



Juni 2024

Invest-Report

Marktumfeld und Strategie

Aktienmärkte trotz jüngster Schwäche weiter im Aufwärtstrend

Die Aktienmärkte befinden sich per Saldo weltweit weiterhin im Aufschwung und die wichtigsten Volkswirtschaften auf ihrem wenig dynamischen Wachstumspfad. Die Benchmark-Aktienindizes in Europa und den USA erreichten bereits Mitte Mai neue Höchststände.

Positive Impulse lieferten dabei die Unternehmensberichte zum ersten Quartal. So verlief die Gewinnentwicklung vor allem dank einiger Schwergewichte insgesamt deutlich besser als erwartet. Dennoch bleibt die Gewinnentwicklung insbesondere in Europa perspektivisch wenig dynamisch. Die Konsens-Prognose für das Gewinnwachstum im Jahr 2024 für die STOXX Europe 600-Unternehmen beträgt +4,4 %.

Wichtige Indizes und Kurse

(Datenabruf 05.06.2024, 08:21 Uhr, alle Angaben ohne Gewähr)

DAX 40	18.503
Euro Stoxx 50	4.980
Dow Jones Industrial	38.763
Standard & Poor's 500	5.296
Nikkei 225	38.458
10-jährige Bund-Rendite in %	2,54
Umlaufrendite in %	2,61
Gold je Feinunze in US-\$	2.331
€uro in US-\$	1,0876
Brent Crude Oil in US-\$	77,72



Obwohl sich die Zinssenkungserwartungen zurückgebildet haben, lieferte die Aussicht auf eine Leitzinswende den Aktienmärkten den von den Marktteilnehmern erhofften Rückenwind. Die Konjunkturstimung hellt sich weiter auf, gleichwohl besteht für die kommenden Monate noch viel Luft nach oben. Der breit gestreute S&P 500 ist absolut und relativ zu Rentenpapieren hoch bewertet, der DAX 40 ist hingegen sowohl absolut als auch gegenüber Renten noch moderat bepreist.

Die Anlegerstimmung in Deutschland ist derzeit von anhaltender Zurückhaltung geprägt. US-Investoren bleiben optimistisch, ohne jedoch in Euphorie zu verfallen. Im laufenden Jahr notieren die wichtigsten Standardindizes weiterhin deutlich im Plus, gleichwohl können auf dem erreichten hohem Kursniveau jederzeit Korrekturen einsetzen, ohne den langfristigen Aufwärtstrend zu brechen.

Erste EZB-Zinssenkung ante portas

Die im Mai berichteten Daten haben zu keiner Neubewertung geführt. Gleichwohl waren die Investoren erleichtert, als die amerikanische Notenbank Federal Reserve (Fed) bekräftigte, im nächsten Schritt die Zinsen herabsetzen und nicht wieder anzuheben zu wollen. Der Fokus in den USA dürfte sich in den kommenden Wochen vom primären Blick auf die Inflation, die zwar weiterhin zäh, aber nach unten gerichtet bleibt, zur Konjunktur verschieben. Wir erwarten nach Blick auf die aktuellen Wirtschaftsdaten eine Abkühlung, die den Weg für eine Fed-Zinssenkung Ende Juli ebnen sollte.

Die schwächeren Konjunkturdaten dürften aber zugleich zu Abwärtsrevisionen der Gewinnerwartungen führen, die nicht nur in den USA eine Konsolidierung an den Aktienmärkten auslösen könnten. Im Euro-Raum haben die vorgelegten Mai-Daten nicht an den EZB-Plänen rütteln können, im Juni die Zinsen erstmals zu senken. Im Gegensatz zu den USA sollten die Konjunkturdaten den Trend einer moderaten Erholung in Europa bestätigen.

Enttäuscht werden könnten diejenigen, die eine Fortsetzung des Disinflationstrends im Euro-Raum erwarten. Wir bleiben diesbezüglich skeptisch und erwarten von der EZB wie von der Fed zumindest eine, wenn nicht sogar zwei Zinssenkungen bis Jahresende.

Folglich gehen wir auch von einer vorsichtigen Kommentierung des Ausblicks der EZB im Juni aus. Dies könnte am Markt zu Verstimmungen führen.

Auch das Ergebnis der anstehenden Europawahlen dürfte, nach den aktuell vorliegenden Prognosen zum wahrscheinlichen Ausgang der Wahlen, zu Ernüchterung führen. Sollten sich die Umfragen bestätigen und es zu deutlichen Zugewinnen von extremen Parteien kommen, sollte dies die Bildung einer neuen Kommission erschweren und Europa im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen politisch geschwächt sein.

In Kombination mit eingetrübten Hoffnungen auf substanzielle Zinssenkungen könnte der Wahlausgang zudem Sorgen über die fiskalische Stabilität der Peripherieländer verstärken, die sich zuletzt konjunkturell besser entwickelten.

Renditen zuletzt wieder deutlich rückläufig

Nachdem die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen Ende Mai wegen der überraschend stark gestiegenen Inflationsraten im Euroraum noch ein neues Jahreshoch von über 2,70 % erreichten, fielen sie zu Beginn des neuen Monats dann wieder auf 2,51 % zurück. Die Inflationsrate fällt im Euroraum seit zwei Monaten nicht mehr und stieg im Mai sogar wieder von 2,4 % auf 2,6 % im Jahresvergleich. Dies bedeutet auch, dass auch die Kernrate im Mai ihren Abwärtstrend beendete und von 2,7 % auf 2,9 % zulegte.

Für die EZB kommen diese Daten, wie schon der überraschende Anstieg des Tariflohnindex für das erste Quartal, zur falschen Zeit. Denn aus ihren bisherigen Verlautbarungen geht hervor, dass sie auf ihrer anstehenden Juni-Sitzung eine Senkung der Leitzinsen vornehmen wird. EZB-Präsidentin Lagarde dürfte die Zinssenkung wohl vor allem mit dem mittelfristigen Inflationsausblick begründen. Doch auch dieser ist unsicher, denn die Kernrate könnte sich im weiteren Jahresverlauf eher bei 3 % als beim EZB-Ziel von 2% einpendeln.



