

März 2021

Invest-Report

Marktumfeld und Strategie

Corona-Pandemie verliert den Schrecken für die Konjunktur

Im Februar kehrte aufgrund gestiegener Inflationserwartungen die Unsicherheit an die Wertpapiermärkte zurück. Einher ging dies mit einem zunehmenden Anstieg der Volatilität an den Aktien- und einem Renditeanstieg an den Rentenmärkten. Auch wenn es bereits in Ländern außerhalb der Europäischen Union, zum Beispiel in Israel und Großbritannien, bereits sehr ermutigende Impffortschritte gibt, kann hinsichtlich der Corona-Pandemie weiter keine Entwarnung gegeben werden.

Im Gegenteil: Die Pandemie ist derzeit trotz steigender Anzahl an verfügbaren Impfstoffen überwiegend noch nicht kontrollierbar. Die Fallzahlen steigen teilweise wieder deutlich, so in Tschechien oder Frankreich.

Wichtige Indizes und Kurse

 Datenabruf 01.03.2021 09:33 Uhr
 Alle Angaben ohne Gewähr

| | |
|---------------------------|---------|
| DAX 30 | 13.964 |
| Euro Stoxx 50 | 3.962 |
| Dow Jones Industrial | 31.260 |
| Standard & Poor's 500 | 3.855 |
| Nikkei 225 | 29.663 |
| REX Gesamt Kursindex | 492,72 |
| Umlaufrendite in % | -0,32 |
| Gold je Feinunze in US-\$ | 1.749 |
| €uro in US-\$ | 1,20554 |
| Rohöl (Brent) in US-\$ | 65,48 |

Auch in Deutschland stiegen sie zuletzt, von einem ermäßigten Niveau ausgehend, wieder leicht an.

Gleichwohl verliert die Pandemie aber zunehmend den Schrecken für die Konjunktur. Auch wenn in vielen Ländern bestehende oder wieder verschärfte Restriktionen die Wirtschaft zunächst weiter belasten, sollte mit einem Anstieg der zur Verfügung stehenden Impfdosen und durch eine hohe Impfbereitschaft der Bevölkerung in den kommenden Wochen und Monaten eine nachhaltige Aufhebung der Restriktionen ermöglicht werden können. Dadurch können sich dann, besonders in den USA, die Fiskalpakete voll entfalten, und es dürfte zu Nachholeffekten bei Konsum und Unternehmensinvestitionen kommen.

Da die höhere Nachfrage in einigen Bereichen auf eingeschränkte Kapazitäten trifft, dürfte die Inflation im Jahresverlauf 2021 weltweit temporär weiter moderat steigen. Die Kapazitätsauslastung ist insgesamt jedoch gering, daher gehen wir nicht von einer sich selbst verstärkenden Inflationsspirale aus. In unsicherem Umfeld erwarten wir 2021 kein Ende der ultralockeren Geldpolitik der großen Zentralbanken.

US-Treasuries mit zuletzt anziehenden Renditen – aber keine grundsätzliche Trendwende

In Verbindung mit den beschlossenen umfangreichen Fiskalmaßnahmen hatten vor allem in den Vereinigten Staaten Inflationssorgen zu einem Anstieg der längerfristigen Renditen am Treasury-Markt geführt. Der zu beobachtende Renditeanstieg wird aber von den unentwegt weiter fortgesetzten Anleihekäufen der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) abgefedert. Das kurze Ende der Zinskurve ist zudem durch die Niedrigzinspolitik noch gut verankert. Dennoch sollte sich die Versteilerung der Renditekurve fortsetzen können. Das Alte Leipziger-Fondsmanagement erwartet die Renditen der 10-jährigen Treasuries am Jahresende 2021 bei 1,5 %. Auch am Bund-Markt wirkten erhöhte Inflationserwartungen und die negativen US-Vorgaben tendenziell belastend. 10-jährige Staatsanleihen der Bundesrepublik Deutschland sollten Richtung -0,2 % zulegen können. Die Flucht aus Anleihen lässt die Kurse der Rentenpapiere fallen, während die Renditen klettern.

Angesichts längerfristig negativer Pandemiefolgen und historisch hoher Verschuldung sehen wir allerdings keine grundsätzliche Trendwende hin zu deutlich steigenden Renditen diesseits und jenseits des Atlantiks. Zwar dürften sich die wichtigsten Notenbanken über den jüngsten Anstieg der Inflationsrate und steigende Inflationserwartungen in ihrer Politik bestätigt sehen. Schließlich haben sie seit Jahren außergewöhnliche Maßnahmen ergriffen, um die Inflation in Richtung ihrer Ziele zu bewegen. Erst wenn das Pendel direkt von einem Extrem „niedrige bzw. negative Inflationsraten“ in das andere Extrem „sehr hohe Inflationsraten“ umschlagen sollte, müsste dies den Währungshütern Sorge bereiten.

Notenbanken haben kein Interesse daran, den erwarteten Konjunkturaufschwung abzuwürgen

Steigende Transport- und Rohstoffkosten, der Ölpreis steigt seit Monaten deutlich an und Sondereffekte bei Steuersätzen und Inflationsmaßen in Europa – so zum Beispiel in Deutschland nach Rücknahme der Mehrwertsteuersätze – sollten temporär preissteigernd wirken können. Weiterhin dürfte nach einer schrittweisen Aufhebung der Corona-Restriktionen in den kommenden Wochen der aufgestaute Konsum in einigen Bereichen auf eingeschränkte Kapazitäten treffen und preissteigernde Wirkung entfalten können. Wegen des erwarteten zusätzlichen Konjunkturpakets in den USA, das im März beschlossen werden dürfte, sollte dieser Effekt dort besonders stark ausfallen. Solange die Arbeitslosigkeit hoch ist, sollte es nicht zu einer Lohn-/Preis-Spirale kommen, die die Inflation nachhaltig erhöht.

Die meisten potenziellen Inflationstreiber dürften nur bei einer anhaltend boomenden Konjunktur Bestand haben. Aufgrund der insgesamt wachstumshemmenden Langfristeffekte der Pandemie erwarten wir dieses Szenario aber nicht. Der sich abzeichnende Boom wird stark durch die günstigen Finanzierungsbedingungen hervorgerufen, die den Staaten und Unternehmen eine massive Ausweitung der Verschuldung ermöglichen. Würde sich der Renditeanstieg an den Anleihemärkten ungebremst fortsetzen, könnte dieser daher den Aufschwung gefährden.



Da ein Abwürgen des Aufschwungs nicht den Interessen der Notenbanken dient, sollten diese den Versuch unternehmen, Erwartungen eines überbordenden Inflationsanstiegs sowie einer schnellen geldpolitischen Wende zu zerstreuen. Trotz kurzfristiger Turbulenzen und hoher Bewertungen bleiben wir deshalb positiv für risikoreichere Assets wie die Aktienmärkte eingestellt.

Aktienmärkte bleiben monetär und fundamental gut unterstützt

Die Aktienmärkte werden zwar von den beschriebenen Entwicklungen an den Anleihemärkten negativ tangiert. Allerdings profitieren sie auch von den positiven Überraschungen bei den Unternehmensgewinnen und der Perspektive einer fortgesetzten Konjunkturerholung, die in den USA durch fiskalische Impulse zusätzliche Dynamik erhält.

Wesentlich unterstützt wird der Aufwärtstrend durch die üppige Liquiditätsversorgung im Zuge der QE-Programme der Notenbanken, die sich in einer außerordentlich hohen Geldmengendynamik zeigt. Mit den liquiditätsgetriebenen Kursgewinnen steigen aber die Risiken von möglichen Übertreibungen. So bewegen sich die Bewertungen der global wichtigen Aktienindizes insgesamt bereits auf hohem Niveau und die Investorenpositionierung ist nach umfangreichen Umschichtungen in Aktien bereits seit Monaten offensiv.

