestärkt
- + Inflationsdruck infolge zunehmender Löhne aufgrund steigender Erwerbsquote eher unwahrscheinlich
- Gefahr einer steigenden Schuldenquote, fehlende Stabilität in der Innen- und Außenpolitik
- Steigende Renditen am US-Bond-Markt

AKTIEN JAPAN →

- + Globale wie inländische Konjunkturtreiber wirken sich positiv auf die Konjunktur aus. So lässt der japanische Einkaufsmanagerindex weitere Zugewinne beim Umsatzwachstum der Firmen erwarten
- + Vergleichsweise hohes Gewinnwachstum
- Unverändert geringe Investitionen der Unternehmen und fehlender Inflationsdruck

EMERGING MARKETS →

- + Höheres Potenzialwachstum als in den etablierten Industrieländern, meist Bewertungsabschlag zu entwickelten Märkten
- + Profitieren von steigenden Rohstoffpreisen
- Stärkerer US-Dollar belastet die in US-Dollar verschuldeten Länder
- Das makroökonomische Umfeld Chinas bleibt unsicher, wird allerdings durch staatliche Maßnahmen gestützt

STAATSANLEIHEN EUROLAND →

- + QE-Programm der EZB sorgt für weiterhin strukturell niedrige Renditen bei Bundes- und Peripherieanleihen

- + Unsicherheiten aufgrund der Regierungsbildung in Italien und deren Konsequenzen sowie des »Brexit« sorgen für Flucht in Qualität
- Bereits sehr lange anhaltende Aufschwungphase im Konjunkturzyklus der Euroländer
- Fortsetzung des Konjunkturzyklus 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 Liquiditätsgaps
- 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 starke Euro-Aufwertung ist in 2018 nicht zu erwarten
- + Moderate US-Zinserhöhungen unterstützen den US-Dollar mittelfristig
- 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 07.09.2018

Ausgabepreis	120,54 EUR
Rücknahmepreis	114,80 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	135,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	114,80 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse (SRRI)	6
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	174,17 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

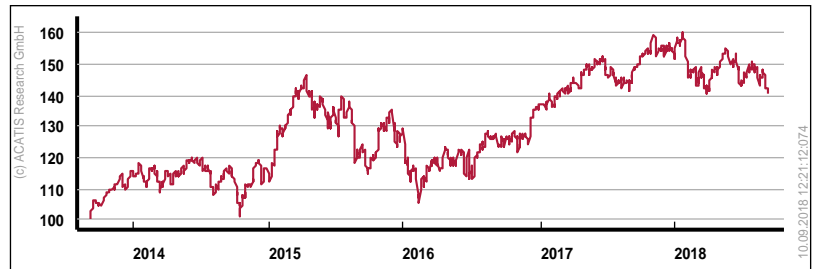
	AL Trust Aktien Deutschland	MSCI Germany
Volatilität p.a.	14,4 %	14,0 %
max. Verluste (gleitend)	-17,1 %	-16,3 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,10 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,0	1,0
Tracking Error p.a.	3,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6	0,5
Treynor Ratio	8,3 %	7,1 %
Information Ratio	0,03	0,0

Kontakt

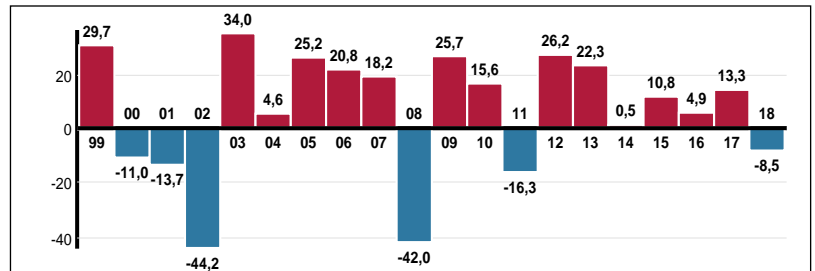
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 39,9 % (6,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

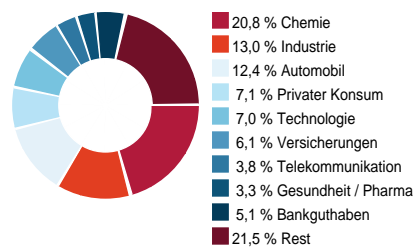
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-8,5 %	-	08.2013 bis 08.2018	+ 47,5 %	+ 8,1 %
der letzten 12 Monate	-3,9 %	-	08.2012 bis 08.2017	+ 64,6 %	+ 10,5 %
der letzten 3 Jahre	+ 13,0 %	+ 4,1 %	08.2011 bis 08.2016	+ 72,7 %	+ 11,5 %
der letzten 5 Jahre	+ 39,9 %	+ 6,9 %	08.2010 bis 08.2015	+ 61,1 %	+ 10,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 71,2 %	+ 5,5 %	08.2009 bis 08.2014	+ 57,3 %	+ 9,5 %
der letzten 15 Jahre	+ 168,5 %	+ 6,8 %	08.2008 bis 08.2013	+ 18,2 %	+ 3,4 %
der letzten 20 Jahre	+ 79,9 %	+ 3,0 %			
der letzten 25 Jahre	+ 342,1 %	+ 6,1 %			
der letzten 30 Jahre	+ 696,6 %	+ 7,2 %			
seit Auflegung	+ 558,4 %	+ 6,2 %			

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 74,4 %	+ 5,7 %
08.2007 bis 08.2017	+ 42,0 %	+ 3,6 %
08.2006 bis 08.2016	+ 56,7 %	+ 4,6 %
08.2005 bis 08.2015	+ 83,1 %	+ 6,2 %
08.2004 bis 08.2014	+ 106,1 %	+ 7,5 %
08.2003 bis 08.2013	+ 95,5 %	+ 6,9 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Bayer NA	6,8 %
BASF NA	6,5 %
Siemens	6,3 %
SAP	5,0 %
Daimler NA	4,6 %
Allianz vinkulierte NA	4,2 %
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	3,9 %

Portfoliostruktur



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

Anlagekommentar

Gestützt vom Steuerimpuls in den USA und günstigen Finanzierungsbedingungen befindet sich die globale Konjunktur Mitte 2018 weiterhin im Aufschwung und stützt die Wachstumsprognosen für das laufende Jahr. Trotz einiger Hoffnungsschimmer (Handelsabkommen EU-Japan) spitzt sich der Handelskonflikt der USA mit ihren Partnern weiter zu und die Brexit-Verhandlungen gestalten sich immer schwieriger. Mit der erwarteten Einführung zusätzlicher Zölle sollte der europäische Aufschwung 2019 an Dynamik verlieren. Wir erwarten Mitte nächsten Jahres eine spürbare Abkühlung. Die EZB sollte von einer ersten Zinsanhebung im Herbst 2019 zurückschrecken und diese angesichts des schwächeren Konjunktur- und Inflationsausblicks weiter nach hinten verschieben. Der DAX 30 steckt weiter in einer Konsolidierung und notiert knapp oberhalb der 12.300-Punkte-Marke. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

Ausgabepreis	51,82 EUR
Rücknahmepreis	49,35 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	57,18 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	47,82 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse (SRRI)	6
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	24,34 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.