Markt nicht mehr vollends vom Zinssenkungszyklus der EZB überzeugt

Die Zinssenkungsprojektionen zeigen, dass der Markt nicht mehr in Gänze von einem raschen Zinssenkungszyklus der EZB überzeugt ist. Seit der März-Sitzung der EZB reduzierten sich die Zinssenkungserwartungen für das laufende Jahr um etwa 35 Basispunkte.

Die Zinserwartungen in den USA haben sich auf zwei Zinssenkungen bis Jahresende 2024 eingependelt und sollten damit realistisch eingepreist sein. Auf dieser Basis dürften mit einsetzender Abschwächung der US-Konjunktur und beginnender Zinswende Treasury-Renditen vor allem am kürzeren Ende der Zinskurve auf Sicht von sechs bis zwölf Monaten rückläufig tendieren. Die Renditen länger laufender Anleihen bleiben unter anderem durch das anhaltend hohe Emissionsvolumen bei fortgesetztem Bilanzabbau der Zentralbanken vergleichsweise stabil. Auch für Bundesanleihen erwarten wir entsprechende Bewegungen. Die 10-jährige Bund-Rendite sollte bis zum Jahresende 2024 unverändert Richtung 2,2 % tendieren und damit Kursgewinne ermöglichen.

Fussball-EM als Taktgeber für Reformen in Deutschland?

Neben der ersten Zinssenkung und der Europawahl findet im Juni die Fußball-Europameisterschaft in Deutschland statt. In unseren Prognosen hat diese zwar keine spürbaren Auswirkungen. Ein gutes Abschneiden des Gastgebers könnte jedoch eine Aufbruchsstimmung im Land auslösen, mit deren Rückenwind die vielfältigen strukturellen Probleme des einstigen EU-Primus endlich angegangen würden.

Markteinschätzung in Kürze

Volkswirtschaft

- Die Wirtschaft im Euroraum ist im I. Quartal 2024 um 0,3 % gegenüber dem Vorquartal gewachsen. Im weiteren Jahresverlauf dürften eine anziehende Auslandsnachfrage, steigende Realeinkommen und sinkende Zinsen die Konjunktur weiter beleben.

- Auch der Einkaufsmanagerindex für Mai deutet auf eine Erholung hin. Dieser ist zum fünften Mal in Folge gestiegen und liegt nun bei 52,3 Punkten. Getragen wurde das gute Ergebnis vor allem vom Dienstleistungssektor. Für das Gesamtjahr 2024 sollte ein BIP-Wachstum von 0,8 % erreicht werden, 2025 dann 1,6 %.
- Das US-Wachstum hat sich in Q1 deutlich auf 0,4 % im Vorquartalsvergleich verlangsamt. Ursächlich sind die starken Schwankungen der volatilen Komponenten Nettoexporte und Lagerbestände. Der solide Anstieg der inländischen Nachfrage zeigt, dass die Grunddynamik der US-Wirtschaft zu Jahresbeginn noch sehr robust war.
- Zuletzt enttäuschten einige US-Daten, wie das Verbrauchervertrauen oder die Einzelhandelsumsätze. Das US-Wachstum sollte sich im Laufe des Jahres etwas verlangsamen und in der Nähe der Trendrate von 2 % einpendeln.
- Chinas Wachstum stabilisiert sich bei etwa 4 %, ein für chinesische Verhältnisse schwaches Niveau

Aktien

- Nach der starken Performance seit Jahresstart verloren die Aktienmärkte seit Mitte Mai an Schwung. Höher als erwartet ausgefallene US-Inflationsdaten verunsicherten und drückten die Kurse. Zusätzlich belastete die Eskalation im Nahen Osten. Die Bewertung von Technologietiteln war geprägt vom negativen Ausblick im Chipsektor
- Bis zu den US-Wahlen erwarten wir eine volatile Seitwärtsbewegung bei Aktien mit begrenztem Potenzial für eine Bewertungsausweitung, nicht zuletzt auch vor dem Hintergrund geringerer Zinssenkungen als erwartet. Chancen bei Nebenwerten, Quality-Growth-Aktien und Schwellenländern. DAX 40 und Nikkei, gemessen an gängigen Kennzahlen, moderat bepreist.
- Konjunkturstimung hat sich weiter aufgehellt, aber insgesamt noch verhalten. Anlegerstimmung bewegt sich nahe dem langjährigen Schnitt.



Kein übertriebener Optimismus oder gar Euphorie in der Anlegerstimmung erkennbar

Anleihen

- Da die Schwankungsbreite der Makrodaten weiterhin erhöht ist, dürfte die Zinsvolatilität bei sicheren Staatsanleihen ebenfalls erhöht bleiben.
- Die US-Kerninflation war im April im Jahresvergleich von 3,8 % auf 3,6 % rückläufig. Nachdem die Veränderung gegenüber dem Vormonat drei Monate in Folge bei 0,4 % gelegen hatte, sank sie im April auf 0,3 %.
- Das sind zwar kleine Schritte in die richtige Richtung, zufriedengeben kann sich die Fed mit diesem Inflationsniveau noch nicht. Allgemein wird inzwischen erwartet, dass die Fed erst im Dezember 2024 mit dem Zinssenkungszyklus beginnen wird. Bis zum Herbst 2025 sollten dann weitere vier Zinsschritte à 25 Basispunkte folgen.
- Aufgrund der starken Schwankungen der volatilen Komponenten Nettoexporte und Lagerbestände hat sich das US-Wachstum in Q1 deutlich auf 0,4 % im Vorquartalsvergleich verlangsamt. Der solide Anstieg der inländischen Endnachfrage zeigt jedoch, dass die Grunddynamik der US-Wirtschaft zu Jahresbeginn noch sehr robust war.
- Die EZB hat auf ihrer Sitzung im April sehr deutliche Signale gesendet, dass die erste Zinssenkung im Juni erfolgen wird. Der zweite Zinsschritt könnte dann im September erfolgen
- In den Folgequartalen rechnen wir damit, dass ein gewisser Rückgang der Kerninflation die EZB dazu veranlassen wird, den Einlagenzins bis Mitte 2025 auf 2,5 % zu senken. Der erwartete Anstieg der Inflation auf 2,5 % und damit über das mittelfristige Ziel von 2 % im Jahr 2026 dürfte die EZB jedoch möglicherweise dazu veranlassen, den Leitzins wieder anzuheben.