Größere Korrekturrisiken sollten sich nach unserer Einschätzung daraus aber erst dann ergeben, wenn die Notenbankunterstützung heruntergefahren wird oder sich die Weltwirtschaft nachhaltig eintrübt. Beides erwarten wir in den nächsten Monaten nicht. Daher sollten Korrekturen temporär bleiben und die Aktienmärkte durchaus noch Luft nach oben haben.

Markteinschätzung in Kürze

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

Aktien Deutschland ↗

- + Dynamik der deutschen Wirtschaft ist stabil, weiter solide Binnennachfrage
- + Unternehmensgewinne bleiben robust, Stimmungsindikatoren sollten bald drehen
- US-Zinswende, trotz Wechsel im Weißen Haus protektionistische Tendenzen, neue Ausrichtung der US-Außenpolitik und jederzeit mögliche geopolitische Stürfeuer
- Dem US-Handelskonflikt mit China könnte weiter eine Eskalation mit Deutschland und Europa folgen

Aktien Europa →

- + Der private Konsum und steigende Investitionen sind die zentralen Wachstumsstützen in einem ansonsten sich stabilisierenden Konjunkturmilieu
- + Angesichts der Risiken durch den Handelsstreit mit den USA ist der konjunkturelle Ausblick dennoch verhalten positiv
- Weitere Eskalation des Handelsstreits zwischen den USA und China birgt Risiken. Europa könnte jederzeit ebenfalls in den Konflikt hineingezogen werden
- Der ohnehin fragile Finanzsektor in Südeuropa bleibt aufgrund der hohen Staatsverschuldung krisenanfällig

Aktien USA →

- + Der Konjunkturboom, den Präsident Bidens Ausgabenprogramme auslösen dürften, treibt die US-

Wachstumserwartungen nach oben und stützt zusätzlich den US-Dollar

- + Inflationsdruck infolge zunehmender Löhne aufgrund steigender Erwerbsquote eher unwahrscheinlich
- Der Aktienmarkt ist auf kurze Sicht korrekturanfällig, der positive Gesamttrend sollte erhalten bleiben
- Gefahr einer weiter steigenden Schuldenquote

Aktien Japan ↗

- + Die japanische Volkswirtschaft hat ihre Schwächephase überwunden
- Allerdings leidet sie noch unter dem chinesisch-amerikanischen Handelskonflikt, auch mit Südkorea besteht ein Handelsstreit

Emerging Markets ↗

- + Höheres Potenzialwachstum als in den etablierten Industrieländern, meist Bewertungsabschlag zu entwickelten Märkten
- + Profitieren von stabilen, leicht steigenden Rohstoffpreisen
- Stärkerer US-Dollar und höhere Zinsen belasten die in US-Dollar verschuldeten Länder

Staatsanleihen Euroland →

- + QE-Programm der EZB sorgt für weiterhin strukturell niedrige Renditen bei Bundes- und Peripherieanleihen
- Die hohen Schuldenquoten und die daraus folgende fundamental schwache Nachfragedynamik in der

Euro-Zone schränken den geldpolitischen Handlungsspielraum der EZB ein und führen zu strukturell extrem niedrigen Renditen. Reale, d.h. inflationsbereinigte Zinsen werden in Deutschland noch für lange Zeit niedrig bleiben

- Fortsetzung des Konjunkturzyklus im Euroraum und vorsichtige Erholung der Inflationserwartungen

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 überbewertet

Euro / US-Dollar ↘

- Der US-Dollar erhält Auftrieb durch das geplante Konjunkturpaket, das die US-Wirtschaft anschieben wird
- Überraschend starker US-Arbeitsmarktbericht beflügelt den US-Dollar im Vergleich mit allen wichtigen Währungen, auch gegenüber dem Euro

Stand: 01.03.2021

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. Mit Hilfe eines quantitativen Ansatzes werden einzelne Aktien mit nachhaltig positivem Trend und gleichzeitig geringem Risiko übergewichtet. AL Trust-Aktienfonds verfolgen ein "Responsible Engagement Overlay" (reo®), wonach die Aktienbestände zu Umwelt, Sozialem und guter Unternehmensführung überprüft werden. Gespräche mit Unternehmensleitungen und die Stimmrechtsausübung in den Portfoliogesellschaften dienen dem Ziel, das Management von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in Unternehmen zu verbessern.

Anteilpreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|------------|
| Ausgabepreis | 125,30 EUR |
| Rücknahmepreis | 119,33 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 125,08 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 75,72 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471608 |
| Fondsart | Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Andreas Maxein |
| Risikoklasse (SRRI) | 6 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 1. Juni 1987 |
| Fondsvermögen | 153,33 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 1,00 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 | 1,58 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| Depotbank | The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M. |

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

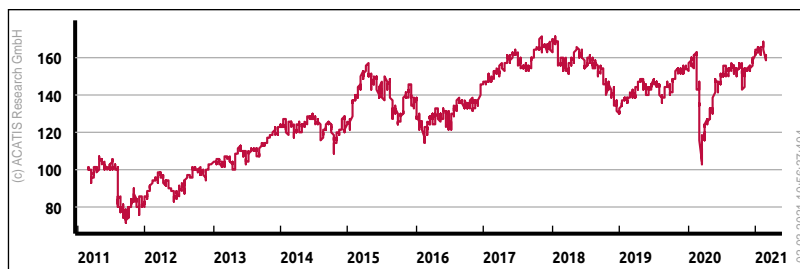
| | AL Trust Aktien Deutschland | MSCI Germany |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|
| Volatilität p.a. | 16,0 % | 16,6 % |
| max. Verluste (gleitend) | -23,0 % | -25,5 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 5 | 5 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,09 % | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,9 | 1,0 |
| Tracking Error p.a. | 4,1 % | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,4 | 0,3 |
| Treynor Ratio | 6,6 % | 5,4 % |
| Information Ratio | 0,02 | 0,0 |

Kontakt

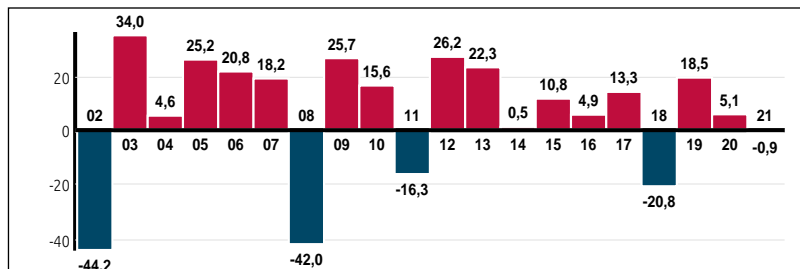
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 60,3 % (4,8 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

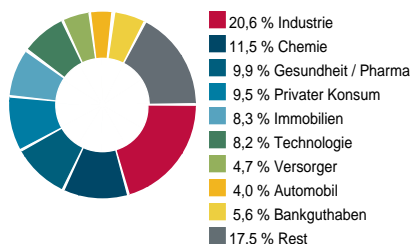
| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|-----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | -0,9 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 32,7 % | + 5,8 % |
| der letzten 12 Monate | + 12,7 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | -1,0 % | -0,2 % |
| der letzten 3 Jahre | + 2,3 % | + 0,8 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 12,4 % | + 2,4 % |
| der letzten 5 Jahre | + 30,2 % | + 5,4 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 56,1 % | + 9,3 % |
| der letzten 10 Jahre | + 60,3 % | + 4,8 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 58,4 % | + 9,6 % |
| der letzten 15 Jahre | + 86,0 % | + 4,2 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 22,0 % | + 4,1 % |
| der letzten 20 Jahre | + 79,0 % | + 3,0 % | | | |
| der letzten 25 Jahre | + 276,4 % | + 5,4 % | | | |
| der letzten 30 Jahre | + 474,5 % | + 6,0 % | | | |
| seit Auflegung | + 603,0 % | + 5,9 % | | | |

| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. |
|---|-----------|---------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 61,9 % | + 4,9 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 84,8 % | + 6,3 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 157,4 % | + 9,9 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 65,8 % | + 5,2 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 51,6 % | + 4,2 % |
| 02.2006 bis 02.2016 | + 37,7 % | + 3,2 % |

TOP 7 in % des Fondsvolumens

| | |
|--------------------------|-------|
| HelloFresh | 3,8 % |
| Merck | 3,6 % |
| Siemens NA | 3,6 % |
| Symrise | 3,5 % |
| Deutsche Post NA | 3,5 % |
| Infineon Technologies NA | 3,4 % |
| Sartorius Vorzugsaktien | 3,3 % |

Portfoliostruktur



Gegenwerte der Positionen Jermingeld und Bankguthaben entsprechen Dax-Future-Engagements.