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

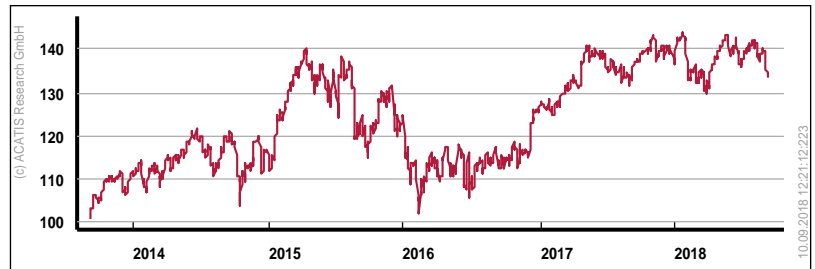
	AL Trust Aktien Europa	MSCI EMU LC
Volatilität p.a.	13,2 %	14,0 %
max. Verluste (gleitend)	-17,3 %	-15,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	3
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,1 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6	0,5
Treynor Ratio	8,9 %	7,1 %
Information Ratio	0,03	0,0

Kontakt

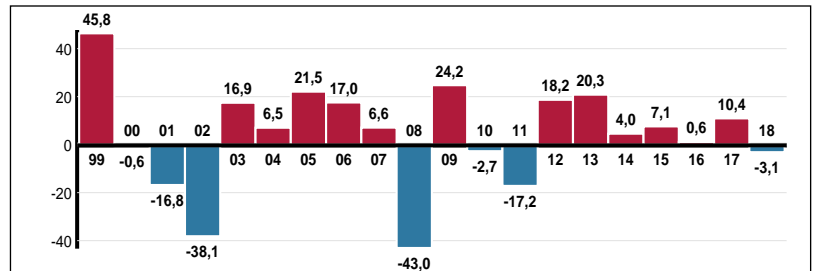
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 33,4 % (5,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-3,1 %	-
der letzten 12 Monate	-0,2 %	-
der letzten 3 Jahre	+7,6 %	+2,5 %
der letzten 5 Jahre	+33,4 %	+5,9 %
der letzten 10 Jahre	+25,2 %	+2,3 %
der letzten 15 Jahre	+64,7 %	+3,4 %
seit Auflegung	+36,9 %	+1,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2013 bis 08.2018	+40,4 %	+7,0 %
08.2012 bis 08.2017	+56,9 %	+9,4 %
08.2011 bis 08.2016	+49,2 %	+8,3 %
08.2010 bis 08.2015	+40,9 %	+7,1 %
08.2009 bis 08.2014	+26,4 %	+4,8 %
08.2008 bis 08.2013	-9,4 %	-2,0 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

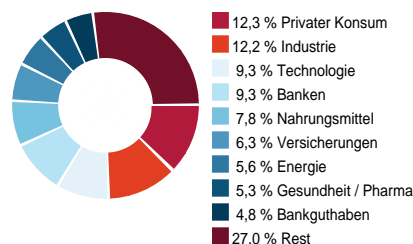
10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+27,2 %	+2,4 %
08.2007 bis 08.2017	-1,4 %	-0,1 %
08.2006 bis 08.2016	-3,3 %	-0,3 %
08.2005 bis 08.2015	+21,6 %	+2,0 %
08.2004 bis 08.2014	+37,7 %	+3,2 %
08.2003 bis 08.2013	+22,9 %	+2,1 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

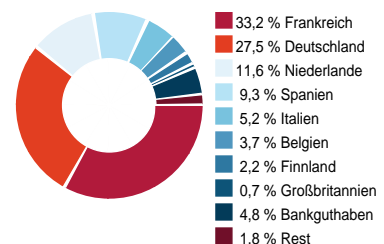
SAP	5,1 %
Total	3,8 %
Unilever	3,7 %
Anheuser-Busch InBev	2,8 %
Siemens	2,6 %
Allianz vinkulierte NA	2,6 %
Sanofi	2,5 %

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Anlagekommentar

Gestützt vom Steuerimpuls in den USA und günstigen Finanzierungsbedingungen befindet sich die globale Konjunktur Mitte 2018 weiterhin im Aufschwung und stützt die Wachstumsprognosen für das laufende Jahr. Trotz einiger Hoffnungsschimmer (Handelsabkommen EU-Japan) spitzt sich der Handelskonflikt der USA mit ihren Partnern weiter zu und die Brexit-Verhandlungen gestalten sich immer schwieriger. Mit der erwarteten Einführung zusätzlicher Zölle sollte der europäische Aufschwung 2019 an Dynamik verlieren. Wir erwarten Mitte nächsten Jahres eine spürbare Abkühlung. Die EZB sollte von einer ersten Zinsanhebung im Herbst 2019 zurückschrecken und diese angesichts des schwächeren Konjunktur- und Inflationsausblicks weiter nach hinten verschieben. Der Euro Stoxx 50 steckt weiter in einer Konsolidierung und notiert knapp unter der 3.400-Punkte-Marke. (Stand: 03.09.2018)

Stand: 09.09.2018

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 07.09.2018

Ausgabepreis	96,08 EUR
Rücknahmepreis	91,50 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	93,08 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	81,99 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRRI)	5
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	37,55 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