Rohstoffe

- Anfang Mai kam der Ölpreis zunächst im Zuge deutlich stärker als erwartet gestiegener Lagerbestände und Waffenstillstandsverhandlungen zwischen Israel und der Hamas kräftig unter Druck. Den Rest des Monats schwankte die Sorte Brent bei sehr geringer Volatilität zwischen 81 und 84 USD je Barrel, dann fiel er Anfang Juni unter diese Range auf zuletzt 77 USD.
- Das positive wirtschaftliche Momentum vor allem in Europa und China gepaart mit der bevorstehenden positiven Sommer-Saisonalität sprechen fundamental für mehr Nachfrage.
- Gold durchbrach im Mai erstmals in der Geschichte die Marke von 2.400 USD je Unze. Rückenwind gab es dabei dieses Mal auch von fallenden Realzinsen und einem schwächeren US-Dollar. Jüngst kam es daraufhin zu einer Konsolidierung. Trotz des hohen Preises für das Edelmetall scheint es noch weiteres Aufwärtspotenzial zu geben.
- Industriemetalle legten auch im Mai weiter kräftig zu. Mittel- bis langfristig bleiben sie weiter sehr attraktiv. Die strukturelle Nachfrage durch grüne Technologien gewinnt immer mehr an Fahrt, während das Angebot weiter sehr langsam wächst.

Währungen

- Die im Vergleich zur Fed frühere Zinssenkung der EZB ist bereits weitgehend eingepreist. Zuletzt notierte der Greenback bei 1,087 EUR je USD. Im weiteren Jahresverlauf erwarten wir tendenziell eine Seitwärtsbewegung.
- Währungseffekte der sinkenden Zinsen werden durch wirtschaftliche Erholung ausgeglichen.
- Geldpolitische Wende in der Schweiz hat den Franken belastet, EZB wird aber bald nachziehen.

Stand: 04.06.2024

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.

Anteilpreise vom 04.06.2024

Ausgabepreis	129,52 EUR
Rücknahmepreis	123,35 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	126,74 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	103,28 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	151,49 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
Ausschüttungshöhe	1,90 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 22/23)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

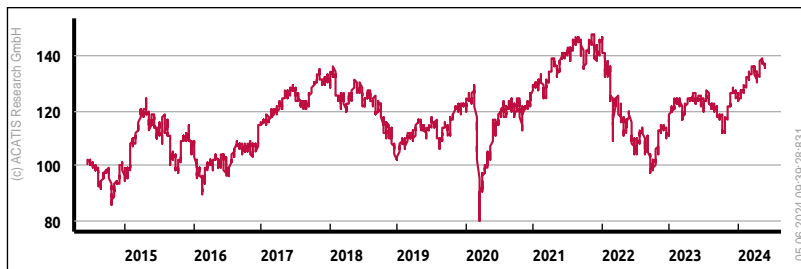
	AL Trust Aktien Deutschland	MSCI Germany
Volatilität p.a.	16,0 %	16,6 %
max. Verluste (gleitend)	-23,0 %	-25,5 %
Längste Verlustperiode in Monaten	5	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,05 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3	0,3
Treynor Ratio	5,0 %	4,3 %
Information Ratio	0,01	0,0

Kontakt

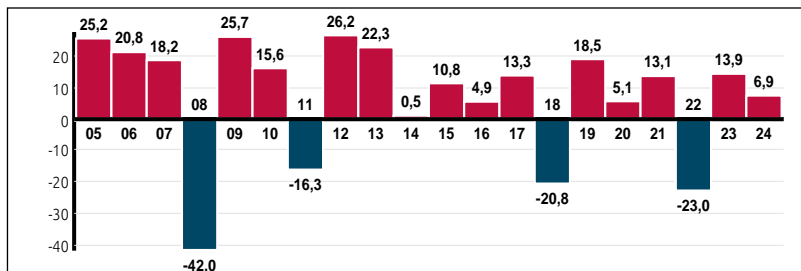
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 35,4 % (3,1 % p.a.)

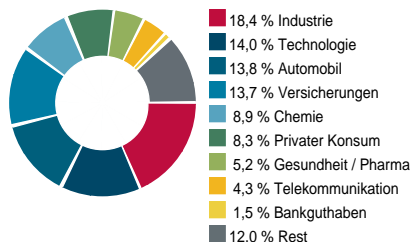


Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 6,9 %	-	05.2019 bis 05.2024	+ 24,0 %	+ 4,4 %
der letzten 12 Monate	+ 9,3 %	-	05.2018 bis 05.2023	- 3,1 %	- 0,6 %
der letzten 3 Jahre	- 3,1 %	- 1,0 %	05.2017 bis 05.2022	- 5,8 %	- 1,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 21,7 %	+ 4,0 %	05.2016 bis 05.2021	+ 33,3 %	+ 5,9 %
der letzten 10 Jahre	+ 35,4 %	+ 3,1 %	05.2015 bis 05.2020	- 4,1 %	- 0,8 %
der letzten 15 Jahre	+ 140,0 %	+ 6,0 %	05.2014 bis 05.2019	+ 9,0 %	+ 1,7 %
der letzten 20 Jahre	+ 179,6 %	+ 5,3 %			
der letzten 25 Jahre	+ 115,5 %	+ 3,1 %			
der letzten 30 Jahre	+ 351,2 %	+ 5,1 %			
seit Auflegung	+ 651,7 %	+ 5,6 %			