Anlagekommentar

Der DAX präsentierte sich am Montag freundlich, was zu Monatsbeginn aber nichts Ungewöhnliches ist. Darüber hinaus sorgte die kurzfristige Entspannung am Rentenmarkt und die zwischenzeitlich etwas nachlassenden Inflations Sorgen für kurzfristigen Rückenwind. Auch die Fortschritte beim US-Corona-Hilfspaket - dieses passierte mittlerweile das Repräsentantenhaus - sollen nicht unerwähnt bleiben. Zu guter Letzt konnten auch positive Vorgaben von den Börsen in Asien, der Nikkei verzeichnete den größten Tagesgewinn des Jahres, angeführt werden. Die erfreuliche Performance bei verschiedenen Einzelwerten sollte aber nicht darüber hinwegtäuschen, dass der DAX weiterhin nicht in der Lage war ein ausreichendes Momentum zu entwickeln, um sich nachhaltig von der 14.000er Marke nach oben abzusetzen. Insofern erscheint das Potenzial auf der Oberseite relativ begrenzt. (Stand: 02.03.2021)

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. AL Trust-Aktienfonds verfolgen ein "Responsible Engagement Overlay" (reo®), wonach die Aktienbestände zu Umwelt, Sozialem und guter Unternehmensführung überprüft werden. Gespräche mit Unternehmensleitungen und die Stimmrechtsausübung in den Portfoliogesellschaften dienen dem Ziel, das Management von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in Unternehmen zu verbessern.

Anteilpreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 51,62 EUR |
| Rücknahmepreis | 49,16 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 51,37 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 33,83 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471764 |
| Fondstyp | Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Andreas Maxein |
| Risikoklasse (SRRI) | 6 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondsauflegung | 1. März 1999 |
| Fondsvermögen | 24,57 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 1,00 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 19/20) |
| Depotbank | The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M. |

Fondskennzahlen

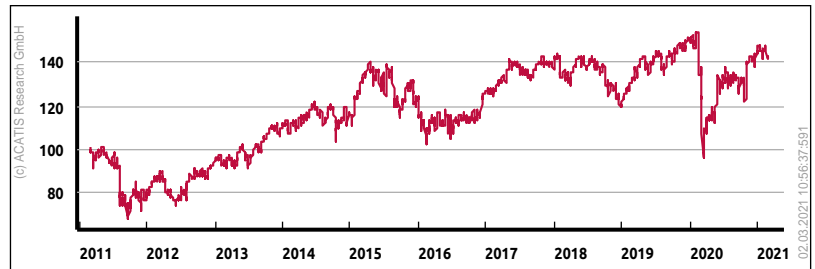
| Seit 14.09.2012 | AL Trust Aktien Europa | MSCI EMU LC |
|-----------------------------------|------------------------|-------------|
| Volatilität p.a. | 15,9 % | 16,4 % |
| max. Verluste (gleitend) | -26,0 % | -25,7 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 3 | 5 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,05 % | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,9 | 1,0 |
| Tracking Error p.a. | 4,3 % | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,4 | 0,4 |
| Treynor Ratio | 6,4 % | 5,7 % |
| Information Ratio | 0,01 | 0,0 |

Kontakt

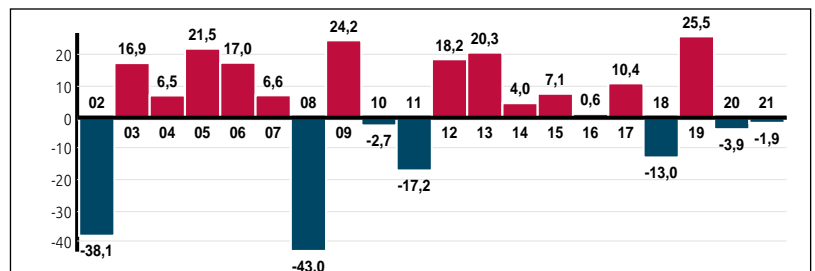
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 41,2 % (3,5 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. |
|-----------------------|---------|--------|
| im laufenden Jahr | -1,9 % | - |
| der letzten 12 Monate | +5,6 % | - |
| der letzten 3 Jahre | +5,7 % | +1,8 % |
| der letzten 5 Jahre | +27,7 % | +5,0 % |
| der letzten 10 Jahre | +41,2 % | +3,5 % |
| der letzten 15 Jahre | +21,6 % | +1,3 % |
| der letzten 20 Jahre | +13,1 % | +0,6 % |
| seit Auflegung | +45,5 % | +1,7 % |

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

| | absolut | p.a. |
|---------------------|---------|--------|
| 02.2016 bis 02.2021 | +30,4 % | +5,4 % |
| 02.2015 bis 02.2020 | +2,9 % | +0,6 % |
| 02.2014 bis 02.2019 | +17,1 % | +3,2 % |
| 02.2013 bis 02.2018 | +47,9 % | +8,1 % |
| 02.2012 bis 02.2017 | +46,1 % | +7,9 % |
| 02.2011 bis 02.2016 | +9,5 % | +1,8 % |

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre

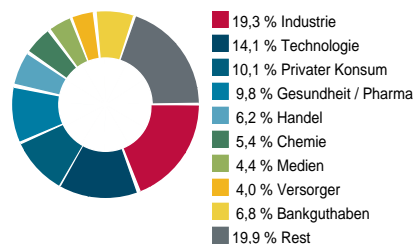
| | absolut | p.a. |
|---------------------|----------|--------|
| 02.2011 bis 02.2021 | +42,8 % | +3,6 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | +51,8 % | +4,3 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | +102,2 % | +7,3 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | +15,7 % | +1,5 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | -1,4 % | -0,1 % |
| 02.2006 bis 02.2016 | -7,9 % | -0,8 % |

TOP 7 in % des Fondsvolumens

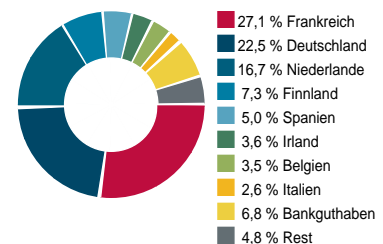
| | |
|---|-------|
| ASML Holding | 4,3 % |
| Adyen | 3,7 % |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton | 3,5 % |
| Schneider Electric | 3,4 % |
| Deutsche Post NA | 2,4 % |
| KONE B | 2,4 % |
| Myriad Intl Holdings N.V. Registered Shares EO -0 | 2,2 % |

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Anlagekommentar

Die zögerliche Produktion und Verteilung der Covid-19-Impfstoffe innerhalb der EU schürt Ängste, dass eine Massenimmunisierung der Bevölkerung länger auf sich warten lässt. Aber: Die Massenimmunisierung ist keine notwendige Voraussetzung für eine konjunkturelle Erholung. Der Jahresverlauf 2020 hat gezeigt, dass Covid-19 allein durch die wärmeren Außentemperaturen im Frühjahr eingedämmt werden kann und sich die Wirtschaft danach spürbar erholt. Dieses Muster sollte auch 2021 Bestand haben. Und alle Risikogruppen sollten bis April/Mai geimpft sein und die aktuell befürchtete Überlastung unseres Gesundheitssystems dann zunehmend unwahrscheinlicher werden. Wir sehen gute Chancen, dass Covid-19 im Jahresverlauf an Bedeutung verliert. An den europäischen Börsen sollte sich nach einer Phase der Konsolidierung der Aufwärtstrend weiter fortsetzen können. (Stand: 02.03.2021)

Stand: 01.03.2021

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.

Anteilepreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|------------|
| Ausgabepreis | 119,55 EUR |
| Rücknahmepreis | 113,86 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 119,93 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 72,43 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471715 |
| Fondsart | Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Dietrich Denkhaus |
| Risikoklasse (SRRI) | 6 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 16. September 1996 |
| Fondsvermögen | 76,83 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 1,00 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 | 2,25 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| Depotbank | The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M. |

Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

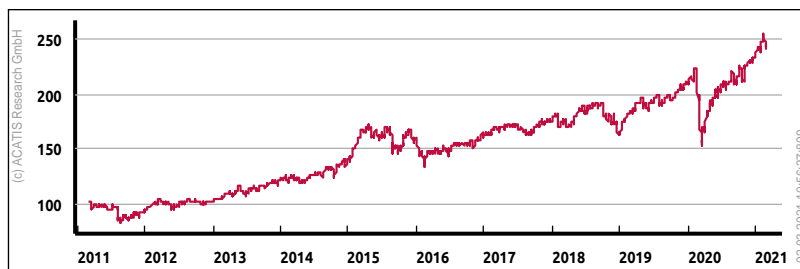
| | AL Trust Global Invest | MSCI World EUR |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| Volatilität p.a. | 14,9 % | 14,1 % |
| max. Verluste (gleitend) | -33,6 % | -28,6 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 5 | 5 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | -0,1 % | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,9 | 1,0 |
| Tracking Error p.a. | 7,1 % | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,3 | 0,4 |
| Treynor Ratio | 4,2 % | 6,1 % |
| Information Ratio | -0,02 | 0,0 |

Kontakt

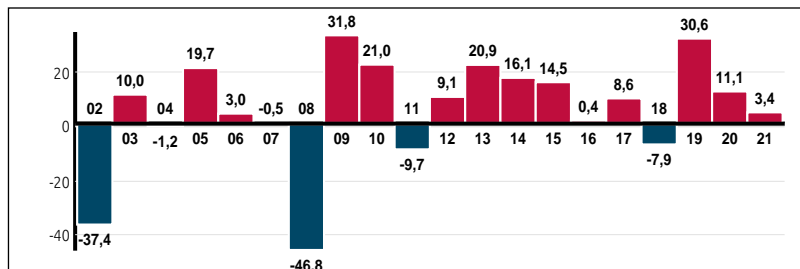
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 141,5 % (9,2 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|-----------|----------|--|----------|----------|
| im laufenden Jahr | + 3,4 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 68,3 % | + 11,0 % |
| der letzten 12 Monate | + 20,5 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 25,7 % | + 4,7 % |
| der letzten 3 Jahre | + 37,3 % | + 11,1 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 48,3 % | + 8,2 % |
| der letzten 5 Jahre | + 66,9 % | + 10,8 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 70,0 % | + 11,2 % |
| der letzten 10 Jahre | + 141,5 % | + 9,2 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 70,7 % | + 11,3 % |
| der letzten 15 Jahre | + 104,4 % | + 4,9 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 46,1 % | + 7,9 % |
| der letzten 20 Jahre | + 57,0 % | + 2,3 % | | | |
| seit Auflegung | + 196,6 % | + 4,5 % | | | |

| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. |
|---|-----------|----------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 145,9 % | + 9,4 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 134,9 % | + 8,9 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 191,6 % | + 11,3 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 67,8 % | + 5,3 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 39,0 % | + 3,3 % |
| 02.2006 bis 02.2016 | + 21,1 % | + 1,9 % |

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

| | |
|--|--------|
| MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD | 12,3 % |
| Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Ca | 9,6 % |
| T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I | 7,8 % |
| JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. A (dis.) DL o. | 7,1 % |
| Alger Amer.Ass.Gwth Fd A | 6,7 % |
| Fidelity Fds-Asian Sp.Sit. Fd. A (Glob.Cert.) | 5,6 % |
| BNY MGF-BNY Mel.Dyn.US Equ.Fd Reg. Shs W EUR Dis. | 4,4 % |

Anlagekommentar

Die zweite Erfolgswelle der Aktienmärkte im noch jungen Jahr ist ins Stocken geraten. Hohe Kursniveaus, der Gegenwind von der Zinsseite und die vielschichtigen Pandemie-Nachrichten dürften kurzzeitig zu einer Konsolidierung führen. Auf Kursen, teils nahe den historischen Höchstständen ist das nicht erstaunlich. Ob eine schnelle Abwärtskorrektur oder eine über die Zeit erfolgende Seitwärtsbewegung erfolgt, ist offen. Nach dem Ausklingen der Berichtssaison fällt ein treibender Faktor weg. Mittelfristig erwarten wir mit der Konjunkturerholung die Wiederaufnahme des positiven Trends. (Stand: 02.03.2021)

Stand: 01.03.2021

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 die Aktienfondspositionen reduziert. Ziel des Fondsmanagements ist das Erreichen einer deutlichen Mehrrendite oberhalb des Geldmarktzinsniveaus.

Anteilepreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 56,17 EUR |
| Rücknahmepreis | 54,53 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 55,15 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 47,77 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471798 |
| Fondsart | Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt- und Renten-Fonds |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Dietrich Denkhaus |
| Risikoklasse (SRRI) | 3 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | mittelfristig (3 - 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 1. Oktober 2008 |
| Fondsvermögen | 13,41 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,40 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 | 1,76 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| Depotbank | The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M. |

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

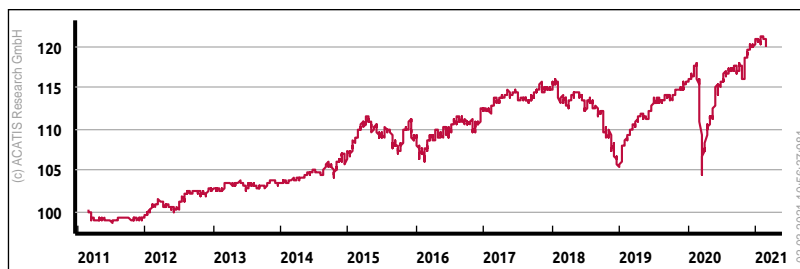
| | AL Trust €uro Relax |
|-----------------------------------|---------------------|
| Volatilität p.a. | 3,7 % |
| max. Verluste (gleitend) | -7,6 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 5 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,1 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | -0,003 |
| Tracking Error p.a. | 4,7 % |
| Sharpe Ratio | 0,4 |
| Treynor Ratio | -492,7 % |
| Information Ratio | 0,03 |

Kontakt

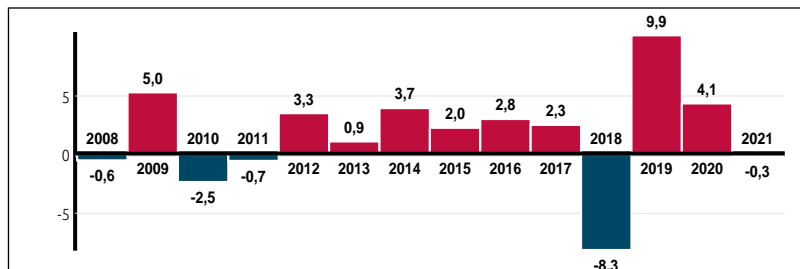
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 20,0 % (1,8 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

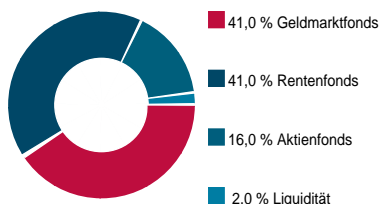
| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | -0,3 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 11,8 % | + 2,3 % |
| der letzten 12 Monate | + 3,5 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 5,8 % | + 1,1 % |
| der letzten 3 Jahre | + 5,5 % | + 1,8 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 5,7 % | + 1,1 % |
| der letzten 5 Jahre | + 11,1 % | + 2,1 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 11,0 % | + 2,1 % |
| der letzten 10 Jahre | + 20,0 % | + 1,8 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 12,5 % | + 2,4 % |
| seit Auflegung | + 22,4 % | + 1,6 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 7,7 % | + 1,5 % |

TOP 7 in % des Fondsvolumens

| | |
|---|-------|
| Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond A EUR Hedged | 8,9 % |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. R | 8,5 % |
| Vontobel Fd-TwentyFo.Strat. AHI EUR | 8,2 % |
| Nordea 1-Euro.Covered Bond Fd AI Dis. EUR | 8,0 % |
| Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h | 7,8 % |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR | 6,9 % |
| BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv) | 6,1 % |

Portfoliostruktur

Basis-Fondsauflistung



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-Fondsauflistung an.