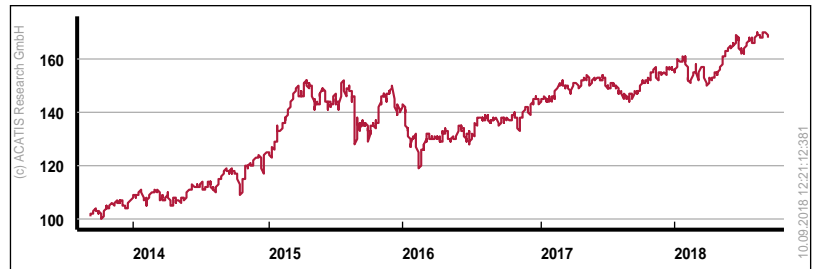
Für den 5-Jahres-Zeitraum	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	13,3 %	12,6 %
max. Verluste (gleitend)	-33,6 %	-28,6 %
Längste Verlustperiode in Monaten	5	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,2 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	7,0 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3	0,5
Treynor Ratio	3,9 %	6,8 %
Information Ratio	-0,03	0,0

Kontakt

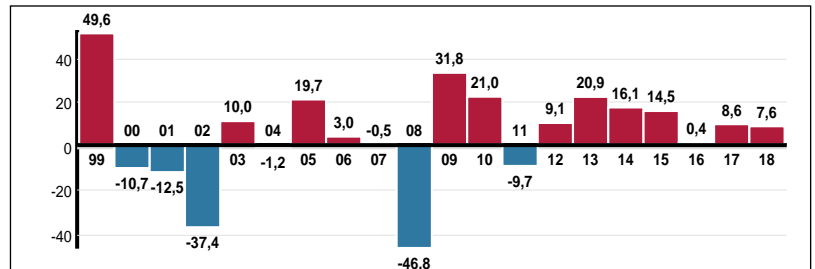
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 67,8 % (10,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 7,6 %	-	08.2013 bis 08.2018	+ 73,1 %	+ 11,6 %
der letzten 12 Monate	+ 15,7 %	-	08.2012 bis 08.2017	+ 61,6 %	+ 10,1 %
der letzten 3 Jahre	+ 23,6 %	+ 7,3 %	08.2011 bis 08.2016	+ 80,3 %	+ 12,5 %
der letzten 5 Jahre	+ 67,8 %	+ 10,9 %	08.2010 bis 08.2015	+ 75,1 %	+ 11,8 %
der letzten 10 Jahre	+ 103,7 %	+ 7,4 %	08.2009 bis 08.2014	+ 66,1 %	+ 10,7 %
der letzten 15 Jahre	+ 88,3 %	+ 4,3 %	08.2008 bis 08.2013	+ 15,3 %	+ 2,9 %
der letzten 20 Jahre	+ 68,9 %	+ 2,7 %			
seit Auflegung	+ 131,0 %	+ 3,9 %			

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 99,5 %	+ 7,1 %
08.2007 bis 08.2017	+ 32,2 %	+ 2,8 %
08.2006 bis 08.2016	+ 36,3 %	+ 3,1 %
08.2005 bis 08.2015	+ 45,7 %	+ 3,8 %
08.2004 bis 08.2014	+ 30,5 %	+ 2,7 %
08.2003 bis 08.2013	+ 12,8 %	+ 1,2 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD	14,2 %
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd A	10,5 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis.	9,3 %
JPMorgan-US Value Fund	7,2 %
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I	6,4 %
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E.	6,1 %
iShares VII Core S&P 500 U. ETF	5,9 %

Anlagekommentar

Trotz einer Vielzahl globaler Unruheherde markierte der US-Leitindex S&P 500 ein weiteres Allzeithoch. Da sich die globalen Krisen zuletzt häuften, könnte es sein, dass diese sich stärker auf die Wirtschaft und die Aktienmärkte auswirken und das Ende des Bullenmarktes einleiten. Wahrscheinlicher ist es jedoch, dass die politischen Konflikte weltweit nicht noch stärker eskalieren und sich das Wirtschaftswachstum wieder stabilisiert. Besonders die europäischen Aktienmärkte, die zuletzt stärker unter den globalen Auseinandersetzungen gelitten haben, wären dann wieder von einem Umfeld wachsender Unternehmensgewinne und niedriger Kapitalmarktzinsen geprägt und könnten Kursgewinne verbuchen, was sich wiederum positiv auf die diesigen Aktienkurse auswirken würde. (Stand: 03.09.2018)

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

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 07.09.2018

Ausgabepreis	53,71 EUR
Rücknahmepreis	52,15 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	54,94 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	52,15 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt- und Renten-Fonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRR1)	3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondsaufliegung	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	15,98 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.	2,4 %
max. Verluste (gleitend)	-3,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,08 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	-0,01
Tracking Error p.a.	3,9 %
Sharpe Ratio	0,4
Treynor Ratio	-73,2 %
Information Ratio	0,02

Kontakt

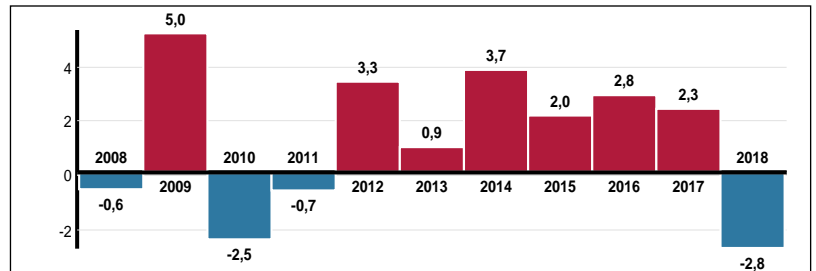
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 8,6 % (1,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

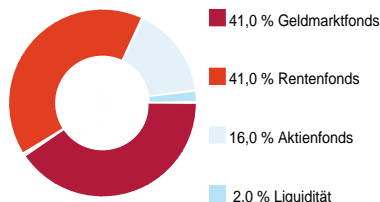
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-2,8 %	-	08.2013 bis 08.2018	+9,7 %	+ 1,9 %
der letzten 12 Monate	-1,7 %	-	08.2012 bis 08.2017	+ 11,2 %	+ 2,1 %
der letzten 3 Jahre	+ 2,9 %	+ 1,0 %	08.2011 bis 08.2016	+ 12,5 %	+ 2,4 %
der letzten 5 Jahre	+ 8,6 %	+ 1,7 %	08.2010 bis 08.2015	+ 8,5 %	+ 1,6 %
seit Auflegung	+ 13,7 %	+ 1,3 %	08.2009 bis 08.2014	+ 3,8 %	+ 0,8 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	7,4 %
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I- eur h	6,4 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. R	6,3 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd AI Dis. EUR	6,3 %
Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.AHI EUR	6,2 %
Nomura Fds Ire-GI.Dynamic Bond A EUR Hedged	6,2 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	6,0 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondsaufliegung



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-Fondsaufliegung an.