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.	TOP 7 in % des Fondsvolumens	
05.2014 bis 05.2024	+ 35,1 %	+ 3,1 %	SAP	9,2 %
05.2013 bis 05.2023	+ 41,7 %	+ 3,5 %	Siemens NA	8,2 %
05.2012 bis 05.2022	+ 74,5 %	+ 5,7 %	Allianz vinkulierte NA	7,5 %
05.2011 bis 05.2021	+ 73,9 %	+ 5,7 %	Daimler NA	5,1 %
05.2010 bis 05.2020	+ 70,1 %	+ 5,5 %	Deutsche Telekom NA	4,3 %
05.2009 bis 05.2019	+ 98,9 %	+ 7,1 %	Deutsche Post NA	3,8 %
			Infineon Technologies NA	3,7 %

Portfoliostruktur



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

Anlagekommentar

Die Wachstumszahlen im ersten Quartal 2024 fielen etwas besser aus als erwartet. Das reale Bruttoinlandsprodukt stieg saisonbereinigt um 0,2% - das stärkste Wachstum seit einem Jahr. Allerdings wurde im gleichen Atemzug das Wachstum im Jahresschlussquartal 2023 von -0,3% auf -0,5% revidiert. Erfreulich ist dagegen der Blick nach vorn: Im April zeigten die Frühindikatoren (PMIs, ifo Geschäftsklima) erneut eine Verbesserung der Geschäftslage über alle Wirtschaftsbereiche hinweg an. Und auch das Konsumentenvertrauen steigt wieder. Die erwartete Erholung zeichnet sich deutlicher ab. Technische Indikatoren deuten auf eine zunehmend überkaufte Lage hin, so dass auf kurze Sicht die Aufwärtsdynamik an Fahrt verlieren dürfte. Zuletzt notierte der DAX 40 knapp oberhalb der 18.500-Punkte-Marke. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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

Aktien europäischer Unternehmen prägen das Portfolio. Ziel des Anlagemanagements ist es, mit zwei Strategien aus dem Faktor-Investing sowie einer quantitativen Strategie einen Mehrwert für die Anleger zu erwirtschaften.

Anteilpreise vom 04.06.2024

Ausgabepreis	60,57 EUR
Rücknahmepreis	57,69 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	59,03 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	47,89 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondstyp	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	28,35 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
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	1,68 % (Geschäftsjahr 22/23)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

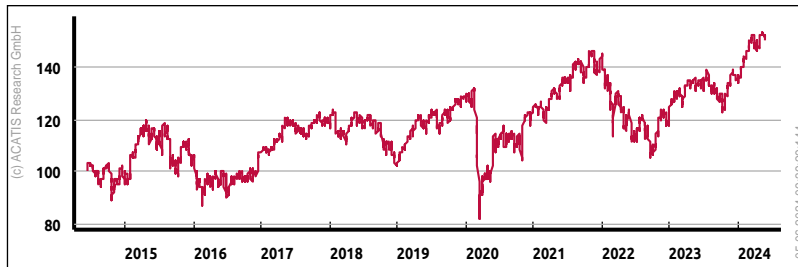
	AL Trust Aktien Europa	MSCI EMU LC
Volatilität p.a.	15,6 %	16,2 %
max. Verluste (gleitend)	-26,0 %	-25,7 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,02 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,4	0,4
Treynor Ratio	6,4 %	6,1 %
Information Ratio	0,005	0,0

Kontakt

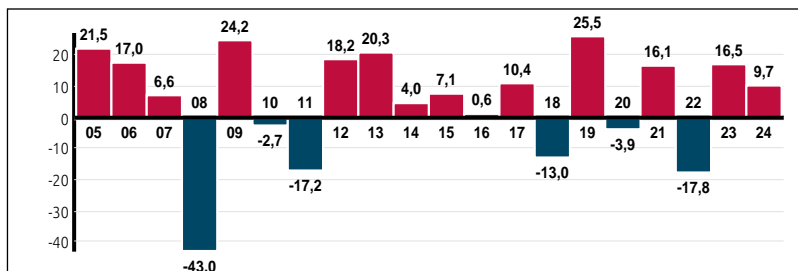
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipzig.de | www.alte-leipzig.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 50,2 % (4,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 9,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 13,4 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 13,0 %	+ 4,2 %
der letzten 5 Jahre	+ 29,5 %	+ 5,3 %
der letzten 10 Jahre	+ 50,2 %	+ 4,1 %
der letzten 15 Jahre	+ 113,2 %	+ 5,2 %
der letzten 20 Jahre	+ 104,6 %	+ 3,6 %
der letzten 25 Jahre	+ 72,4 %	+ 2,2 %
seit Auflegung	+ 80,8 %	+ 2,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre

5 Jahre	absolut	p.a.
05.2019 bis 05.2024	+ 32,0 %	+ 5,7 %
05.2018 bis 05.2023	+ 11,7 %	+ 2,2 %
05.2017 bis 05.2022	+ 4,0 %	+ 0,8 %
05.2016 bis 05.2021	+ 32,7 %	+ 5,8 %
05.2015 bis 05.2020	- 8,1 %	- 1,7 %
05.2014 bis 05.2019	+ 13,9 %	+ 2,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre

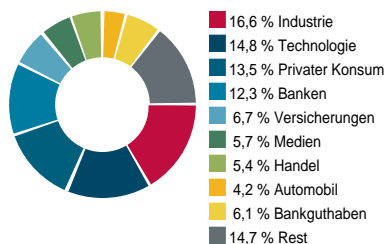
10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	+ 50,4 %	+ 4,2 %
05.2013 bis 05.2023	+ 55,4 %	+ 4,5 %
05.2012 bis 05.2022	+ 92,8 %	+ 6,8 %
05.2011 bis 05.2021	+ 60,2 %	+ 4,8 %
05.2010 bis 05.2020	+ 42,0 %	+ 3,6 %
05.2009 bis 05.2019	+ 64,3 %	+ 5,1 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