Anlagekommentar

Die zweite Erfolgswelle der Aktienmärkte in 2021 ist ins Stocken geraten. Hohe Kursniveaus, der Gegenwind von der Zinsseite und die vielschichtigen Pandemie-Nachrichten dürften kurzzeitig eine Konsolidierung herbeiführen. Auf Kursen, teils nahe den historischen Höchstständen ist das nicht erstaunlich. Ob eine schnelle Abwärtskorrektur oder eine längere Seitwärtsbewegung erfolgt, ist offen. Nach dem Ausklingen der Berichtssaison fällt ein treibender Faktor weg. Mittelfristig erwarten wir mit der Konjunkturerholung die Wiederaufnahme des positiven Trends. An den Anleihemärkten steigen die Renditen. Die laufende Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte mit -0,31% den höchsten Stand seit Juni letzten Jahres. Die 10-jährigen US-Treasuries stiegen zeitweise auf 1,33%, so hoch handelten sie zuletzt im Februar 2020. (Stand: 02.03.2021)

Stand: 01.03.2021

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. AL Trust-Rentenfonds verfolgen ein "Responsible Engagement Overlay" (reo®), wonach Unternehmensanleihen zu Umwelt, Sozialem und guter Unternehmensführung überprüft werden. Gespräche mit Unternehmensleitungen dienen dem Ziel, das Management von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in Unternehmen zu verbessern.

Anteilpreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 48,27 EUR |
| Rücknahmepreis | 46,86 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 48,03 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 43,68 EUR |

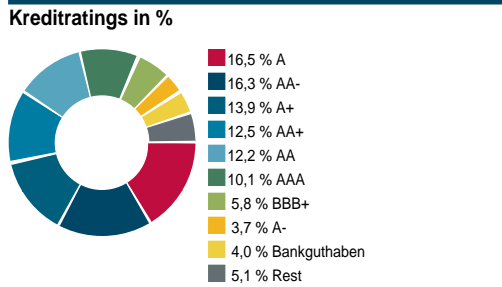
Fondsdaten

| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471616 |
| Fondsart | Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Euro |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Mark-Thorsten Hess |
| Risikoklasse (SRRI) | 3 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondsauflegung | 1. Juni 1987 |
| Fondsvermögen | 63,55 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,40 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 19/20) |
| 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. | 4,0 % | 3,0 % |
| max. Verluste (gleitend) | -6,2 % | -3,2 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 5 | 4 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | -0,01 % | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 1,0 | 1,0 |
| Tracking Error p.a. | 2,5 % | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,5 | 0,7 |
| Treynor Ratio | 1,9 % | 2,1 % |
| Information Ratio | -0,004 | 0,0 |

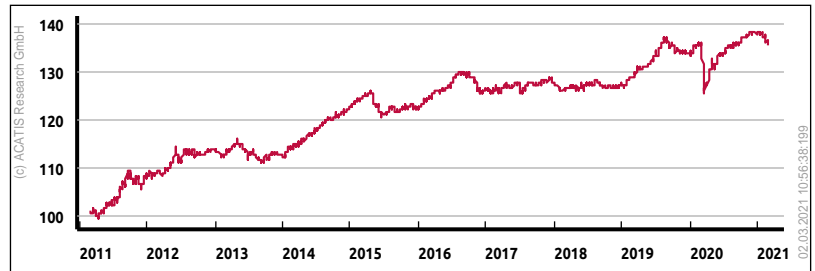
Kreditratings



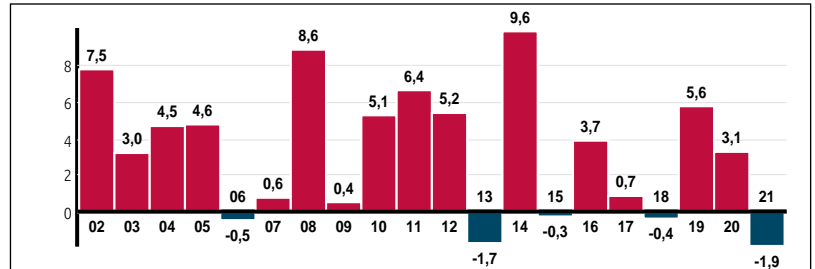
Kontakt

Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de
 Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 35,1 % (3,0 % p.a.)



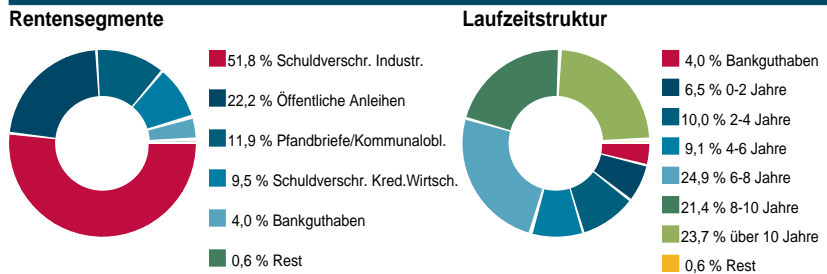
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|-----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | -1,9 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 8,7 % | + 1,7 % |
| der letzten 12 Monate | -0,1 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 9,1 % | + 1,8 % |
| der letzten 3 Jahre | + 7,4 % | + 2,4 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 12,2 % | + 2,3 % |
| der letzten 5 Jahre | + 8,6 % | + 1,7 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 11,7 % | + 2,2 % |
| der letzten 10 Jahre | + 35,1 % | + 3,0 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 16,6 % | + 3,1 % |
| der letzten 15 Jahre | + 53,9 % | + 2,9 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 24,1 % | + 4,4 % |
| der letzten 20 Jahre | + 92,8 % | + 3,3 % | | | |
| der letzten 25 Jahre | + 151,4 % | + 3,8 % | | | |
| der letzten 30 Jahre | + 282,8 % | + 4,6 % | | | |
| seit Auflegung | + 340,6 % | + 4,5 % | | | |

Rentenkennzahlen

| | |
|---------------------|-----------|
| durchschnittl. Kurs | 106,6 % |
| Kupon | 1,3 % |
| laufende Verzinsung | 1,3 % |
| Restlaufzeit | 7,3 Jahre |
| Duration | 6,9 Jahre |
| mod. Duration | 6,9 Jahre |
| Rendite | 0,2 % |

Portfoliostruktur



Anlagekommentar

Immer mehr zeigt sich, dass die Notenbanken in einer unbequemen Lage stecken: Ein Rückzug aus der liquiditätsgetriebenen Geldpolitik ist schwierig, vor allem wenn die Renditen einmal ins Laufen kommen. Stuft die Fed z.B. den jüngsten Anstieg als kritisch für die Finanzierungsseite ein, so wächst der Druck, die Kaufprogramme zu verlängern. Oder sie geht zu einer aktiven Steuerung der Zinskurve über. Den geldpolitischen Spielraum hat sie durch die Änderung ihrer geldpolitischen Strategie, die ein längeres Überschießen der Inflation ohne Gegenmaßnahmen zulässt, bereits geschaffen. Neben der Inflationsgefahr wächst dabei das Risiko, wonach die massiv ausgeweitete Liquidität die Stabilität des globalen Finanzsystems gefährden könnte. Die Kurskapielen bei Bitcoin, Gamestop und Silber sind ggf. der Beginn einer Phase erhöhter Kursschwankungen – auch bei Renten. (Stand: 02.03.2021)

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: 01.03.2021

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. 5 Jahren. AL Trust-Rentenfonds verfolgen ein "Responsible Engagement Overlay" (reo®), wonach Unternehmensanleihen zu Umwelt, Sozialem und guter Unternehmensführung überprüft werden. Gespräche mit Unternehmensleitungen dienen dem Ziel, das Management von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in Unternehmen zu verbessern.