Anlagekommentar

Die zuletzt geringen Bewegungen an den Finanzmärkten täuschen über die bestehenden Unsicherheiten hinweg. So lässt sich die jüngste Phase bestenfalls unter „Zeit für eine Atempause“ verbuchen. Diese zeigt sich auch an den Rentenmärkten. Angesichts des begrenzten Inflationsdrucks in Euroland lässt sich kaum Renditedruck bei Staatsanleihen ausmachen. Doch auch hier hält sich der Effekt auf die Zinswartungen (noch) in Grenzen. Anders in den USA. Hier ist nicht nur das Wachstum, sondern auch die Inflation höher. Gebremst wird der daraus resultierende mögliche Renditeauftrieb durch Safe-haven-Zuflüsse und US-Präsident Trump. Zunächst konnten Aktien noch davon profitieren, dass der Handelskonflikt in Nordamerika zwischen den NAFTA-Partnern USA und Mexiko beigelegt worden ist. Trump aber lässt nicht locker. Er scheint sich nun wieder den Großen zuzuwenden: China und Europa. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

Ausgabepreis	46,65 EUR
Rücknahmepreis	45,29 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	46,30 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	44,65 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse (SRRI)	3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	63,81 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.11.2017
Ausschüttungshöhe	0,60 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Laufende Kosten	0,59 % (Geschäftsjahr 16/17)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

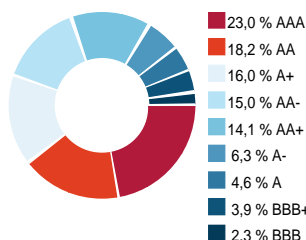
Fondskennzahlen

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	0,7
Treynor Ratio	1,8 %	2,3 %
Information Ratio	-0,02	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

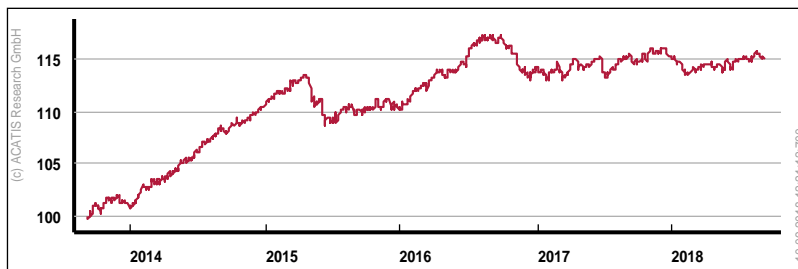


Kontakt

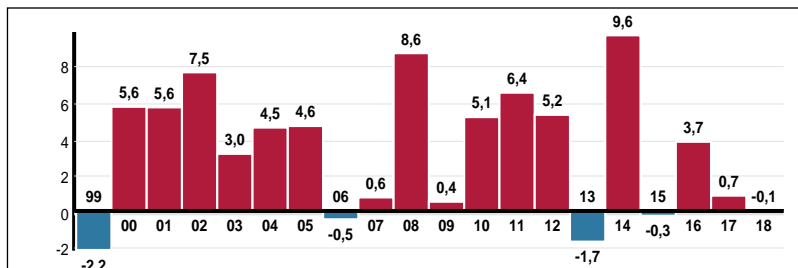
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 14,9 % (2,8 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung

	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,1 %	-
der letzten 12 Monate	-0,3 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 4,4 %	+ 1,4 %
der letzten 5 Jahre	+ 14,9 %	+ 2,8 %
der letzten 10 Jahre	+ 42,4 %	+ 3,6 %
der letzten 15 Jahre	+ 59,1 %	+ 3,1 %
der letzten 20 Jahre	+ 95,5 %	+ 3,4 %
der letzten 25 Jahre	+ 174,0 %	+ 4,1 %
der letzten 30 Jahre	+ 297,6 %	+ 4,7 %
seit Auflegung	+ 314,0 %	+ 4,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2013 bis 08.2018	+ 14,7 %	+ 2,8 %
08.2012 bis 08.2017	+ 12,4 %	+ 2,4 %
08.2011 bis 08.2016	+ 22,3 %	+ 4,1 %
08.2010 bis 08.2015	+ 15,1 %	+ 2,9 %
08.2009 bis 08.2014	+ 24,3 %	+ 4,4 %
08.2008 bis 08.2013	+ 25,1 %	+ 4,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

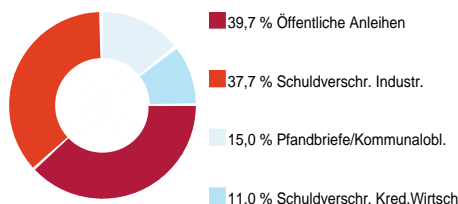
10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 43,5 %	+ 3,7 %
08.2007 bis 08.2017	+ 44,5 %	+ 3,7 %
08.2006 bis 08.2016	+ 47,6 %	+ 4,0 %
08.2005 bis 08.2015	+ 37,3 %	+ 3,2 %
08.2004 bis 08.2014	+ 45,0 %	+ 3,8 %
08.2003 bis 08.2013	+ 39,0 %	+ 3,3 %