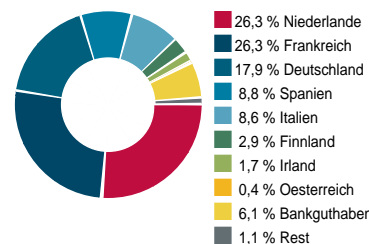
Schneider Electric	4,8 %
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	4,6 %
L'Oréal	4,5 %
Ferrari	4,2 %
Industria de Diseño Textil	4,1 %
Hermes International	3,9 %
Stellantis N.V. Aandelen aan toonder EO	3,7 %

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Anlagekommentar

Die Wirtschaft der Eurozone kommt nach der Beinahe-Stagnation im Jahr 2023 nur langsam wieder in Schwung. Die Lagerkorrektur im globalen verarbeitenden Gewerbe ist weitgehend abgeschlossen. Dank eines starken Rückgangs der Gesamtinflation begannen die real verfügbaren Einkommen bereits im Frühjahr 2023 wieder zu steigen. Dies kann die Verbraucher dazu ermutigen, ihre Ausgaben zu erhöhen. Die Unternehmen stehen vor der Aufgabe ihre Investitionen zu erhöhen, um ihre Lieferketten neu zu strukturieren und ihre Energieeffizienz zu steigern. Dies kann dazu beitragen, dass das Wirtschaftswachstum Ende 2024 und 2025 etwas anzieht. Die EZB hat auf der April-Sitzung sehr klare Signale gesendet, dass die erste Zinssenkung im Juni erfolgen wird. Die große Frage ist jetzt, ob es bereits im Juli zum zweiten Zinsschritt kommt oder bis September erwartet wird. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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: 04.06.2024

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 04.06.2024

Ausgabepreis	124,45 EUR
Rücknahmepreis	118,52 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	122,07 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	100,75 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	92,99 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
Ausschüttungshöhe	1,80 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	2,26 % (Geschäftsjahr 22/23)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

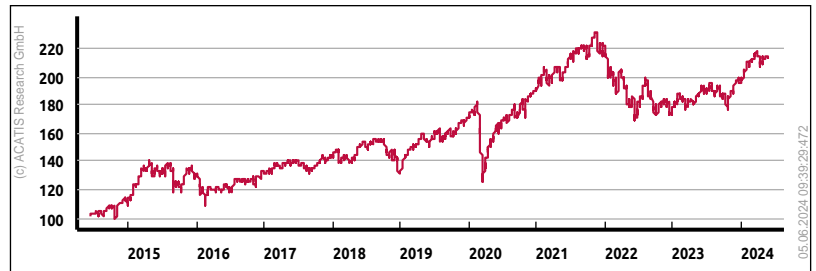
Für den 5-Jahres-Zeitraum	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	13,6 %	12,6 %
max. Verluste (gleitend)	-20,9 %	-19,8 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,3 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,0	1,0
Tracking Error p.a.	5,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6	1,0
Treynor Ratio	8,5 %	12,3 %
Information Ratio	-0,05	0,0

Kontakt

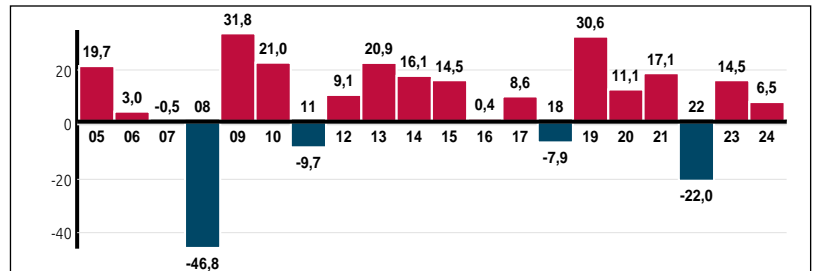
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 110,8 % (7,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 6,5 %	-	05.2019 bis 05.2024	+ 38,9 %	+ 6,8 %
der letzten 12 Monate	+ 13,3 %	-	05.2018 bis 05.2023	+ 25,4 %	+ 4,6 %
der letzten 3 Jahre	+ 4,2 %	+ 1,4 %	05.2017 bis 05.2022	+ 34,0 %	+ 6,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 41,3 %	+ 7,2 %	05.2016 bis 05.2021	+ 65,6 %	+ 10,6 %
der letzten 10 Jahre	+ 110,8 %	+ 7,7 %	05.2015 bis 05.2020	+ 19,2 %	+ 3,6 %
der letzten 15 Jahre	+ 250,9 %	+ 8,7 %	05.2014 bis 05.2019	+ 51,9 %	+ 8,7 %
der letzten 20 Jahre	+ 162,3 %	+ 4,9 %			
der letzten 25 Jahre	+ 82,4 %	+ 2,4 %			
seit Auflegung	+ 219,4 %	+ 4,3 %			

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	+ 111,0 %	+ 7,7 %
05.2013 bis 05.2023	+ 107,4 %	+ 7,6 %
05.2012 bis 05.2022	+ 136,4 %	+ 9,0 %
05.2011 bis 05.2021	+ 159,2 %	+ 10,0 %
05.2010 bis 05.2020	+ 118,4 %	+ 8,1 %
05.2009 bis 05.2019	+ 160,4 %	+ 10,0 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I	10,8 %
S4A US Long Inhaber-Anteile V	10,3 %
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. I2 Uh. USD Ac	8,4 %
MS Invst Fds-US Advantage Fund Z USD	8,2 %
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD	5,5 %
Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. Act. Nom. E2 Unh. EU	4,6 %
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Ca	4,4 %