Anteilpreise vom 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 43,57 EUR |
| Rücknahmepreis | 43,14 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 43,55 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 42,21 EUR |

Fondsdaten

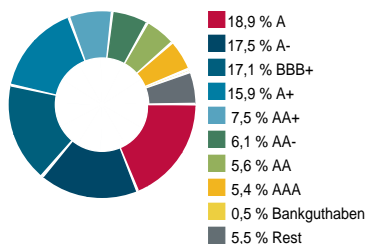
| | |
|----------------------|---|
| ISIN | DE0008471699 |
| Fondsart | Euro-Rentenfonds, Kurzläufer u. geldmarktnahe Instrumente |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Mark-Thorsten Hess |
| Risikoklasse (SRRI) | 2 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | mittelfristig (3-5 Jahre) |
| Fondauflegung | 1. April 1993 |
| Fondsvermögen | 56,11 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 20.11.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,30 EUR pro Anteil |
| Geschäftsjahr | 01.10.-30.09. |
| Halbjahresbericht | per 31.03. |
| Ausgabeaufschlag | 0,99 % |
| Depotbankvergütung | 0,035 % p.a. |
| Verwaltungsvergütung | 0,25 % p.a. |
| Laufende Kosten | 0,31 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| 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. | 1,1 % | 0,7 % |
| max. Verluste (gleitend) | -2,1 % | -0,6 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 4 | 9 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,02 % | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 1,0 | 1,0 |
| Tracking Error p.a. | 0,8 % | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,3 | -0,02 |
| Treynor Ratio | 0,3 % | -0,01 % |
| Information Ratio | 0,03 | 0,0 |

Kreditratings

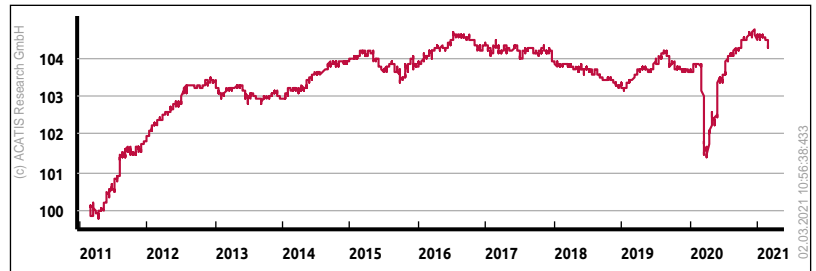
Kreditratings in %



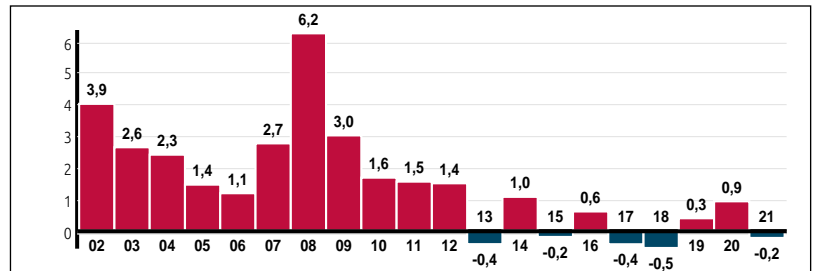
Kontakt

Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 4,3 % (0,4 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|----------|---------|--|---------|---------|
| im laufenden Jahr | -0,2 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 0,2 % | + 0,0 % |
| der letzten 12 Monate | + 0,5 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | -0,4 % | -0,1 % |
| der letzten 3 Jahre | + 0,5 % | + 0,2 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 0,2 % | + 0,0 % |
| der letzten 5 Jahre | + 0,1 % | + 0,0 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 0,6 % | + 0,1 % |
| der letzten 10 Jahre | + 4,3 % | + 0,4 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 2,1 % | + 0,4 % |
| der letzten 15 Jahre | + 19,8 % | + 1,2 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 4,1 % | + 0,8 % |
| der letzten 20 Jahre | + 37,9 % | + 1,6 % | | | |
| der letzten 25 Jahre | + 63,1 % | + 2,0 % | | | |
| seit Auflegung | + 90,8 % | + 2,3 % | | | |

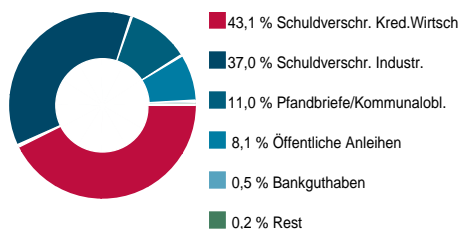
| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. |
|---|----------|---------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 4,3 % | + 0,4 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 4,3 % | + 0,4 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 6,9 % | + 0,7 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 13,2 % | + 1,2 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 18,0 % | + 1,7 % |
| 02.2006 bis 02.2016 | + 19,5 % | + 1,8 % |

Rentenkenzahlen

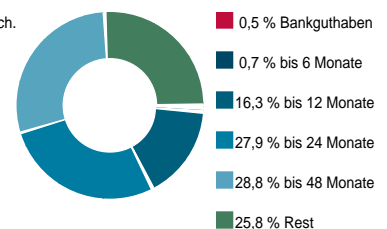
| | |
|---------------------|-----------|
| durchschnittl. Kurs | 101,3 % |
| Kupon | 0,4 % |
| laufende Verzinsung | 0,4 % |
| Restlaufzeit | 2,6 Jahre |
| Duration | 2,6 Jahre |
| mod. Duration | 2,6 Jahre |
| Rendite | -0,2 % |

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die deutsche Wirtschaft ist gespalten: Die Industrie, die inkl. des Baugewerbes einen Anteil von knapp 30 % an der gesamten Bruttowertschöpfung hat, ist in einer konjunkturell bevorzugten Lage. Der Einkaufsmanagerindex ist im Februar auf 60,6 Punkte gestiegen. Einzelhandel und Teile des Dienstleistungssektors sind hingegen stark von den Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie betroffen. Die Unternehmen dieser Branchen sind teilweise in einer verzweifelten Lage und steigende Insolvenzzahlen wahrscheinlich. Der Anteil an der Wertschöpfung liegt hier aber nur bei rund 6 % und zum Teil kompensieren Onlinekanäle den Umsatzeinbruch. Somit sind die Auswirkungen auf die deutsche Wirtschaft überschaubar. Entscheidend ist, dass nicht durch flächendeckende Grenzschließungen wie im Frühjahr 2020 erneut die Lieferketten der florierenden Industrie gefährdet werden. (Stand: 02.03.2021)

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 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 93,30 EUR |
| Rücknahmepreis | 88,86 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 92,08 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 62,82 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|--|
| ISIN | DE000A0H0PH0 |
| Fondsart | Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Dietrich Denkhäus |
| Risikoklasse (SRRI) | 5 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 5. September 2006 |
| Fondsvermögen | 208,87 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 27.08.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,80 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 | 2,24 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| 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