Rentenkenntzahlen

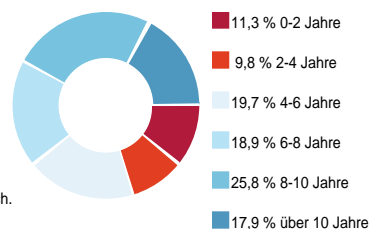
durchschnittl. Kurs	104,2 %
Kupon	1,7 %
laufende Verzinsung	1,7 %
Restlaufzeit	7,7 Jahre
Duration	7,2 Jahre
mod. Duration	7,2 Jahre
Rendite	0,7 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Ab 2019 wird das Eurosystem keine Nettoneukäufe im Rahmen seiner Anleiheankaufprogramme mehr vornehmen und lediglich fällig werdende Wertpapiere reinvestieren. Auf den kommenden EZB-Sitzungen wird das Direktorium die Reinvestitionspolitik konkretisieren, wobei grundsätzlich davon auszugehen ist, dass die EZB eine größtmögliche Flexibilität anstreben wird. Mit Blick auf die „beträchtliche Zeit“, in der die Reinvestitionen vollumfänglich fortgeführt werden sollen, ist allerdings noch nicht mit einer klaren Aussage zu rechnen. Zieht man jedoch Parallelen zum Agieren der Fed, könnte die EZB in etwa drei Jahre nach dem Ende der Anleihe-Nettoneukäufe mit ihrer Bilanzreduktion beginnen. Dies bedeutet jedoch im Umkehrschluss, dass das Eurosystem angesichts bedeutender Fälligkeiten bis auf Weiteres als stetiger Nachfrager in den betroffenen Anleihe-Segmenten erhalten bleibt. (Stand: 03.09.2018)

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: 09.09.2018

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 07.09.2018

Ausgabepreis	44,14 EUR
Rücknahmepreis	43,70 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	44,39 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	43,69 EUR

Fondsdaten

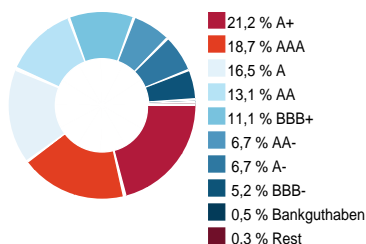
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Euro-Rentenfonds, Kurzläufer u. geldmarktnahe Instrumente
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten-Hess
Risikoklasse (SRRI)	1
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig (kürzer als 3 Jahre)
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	52,47 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	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	9
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,004 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,1	1,0
Tracking Error p.a.	0,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,1	0,07
Treynor Ratio	0,10 %	0,05 %
Information Ratio	0,008	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %



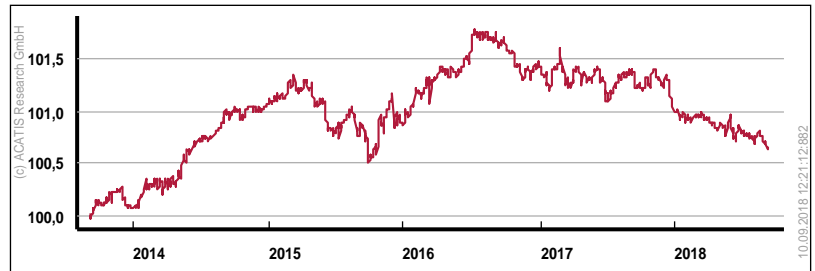
Kontakt

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

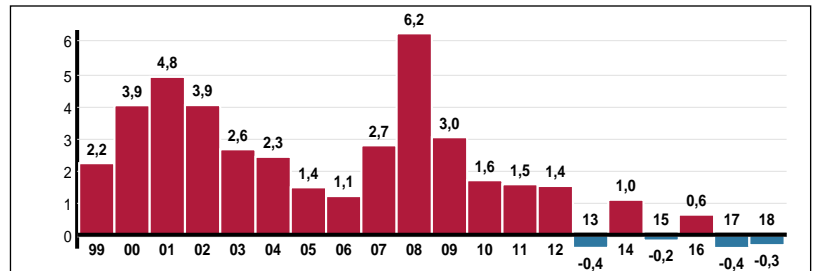
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

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.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 0,6 % (0,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,3 %	-
der letzten 12 Monate	-0,7 %	-
der letzten 3 Jahre	-0,2 %	-0,1 %
der letzten 5 Jahre	+0,6 %	+0,1 %
der letzten 10 Jahre	+11,7 %	+1,1 %
der letzten 15 Jahre	+24,5 %	+1,5 %
der letzten 20 Jahre	+48,6 %	+2,0 %
der letzten 25 Jahre	+83,0 %	+2,4 %
seit Auflegung	+89,3 %	+2,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2013 bis 08.2018	+0,7 %	+0,1 %
08.2012 bis 08.2017	+0,9 %	+0,2 %
08.2011 bis 08.2016	+3,1 %	+0,6 %
08.2010 bis 08.2015	+3,1 %	+0,6 %
08.2009 bis 08.2014	+5,7 %	+1,1 %
08.2008 bis 08.2013	+11,3 %	+2,2 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

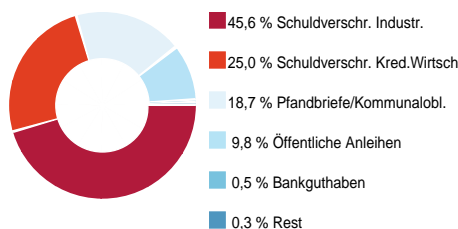
10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+12,0 %	+1,1 %
08.2007 bis 08.2017	+16,5 %	+1,5 %
08.2006 bis 08.2016	+19,3 %	+1,8 %
08.2005 bis 08.2015	+18,7 %	+1,7 %
08.2004 bis 08.2014	+21,7 %	+2,0 %
08.2003 bis 08.2013	+23,9 %	+2,2 %

Rentenkennzahlen

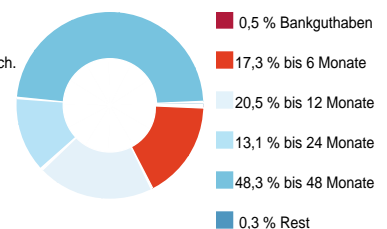
durchschnittl. Kurs	100,6 %
Kupon	0,8 %
laufende Verzinsung	0,7 %
Restlaufzeit	1,8 Jahre
Duration	1,8 Jahre
mod. Duration	1,8 Jahre
Rendite	0,0 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Ab 2019 wird das Eurosystem keine Nettoeinkäufe im Rahmen seiner Anleihekaufprogramme mehr vornehmen und lediglich fällig werdende Wertpapiere reinvestieren. Auf den kommenden EZB-Sitzungen wird das Direktorium die Reinvestitionspolitik konkretisieren, wobei grundsätzlich davon auszugehen ist, dass die EZB eine größtmögliche Flexibilität anstreben wird. Mit Blick auf die „beträchtliche Zeit“, in der die Reinvestitionen vollumfänglich fortgeführt werden sollen, ist allerdings noch nicht mit einer klaren Aussage zu rechnen. Zieht man jedoch Parallelen zum Agieren der Fed, könnte die EZB in etwa drei Jahre nach dem Ende der Anleihe-Nettoeinkäufe mit ihrer Bilanzreduktion beginnen. Dies bedeutet jedoch im Umkehrschluss, dass das Eurosystem angesichts bedeutender Fälligkeiten bis auf Weiteres als stetiger Nachfrager in den betroffenen Anleihe-Segmenten erhalten bleibt. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