Anlagekommentar

Aktien konnten zuletzt deutlich zulegen und damit nicht nur die Kursscharte vom April ausweiten, sondern sogar neue Höchststände erreichen. Rückenwind lieferten wieder etwas zunehmende Zinssenkungserwartungen und robuste Unternehmensdaten. Inzwischen liegen dies- und jenseits des Atlantiks die Berichte über das erste Quartal vor. Die S&P 500- Mitglieder überraschten wie die DAX40-Werte auf breiter Front positiv. Stärker vorlaufende Frühindikatoren wie die Erwartungskomponenten von ZEW oder sentix haben in den vergangenen Monaten bereits stark zugelegt und stellen damit eine Verbesserung der Wachstums- und Gewinnperspektiven in Aussicht. Allerdings haben Aktien bereits viel davon vorweggenommen. Durch die zuletzt wieder stark gestiegenen Notierungen sind die Indizes kurzfristig technisch überhitzt. Eine Konsolidierung wäre somit durchaus gesund. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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: 04.06.2024

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 04.06.2024

Ausgabepreis	51,23 EUR
Rücknahmepreis	49,74 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	50,04 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	46,27 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471798
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Geldmarkt- und Renten-Fonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 2
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondauflegung	1. Oktober 2008
Fondsvermögen	10,05 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
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	1,81 % (Geschäftsjahr 22/23)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

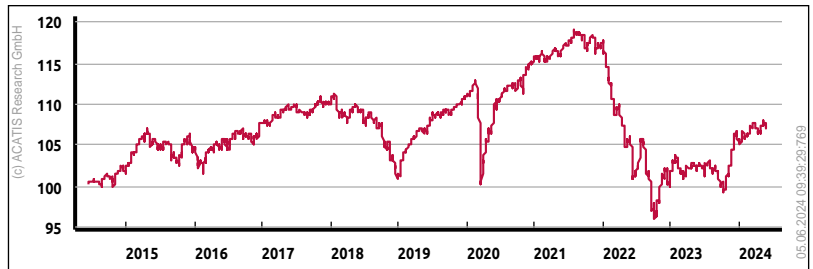
	AL Trust €uro Relax
Volatilität p.a.	4,6 %
max. Verluste (gleitend)	-13,9 %
Längste Verlustperiode in Monaten	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,003 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,4
Tracking Error p.a.	4,8 %
Sharpe Ratio	0,07
Treynor Ratio	0,7 %
Information Ratio	0,0007

Kontakt

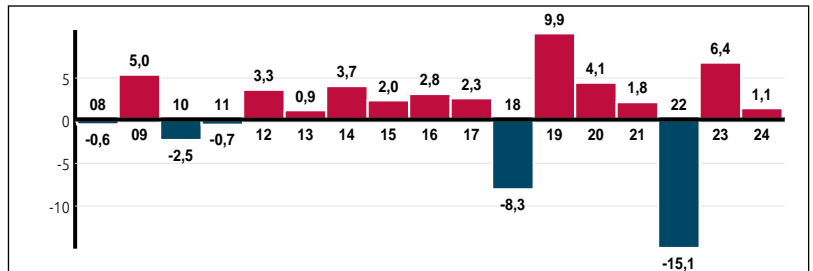
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 7,2 % (0,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

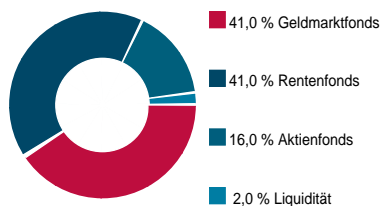
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 1,1 %	-	05.2019 bis 05.2024	+ 0,4 %	+ 0,1 %
der letzten 12 Monate	+ 4,9 %	-	05.2018 bis 05.2023	- 6,5 %	- 1,3 %
der letzten 3 Jahre	- 8,1 %	- 2,8 %	05.2017 bis 05.2022	- 3,1 %	- 0,6 %
der letzten 5 Jahre	+ 0,7 %	+ 0,1 %	05.2016 bis 05.2021	+ 10,4 %	+ 2,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 7,2 %	+ 0,7 %	05.2015 bis 05.2020	+ 2,8 %	+ 0,6 %
der letzten 15 Jahre	+ 12,3 %	+ 0,8 %	05.2014 bis 05.2019	+ 6,4 %	+ 1,2 %
seit Auflegung	+ 14,1 %	+ 0,8 %			

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Flossbach von Storch-Bd Oppor. R	10,6 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	10,1 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	9,4 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Al Dis. EUR	9,2 %
Vontobel Fd-TwentyFo.Strat. AHI EUR	6,9 %
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	6,8 %
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h	5,3 %

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

Der Weg für die erste Zinssenkung der EZB seit fast fünf Jahren scheint geebnet. Der jüngste ifo-Geschäftsklimaindex war ein weiterer Beleg dafür, dass die Wirtschaft neue Impulse gut gebrauchen kann. Entgegen den Erwartungen hat sich die Erholung des wichtigsten deutschen Konjunkturbarometers nicht fortgesetzt. Sollte die EZB wider Erwarten die Zinswende nicht einleiten, hätte dies negative Folgen für die Stimmung in der Euro-Wirtschaft und an den Finanzmärkten. An den Aktienmärkten könnte alleine schon eine Beruhigung auf der Zinsseite erneut Schnäppchenjäger anlocken. Der deutsche Leitindex DAX40 tendierte zuletzt schwächer und fiel zeitweise unter die Marke von 18.500 Punkte. Anleger könnten vor dem Hintergrund der günstigeren Bewertung wieder zugreifen. Weniger unmittelbaren Einfluss auf die Finanzmärkte dürfte dagegen die Europawahl haben. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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: 04.06.2024

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 04.06.2024

Ausgabepreis	38,91 EUR
Rücknahmepreis	37,78 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	38,74 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	35,75 EUR

Fondsdaten

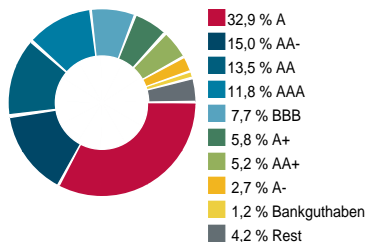
ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	43,12 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
Ausschüttungshöhe	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	0,60 % (Geschäftsjahr 22/23)
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.	5,7 %	3,4 %
max. Verluste (gleitend)	-19,4 %	-8,2 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11	7
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,02 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,3	1,0
Tracking Error p.a.	3,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,1	0,2
Treynor Ratio	0,6 %	0,8 %
Information Ratio	-0,005	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