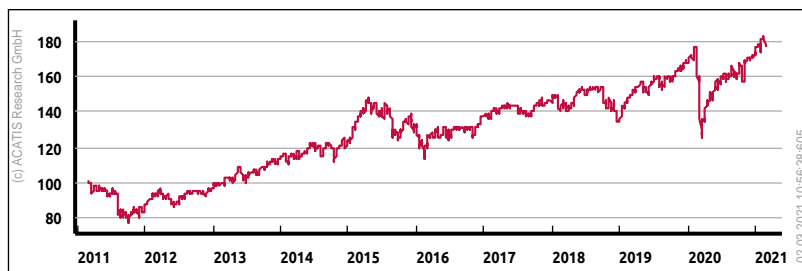
| | AL Trust Chance |
|-----------------------------------|-----------------|
| Volatilität p.a. | 11,3 % |
| max. Verluste (gleitend) | -21,1 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 11 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,0 |
| Tracking Error p.a. | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,3 |
| Treynor Ratio | 0,0 % |
| Information Ratio | 0,0 |

Kontakt

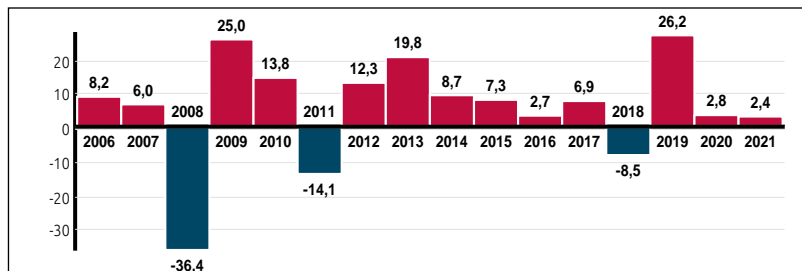
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 77,7 % (5,9 % p.a.)



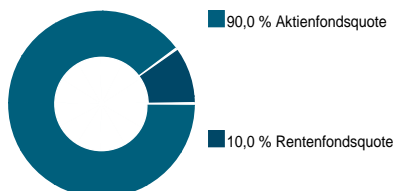
Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | + 2,4 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 47,5 % | + 8,1 % |
| der letzten 12 Monate | + 11,2 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 16,2 % | + 3,0 % |
| der letzten 3 Jahre | + 22,4 % | + 7,0 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 29,4 % | + 5,3 % |
| der letzten 5 Jahre | + 44,7 % | + 7,7 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 47,8 % | + 8,1 % |
| der letzten 10 Jahre | + 77,7 % | + 5,9 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 51,7 % | + 8,7 % |
| seit Auflegung | + 86,5 % | + 4,4 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 22,1 % | + 4,1 % |

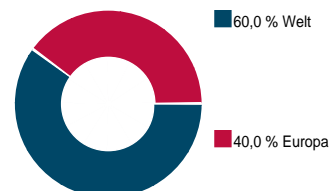
| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. | TOP 7 in % des Fondsvolumens | |
|---|-----------|---------|---|-------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 80,1 % | + 6,1 % | Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD | 9,5 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 87,4 % | + 6,5 % | iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) | 8,1 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 131,5 % | + 8,8 % | Fidelity Fds-World Fund Namens-Anteile I -Acc-EUR o | 7,6 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 43,1 % | + 3,6 % | Xtrackers (IE) - MSCI World Quality | 7,3 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 32,1 % | + 2,8 % | G.Sachs Fds-GL.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) | 6,9 % |
| | | | iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. | 6,1 % |
| | | | G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) | 6,1 % |

Portfoliostruktur

Basis-Fondsanteile



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Die amerikanischen Aktienindizes Dow Jones, NASDAQ Composite und S&P 500 kletterten auch in der vergangenen Woche auf neue Allzeithochs. Dem DAX 30 ging aber etwas die Puste aus und er verfehlte sein Allzeithoch aus der Vorwoche. In erster Linie dürfte jedoch der erwartete Inflationsanstieg für die höheren Renditen ursächlich sein. So handelte die inflationsindexierte zehnjährige US-Staatsanleihe mit einer erwarteten Inflationsrate von 2,26%, so hoch wie zuletzt 2014. Langfristig sollte sich der Anstieg der Verbraucherpreise jedoch in Grenzen halten. In den USA erwarten wir für dieses und das kommende Jahr eine durchschnittliche Inflationsrate von 2,0%, für den Euroraum aber nur von 1,3% bzw. 1,1%. Die für Deutschland deutlich höhere Rate von 2,3% für dieses Jahr rührt vor allem von einigen Sondereffekten her. (Stand: 02.03.2021)

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 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 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 85,51 EUR |
| Rücknahmepreis | 82,22 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 84,58 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 63,04 EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------|--|
| ISIN | DE000A0H0PG2 |
| Fondsart | Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Dietrich Denkhaus |
| Risikoklasse (SRRI) | 5 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | langfristig (länger als 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 5. September 2006 |
| Fondsvermögen | 90,60 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 27.08.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,80 EUR pro Anteil |
| Geschäftsjahr | 01.07.-30.06. |
| Halbjahresbericht | per 31.12. |
| Ausgabebaufschlag | 3,85 % |
| Depotbankvergütung | 0,05 % p.a. |
| Verwaltungsvergütung | 1,35 % p.a. |
| Laufende Kosten | 2,07 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| 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.

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

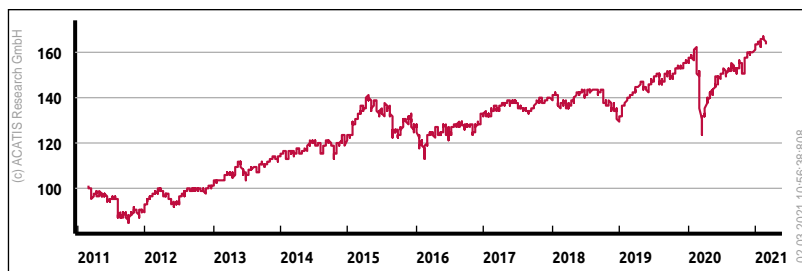
| | AL Trust Wachstum |
|-----------------------------------|-------------------|
| Volatilität p.a. | 8,4 % |
| max. Verluste (gleitend) | -18,2 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 13 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,0 |
| Tracking Error p.a. | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,4 |
| Treynor Ratio | 0,0 % |
| Information Ratio | 0,0 |

Kontakt

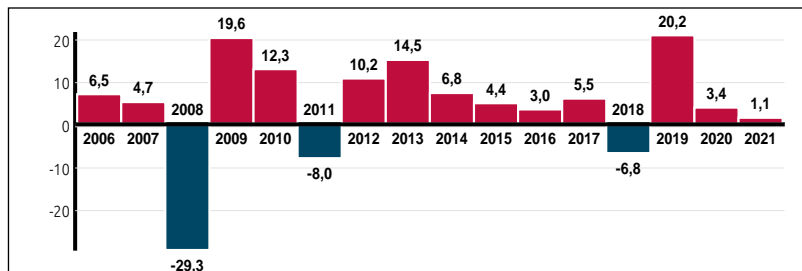
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 62,5 % (5,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | + 1,1 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 37,3 % | + 6,5 % |
| der letzten 12 Monate | + 8,0 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 13,5 % | + 2,6 % |
| der letzten 3 Jahre | + 17,9 % | + 5,6 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 21,3 % | + 3,9 % |
| der letzten 5 Jahre | + 35,0 % | + 6,2 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 34,6 % | + 6,1 % |
| der letzten 10 Jahre | + 62,5 % | + 5,0 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 38,1 % | + 6,7 % |
| seit Auflegung | + 74,3 % | + 3,9 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 19,8 % | + 3,7 % |

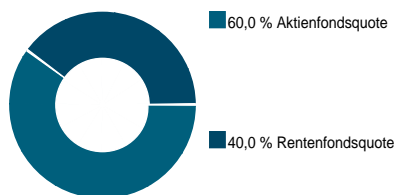
| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. |
|---|-----------|---------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 64,4 % | + 5,1 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 72,3 % | + 5,6 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 102,2 % | + 7,3 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 40,2 % | + 3,4 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 32,1 % | + 2,8 % |