Ausgabepreis	45,86 EUR
Rücknahmepreis	45,86 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	46,05 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	45,85 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471780
Fondsart	Geldmarktfonds Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRRI)	1
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	kurzfristig (kürzer als 3 Jahre)
Fondauflegung	3. März 2003
Fondsvermögen	65,78 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

Für den 5-Jahres-Zeitraum

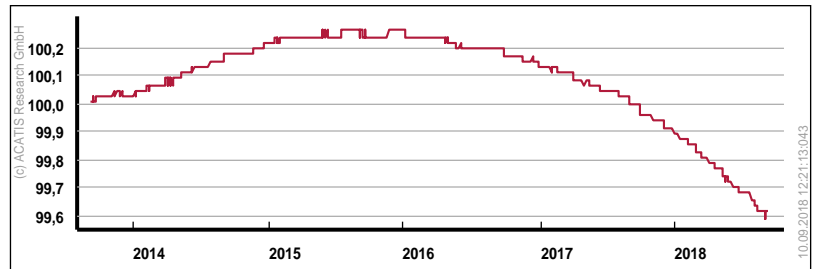
	AL Trust €uro Cash
Volatilität p.a.	0,2 %
max. Verluste (gleitend)	-0,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	2
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

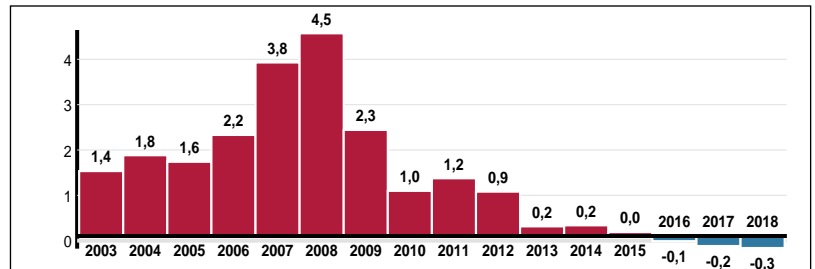
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de

ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



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



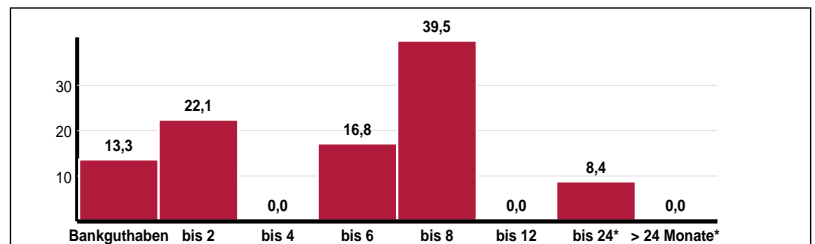
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung

	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,3 %	-
des letzten Monats	-0,0 %	-
der letzten 3 Monate	-0,1 %	-
der letzten 12 Monate	-0,4 %	-
der letzten 3 Jahre	-0,6 %	-0,2 %
der letzten 5 Jahre	-0,4 %	-0,1 %
seit Auflegung	+ 22,4 %	+ 1,3 %

Portfoliokennzahlen

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

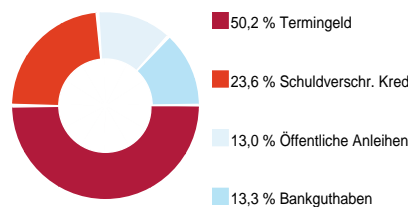


Restlaufzeiten in %

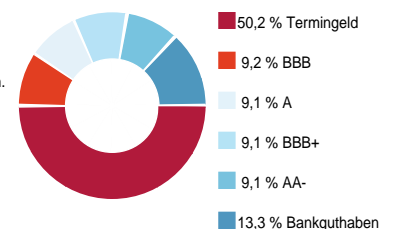
*Geldmarktinstrumente (siehe Anlageschwerpunkt)

Portfoliostruktur

Anlagesegmente



Kreditratings in %



Anlagekommentar

Die Europäische Zentralbank hat die Leitzinsen erwartungsgemäß nicht verändert, dafür aber das Statement angepasst und das Ende des Anleihekaufprogramms in Aussicht gestellt. Demnach soll das monatliche Volumen ab Oktober auf 15 Mrd. EUR halbiert und Ende des Jahres ganz ein-gestellt werden. Der Ausblick für die Leitzinsen hat sich insofern geändert, als dass der EZB-Rat nun davon ausgeht, dass diese bis über den Sommer 2019 hinaus auf dem aktuellen Niveau bleiben werden. Präsident Draghi war zudem bemüht, Zinsfantasien im Zaum zu halten. Am Geldmarkt gibt es weiterhin keine großen Bewegungen. Der EONIA-Satz hat sich in einer Range von -0,36% bis -0,37% bewegt. Da eine Straffung der Geldpolitik durch die EZB in den kommenden Monaten ausgeschlossen scheint, ergibt sich kein Aufwärtspotenzial für die erzielbaren Renditen am Geldmarkt. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

Ausgabepreis	81,09 EUR
Rücknahmepreis	77,23 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	79,41 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	71,16 EUR