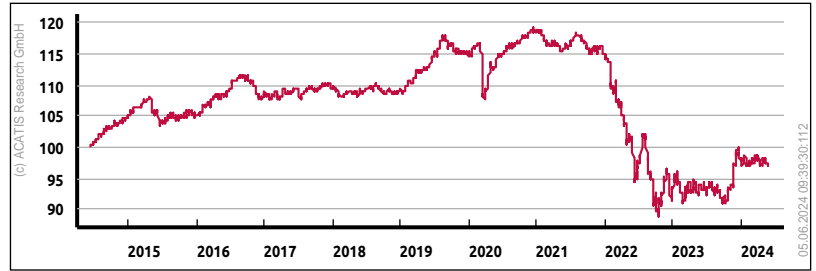


Kontakt

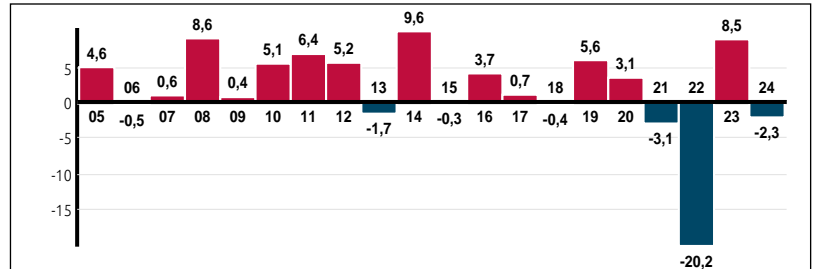
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: -2,7 % (-0,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

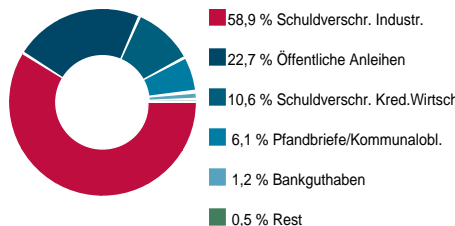
Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-2,3 %	-	05.2019 bis 05.2024	-14,3 %	-3,0 %
der letzten 12 Monate	+3,6 %	-	05.2018 bis 05.2023	-14,7 %	-3,1 %
der letzten 3 Jahre	-16,0 %	-5,6 %	05.2017 bis 05.2022	-7,5 %	-1,6 %
der letzten 5 Jahre	-14,0 %	-3,0 %	05.2016 bis 05.2021	+7,0 %	+1,4 %
der letzten 10 Jahre	-2,7 %	-0,3 %	05.2015 bis 05.2020	+7,5 %	+1,4 %
der letzten 15 Jahre	+20,6 %	+1,3 %	05.2014 bis 05.2019	+12,5 %	+2,4 %
der letzten 20 Jahre	+38,7 %	+1,6 %			
der letzten 25 Jahre	+68,7 %	+2,1 %			
der letzten 30 Jahre	+139,2 %	+2,9 %			
seit Auflegung	+268,2 %	+3,6 %			

Rentenkennzahlen

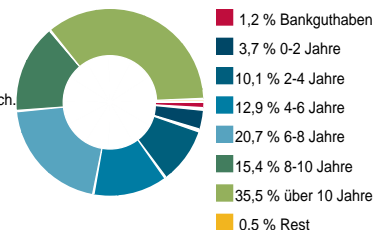
durchschnittl. Kurs	84,2 %
Kupon	1,2 %
laufende Verzinsung	1,2 %
Restlaufzeit	7,9 Jahre
Duration	7,4 Jahre
mod. Duration	7,2 Jahre
Rendite	3,4 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die europäischen Währungshüter werden mit hoher Sicherheit die Leitzinswende vollziehen. In den vergangenen Wochen haben die Notenbanker die Marktteilnehmer auf eine Senkung des Einlagensatzes um 25 Basispunkte auf dann 3,75 % eingestimmt. Ein Verzicht auf diesen Zinsschritt wäre eine herbe Enttäuschung für die Marktakteure und würde die Glaubwürdigkeit der Notenbank grundlegend beschädigen. Auch der zuletzt etwas stärkere Anstieg der Tariflöhne im Euroraum wird die Währungshüter nicht von ihrem ersten Lockerungsschritt abhalten. Spannend ist nun vor allem, wie sich die EZB- Oberen hinsichtlich des weiteren Zinssenkungspfades positionieren. Besonderes Augenmerk gilt in diesem Zusammenhang den neuen Projektionen zur Konjunktur- und Inflationsentwicklung. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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: 04.06.2024

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.

Anteilpreise vom 04.06.2024

Ausgabepreis	41,15 EUR
Rücknahmepreis	40,74 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	40,76 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	39,37 EUR

Fondsdaten

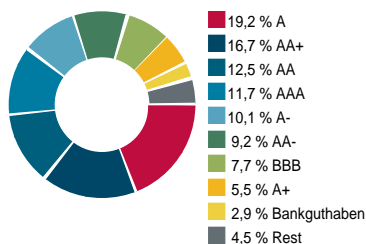
ISIN	DE0008471699
Fondsart	Euro-Rentenfonds, Kurzläufer u. geldmarktnahe Instrumente
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse	SRI 2
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3-5 Jahre)
Fondauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	43,19 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	21.11.2023
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	0,33 % (Geschäftsjahr 22/23)
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.	1,7 %	0,6 %
max. Verluste (gleitend)	-6,3 %	-1,5 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	12
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,03 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,7	1,0
Tracking Error p.a.	1,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2	-0,7
Treynor Ratio	-0,2 %	-0,4 %
Information Ratio	0,02	0,0