TOP 7 in % des Fondsvolumens

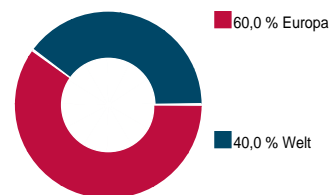
| | |
|---|-------|
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. I | 9,6 % |
| BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AI)Div | 9,3 % |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR | 9,3 % |
| Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD | 6,9 % |
| iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) | 6,0 % |
| Xtrackers (IE) - MSCI World Quality | 5,5 % |
| Fidelity Fds-World Fund Namens-Anteile I -Acc-EUR o | 4,6 % |

Portfoliostruktur

Basis-Fondsauflistung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Die zweite Erfolgswelle der Aktienmärkte in 2021 ist ins Stocken geraten. Hohe Kursniveaus, der Gegenwind von der Zinsseite und die vielschichtigen Pandemie-Nachrichten dürften kurzzeitig zu einer Konsolidierung führen. Auf Kursen, teils nahe den historischen Höchstständen ist das nicht erstaunlich. Ob eine schnelle Abwärtskorrektur oder eine längere Seitwärtsbewegung erfolgt, ist offen. Nach dem Ausklingen der Berichtssaison fällt ein treibender Faktor weg. Mittelfristig erwarten wir mit der Konjunkturerholung die Wiederaufnahme des positiven Trends. An den Anleihemärkten steigen die Renditen. Die laufende Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte mit -0,31% den höchsten Stand seit Juni letzten Jahres. Zu Jahresbeginn lag sie noch bei unter -0,60%. Die 10-jährigen US-Treasuries stiegen auf 1,33%, so hoch handelten sie zuletzt im Februar 2020. (Stand: 02.03.2021)

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: 01.03.2021

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 01.03.2021

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis | 69,15 EUR |
| Rücknahmepreis | 67,14 EUR |
| 52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis) | 68,54 EUR |
| 52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis) | 55,88 EUR |

Fondsdaten

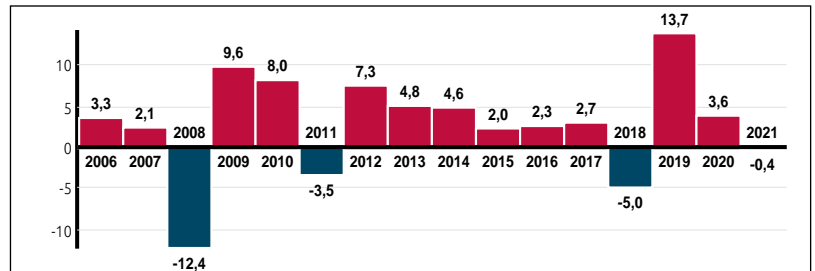
| | |
|----------------------|--|
| ISIN | DE000A0H0PF4 |
| Fondsart | Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Rentenfonds |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Fondsmanagement | Dietrich Denkhaus |
| Risikoklasse (SRRI) | 4 |
| Fondswährung | EUR |
| Anlagehorizont | mittelfristig (3 - 5 Jahre) |
| Fondauflegung | 5. September 2006 |
| Fondsvermögen | 44,91 Mio EUR |
| Letzte Ausschüttung | 27.08.2020 |
| Ausschüttungshöhe | 0,70 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 | 1,87 % (Geschäftsjahr 19/20) |
| 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 zehn Jahren: 35,1 % (3,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

| Wertentwicklung | absolut | p.a. | Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre | absolut | p.a. |
|-----------------------|----------|---------|--|----------|---------|
| im laufenden Jahr | -0,4 % | - | 02.2016 bis 02.2021 | + 22,0 % | + 4,1 % |
| der letzten 12 Monate | + 4,6 % | - | 02.2015 bis 02.2020 | + 7,9 % | + 1,5 % |
| der letzten 3 Jahre | + 12,4 % | + 4,0 % | 02.2014 bis 02.2019 | + 10,6 % | + 2,0 % |
| der letzten 5 Jahre | + 20,7 % | + 3,8 % | 02.2013 bis 02.2018 | + 15,6 % | + 2,9 % |
| der letzten 10 Jahre | + 35,1 % | + 3,0 % | 02.2012 bis 02.2017 | + 18,4 % | + 3,4 % |
| seit Auflegung | + 48,3 % | + 2,8 % | 02.2011 bis 02.2016 | + 11,7 % | + 2,2 % |

| Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre | absolut | p.a. |
|---|----------|---------|
| 02.2011 bis 02.2021 | + 36,2 % | + 3,1 % |
| 02.2010 bis 02.2020 | + 39,0 % | + 3,3 % |
| 02.2009 bis 02.2019 | + 47,1 % | + 3,9 % |
| 02.2008 bis 02.2018 | + 27,4 % | + 2,5 % |
| 02.2007 bis 02.2017 | + 25,0 % | + 2,3 % |

TOP 7 in % des Fondsvolumens

| | |
|---|--------|
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. I | 16,5 % |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR | 13,7 % |
| BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv) | 13,6 % |
| BNY MGF-BNY M.Gl High Yield Bd Reg. Shs I EUR Acc. | 6,3 % |
| Danske Invest-Em.Mkt.Deb.H.Cu. Namens -Anteile I EU | 3,4 % |
| Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD | 3,3 % |
| Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR | 3,1 % |

Fondskennzahlen

Seit Auflegung

| | AL Trust Stabilität |
|-----------------------------------|---------------------|
| Volatilität p.a. | 4,5 % |
| max. Verluste (gleitend) | -14,0 % |
| Längste Verlustperiode in Monaten | 13 |
| Alpha (zum Vormonatsultimo) | 0,0 % |
| Beta (zum Vormonatsultimo) | 0,0 |
| Tracking Error p.a. | 0,0 % |
| Sharpe Ratio | 0,4 |
| Treynor Ratio | 0,0 % |
| Information Ratio | 0,0 |

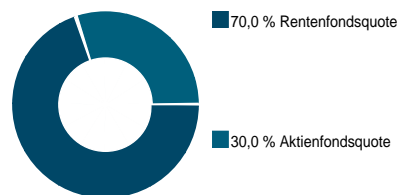
Kontakt

Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

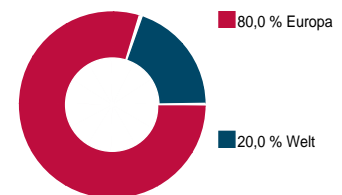
Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Portfoliostruktur

Basis-Fondaufteilung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Die zweite Erfolgswelle der Aktienmärkte in 2021 ist ins Stocken geraten. Hohe Kursniveaus, der Gegenwind von der Zinsseite und die vielschichtigen Pandemie-Nachrichten dürften kurzzeitig zu einer Konsolidierung führen. Auf Kursen, teils nahe den historischen Höchstständen ist das nicht erstaunlich. Ob eine schnelle Abwärtskorrektur oder eine längere Seitwärtsbewegung erfolgt, ist offen. Nach dem Ausklingen der Berichtssaison fällt ein treibender Faktor weg. Mittelfristig erwarten wir mit der Konjunkturerholung die Wiederaufnahme des positiven Trends. An den Anleihemärkten steigen die Renditen. Die laufende Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte mit -0,31% den höchsten Stand seit Juni letzten Jahres. Zu Jahresbeginn lag sie noch bei unter -0,60%. Die 10-jährigen US-Treasuries stiegen auf 1,33%, so hoch handelten sie zuletzt im Februar 2020. (Stand: 02.03.2021)

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.

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

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 verbiefen. 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, Nettoerrendite, 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.

Aktuelle Tagespreise unserer Fonds

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

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-leipziger.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-leipziger.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 urheberrechtlich 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 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
61440 Oberursel
trust@alte-leipziger.de
www.alte-leipziger.de

Redaktion

Thomas Schlesiger
Bereichsleiter Fondsmarketing &
Vertriebsunterstützung

ALH Gruppe

TRUST 100 – 03.2021