Fondsdaten

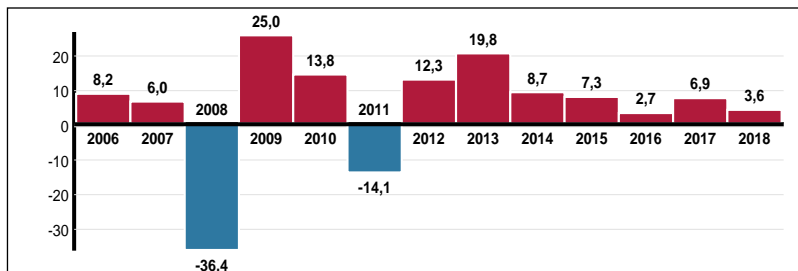
ISIN	DE000A0HOPHO
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRR)	5
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	154,10 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	29.08.2018
Ausschüttungshöhe	0,70 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	4,76%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.
Laufende Kosten	2,28% (Geschäftsjahr 17/18)
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.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit fünf Jahren: 43,7 % (7,5 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 3,6 %	-	08.2013 bis 08.2018	+ 48,7 %	+ 8,3 %
der letzten 12 Monate	+ 9,7 %	-	08.2012 bis 08.2017	+ 48,1 %	+ 8,2 %
der letzten 3 Jahre	+ 16,8 %	+ 5,3 %	08.2011 bis 08.2016	+ 60,0 %	+ 9,9 %
der letzten 5 Jahre	+ 43,7 %	+ 7,5 %	08.2010 bis 08.2015	+ 48,4 %	+ 8,2 %
der letzten 10 Jahre	+ 67,8 %	+ 5,3 %	08.2009 bis 08.2014	+ 47,7 %	+ 8,1 %
seit Auflegung	+ 58,9 %	+ 3,9 %	08.2008 bis 08.2013	+ 12,6 %	+ 2,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 67,5 %	+ 5,3 %
08.2007 bis 08.2017	+ 31,6 %	+ 2,8 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

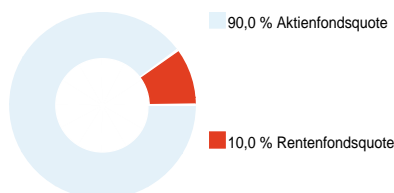
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	7,8 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	7,7 %
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	7,6 %
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	7,6 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	7,6 %
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	7,4 %
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	7,3 %

Fondskennzahlen

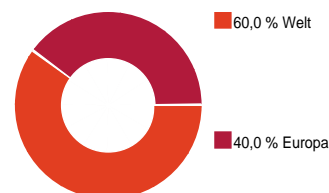
Seit Auflegung	AL Trust Chance
Volatilität p.a.	11,2 %
max. Verluste (gleitend)	-14,8 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,2
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteile



Basis-Regionen-Aufteilung



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

Zuletzt haben die USA und Mexiko einen Kompromiss für ein neues Handelsabkommen gefunden. An den Börsen wurde dies positiv aufgenommen, da viele Marktteilnehmer wohl mit einem kompletten Scheitern der NAFTA-Neuverhandlungen gerechnet hatten und von diesem Kompromiss somit positiv überrascht wurden. Allerdings ist das neue Abkommen auch deutlich restriktiver und protektionistischer. Deshalb ist es ein zweischneidiges Schwert: Es zeigt, dass US-Präsident Trump im Zweifel zu Zugeständnissen bereit ist und seine harte Haltung nicht in Stein gemeißelt ist. Gleichzeitig ist es aber auch ein Beleg dafür, dass „America First“ und Protektionismus mehr als leere Worthülsen sind und bestehende Freihandelsmöglichkeiten zumindest eingeschränkt werden. Insbesondere gegenüber China wird Trump wohl kaum zu spürbaren Zugeständnissen bereit sein. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

Ausgabepreis	75,86 EUR
Rücknahmepreis	72,94 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	74,78 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	69,54 EUR

Fondsdaten

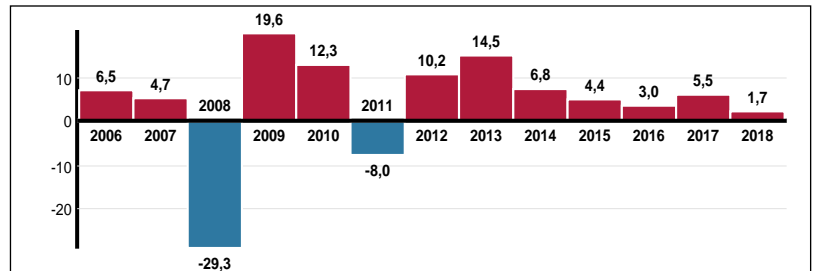
ISIN	DE000A0H0PG2
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse (SRR)	4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflage	5. September 2006
Fondsvermögen	69,62 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	29.08.2018
Ausschüttungshöhe	0,70 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	3,85%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,35% p.a.
Laufende Kosten	2,10% (Geschäftsjahr 17/18)
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: 31,2 % (5,6 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 1,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 6,1 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 12,3 %	+ 4,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 31,2 %	+ 5,6 %
der letzten 10 Jahre	+ 57,0 %	+ 4,6 %
seit Auflegung	+ 51,4 %	+ 3,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
08.2013 bis 08.2018	+ 34,6 %	+ 6,1 %
08.2012 bis 08.2017	+ 36,2 %	+ 6,4 %
08.2011 bis 08.2016	+ 45,4 %	+ 7,8 %
08.2010 bis 08.2015	+ 38,9 %	+ 6,8 %
08.2009 bis 08.2014	+ 42,2 %	+ 7,3 %
08.2008 bis 08.2013	+ 16,5 %	+ 3,1 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 56,8 %	+ 4,6 %
08.2007 bis 08.2017	+ 32,1 %	+ 2,8 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR	13,0 %
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	12,9 %
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	5,5 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	5,3 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	5,2 %
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	5,1 %
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	5,0 %

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

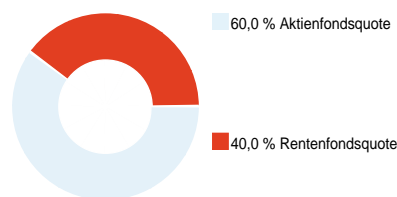
	AL Trust Wachstum
Volatilität p.a.	8,5 %
max. Verluste (gleitend)	-12,4 %
Längste Verlustperiode in Monaten	13
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

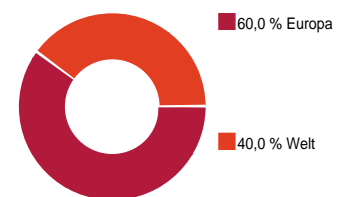
ALTE LEIPZIGER
Trust Investment-Gesellschaft mbH
Alte Leipziger-Platz 1
61440 Oberursel
Telefon: 06171 - 6667
Telefax: 06171 - 663709
trust@alte-leipzig.de
www.alte-leipzig.de
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteile



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Gestützt vom US-Steuerimpuls und günstigen Finanzierungsbedingungen befindet sich die globale Konjunktur derzeit weiterhin im Aufschwung und stützt die positiven Wachstumsprognosen für 2018. Trotz einiger Hoffnungsschimmer (Handelsabkommen EU-Japan und Deeskalation im Handelsstreit zwischen den USA und der EU) spitzt sich der Handelskonflikt vor allem mit China zu und die Brexit-Verhandlungen gestalten sich schwierig. Mit der Einführung zusätzlicher Zölle sollte der globale Aufschwung 2019 an Dynamik verlieren. Die Notenbanken dürften ihren Normalisierungskurs 2018 unbeirrt fortsetzen: die Fed mit zwei weiteren Zinserhöhungen und die EZB mit dem Ende der QE-Nettokäufe. Angesichts der schwächeren Konjunktur sollten die Notenbanken ab Mitte 2019 von weiteren Strafmaßnahmen absehen. Die Aktienmärkte blenden aktuell bestehende Risiken weitestgehend (noch) aus. (Stand: 03.09.2018)

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 07.09.2018

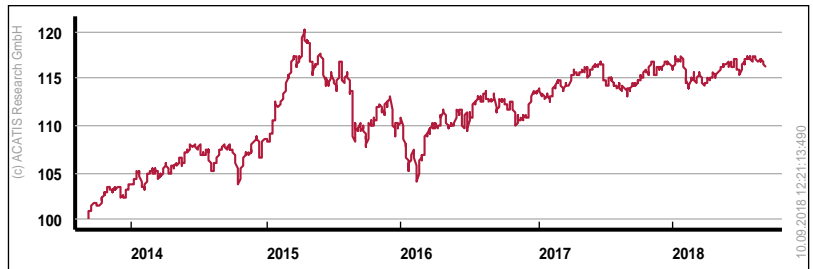
Ausgabepreis	63,25 EUR
Rücknahmepreis	61,41 EUR
Zwischengewinn	0,00 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	62,73 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	60,87 EUR

Fondsdaten

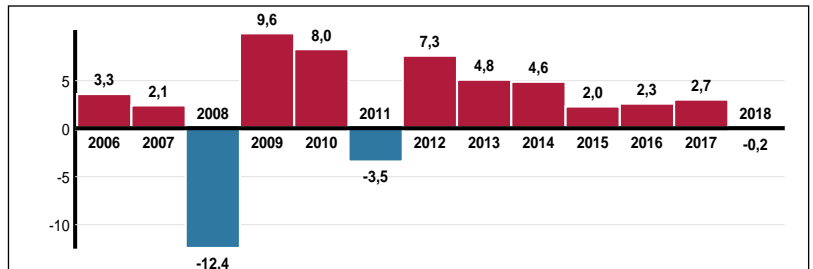
ISIN	DE000A0H0PF4
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Rentenfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Christian Krotz
Risikoklasse (SRRI)	4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondsaufliegung	5. September 2006
Fondsvermögen	32,09 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	29.08.2018
Ausschüttungshöhe	0,60 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	2,91%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,15% p.a.
Laufende Kosten	1,94% (Geschäftsjahr 17/18)
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: 16,1 % (3,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-0,2 %	-
der letzten 12 Monate	+ 2,1 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 5,4 %	+ 1,8 %
der letzten 5 Jahre	+ 16,1 %	+ 3,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 33,5 %	+ 2,9 %
seit Auflegung	+ 32,8 %	+ 2,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
08.2013 bis 08.2018	+ 17,5 %	+ 3,3 %
08.2012 bis 08.2017	+ 16,3 %	+ 3,1 %
08.2011 bis 08.2016	+ 23,8 %	+ 4,4 %
08.2010 bis 08.2015	+ 18,4 %	+ 3,4 %
08.2009 bis 08.2014	+ 24,2 %	+ 4,4 %
08.2008 bis 08.2013	+ 13,6 %	+ 2,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

10 Jahre	absolut	p.a.
08.2008 bis 08.2018	+ 33,4 %	+ 2,9 %
08.2007 bis 08.2017	+ 25,2 %	+ 2,3 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	17,1 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis. EUR	15,7 %
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF	11,2 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	6,9 %
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd Reg. Shares E Dis.	6,8 %
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR	6,2 %
Mor.St.-Inv.-Global Opportunity A USD	2,8 %

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

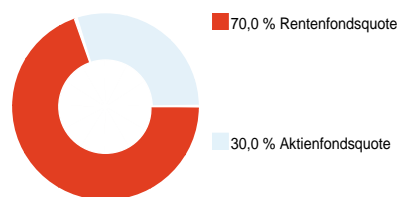
Kontakt

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

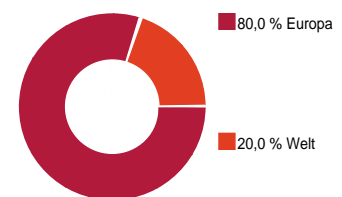
ALTE LEIPZIGER - HALLESCHER Konzern

Portfoliostruktur

Basis-Fondsaufliegung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Gestützt vom US-Steuerimpuls und günstigen Finanzierungsbedingungen befindet sich die globale Konjunktur derzeit weiterhin im Aufschwung und stützt die positiven Wachstumsprognosen für 2018. Trotz einiger Hoffnungsschimmer (Handelsabkommen EU-Japan und Deeskalation im Handelsstreit zwischen den USA und der EU) spitzt sich der Handelskonflikt vor allem mit China zu und die Brexit-Verhandlungen gestalten sich schwierig. Mit der Einführung zusätzlicher Zölle sollte der globale Aufschwung 2019 an Dynamik verlieren. Die Notenbanken dürften ihren Normalisierungskurs 2018 unbeirrt fortsetzen: die Fed mit zwei weiteren Zinserhöhungen und die EZB mit dem Ende der QE-Nettokäufe. Angesichts der schwächeren Konjunktur sollten die Notenbanken ab Mitte 2019 von weiteren Strafmaßnahmen absehen. Die Aktienmärkte blenden aktuell bestehende Risiken weitestgehend (noch) aus. (Stand: 03.09.2018)

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.

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen

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

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 – 09.2018