Kreditratings

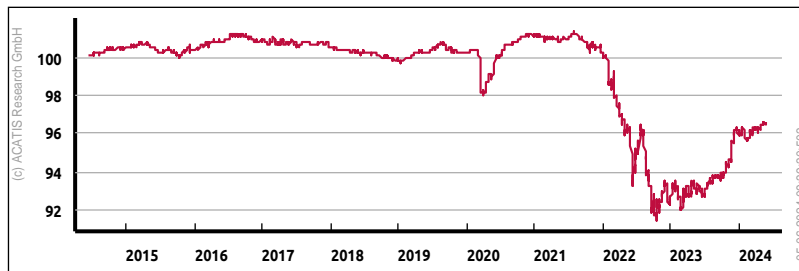
Kreditratings in %



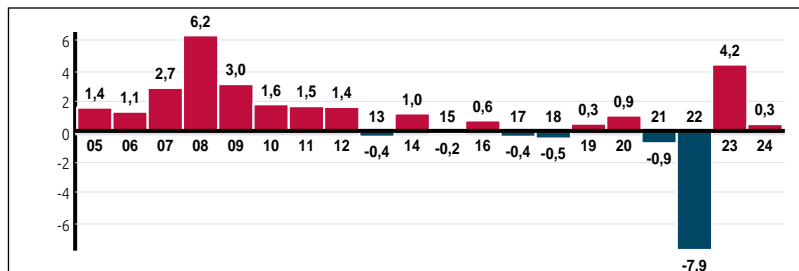
Kontakt

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: -3,4 % (-0,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.	Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,3 %	-	05.2019 bis 05.2024	-3,8 %	-0,8 %
der letzten 12 Monate	+ 3,5 %	-	05.2018 bis 05.2023	-7,2 %	-1,5 %
der letzten 3 Jahre	-4,3 %	-1,5 %	05.2017 bis 05.2022	-4,8 %	-1,0 %
der letzten 5 Jahre	-3,6 %	-0,7 %	05.2016 bis 05.2021	+ 0,1 %	+ 0,0 %
der letzten 10 Jahre	-3,4 %	-0,3 %	05.2015 bis 05.2020	-1,2 %	-0,2 %
der letzten 15 Jahre	+ 2,5 %	+ 0,2 %	05.2014 bis 05.2019	+ 0,2 %	+ 0,0 %
der letzten 20 Jahre	+ 18,0 %	+ 0,8 %			
der letzten 25 Jahre	+ 39,3 %	+ 1,3 %			
der letzten 30 Jahre	+ 70,0 %	+ 1,8 %			
seit Auflegung	+ 82,6 %	+ 1,9 %			

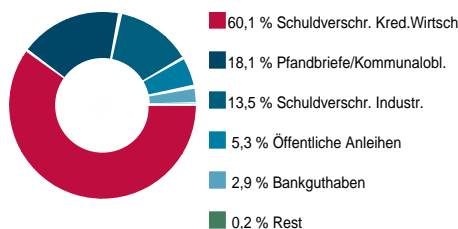
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	-3,6 %	-0,4 %
05.2013 bis 05.2023	-6,6 %	-0,7 %
05.2012 bis 05.2022	-3,4 %	-0,3 %
05.2011 bis 05.2021	+ 3,9 %	+ 0,4 %
05.2010 bis 05.2020	+ 2,5 %	+ 0,2 %
05.2009 bis 05.2019	+ 6,4 %	+ 0,6 %

Rentenkennzahlen

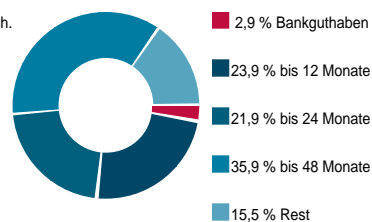
durchschnittl. Kurs	94,6 %
Kupon	0,7 %
laufende Verzinsung	0,7 %
Restlaufzeit	2,2 Jahre
Duration	2,2 Jahre
mod. Duration	2,1 Jahre
Rendite	3,6 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

Die EZB wird wohl vor der Fed mit Zinssenkungen beginnen. Dies wäre ein Novum. Der Hauptgrund für die früheren Zinssenkungen der europäischen Währungshüter ist der zügigere Disinflationprozess in der Eurozone. Wir erwarten derzeit, dass die EZB die Leitzinsen im Juni, September und Dezember senkt, während die US-Zinssenkung wohl erst Ende 2024 erfolgen wird. Die EZB dürfte einen gemäßigten Kurswechsel vollziehen. Dies ist sinnvoll, da die Inflationsraten bis zum Jahresende eher langsam fallen. Auf Sicht von zwölf Monaten sollte der Einlegesatz daher bei 3,0% liegen. Die 10-jährigen Bundrenditen dürften sich zunächst seitwärts bewegen. Im Jahresverlauf sollten die Bundrenditen moderat fallen. Zum Jahresende sollten sie bei 2,20% und auf Sicht von zwölf Monaten bei 2,0% liegen. Am kurzen Ende der Kurve dürften die zweijährigen Renditen auf 1,90% fallen. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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 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 04.06.2024

Ausgabepreis	109,56 EUR
Rücknahmepreis	104,34 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	105,55 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	86,61 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A0H0PH0
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhäus
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	277,82 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.08.2023
Ausschüttungshöhe	1,00 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	2,31 % (Geschäftsjahr 22/23)
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

Für den 5-Jahres-Zeitraum

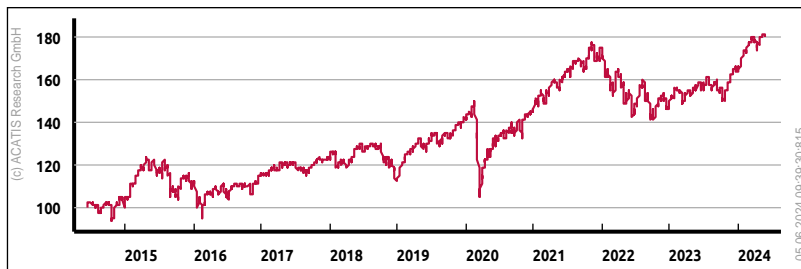
	AL Trust Chance
Volatilität p.a.	10,0 %
max. Verluste (gleitend)	-21,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,7
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

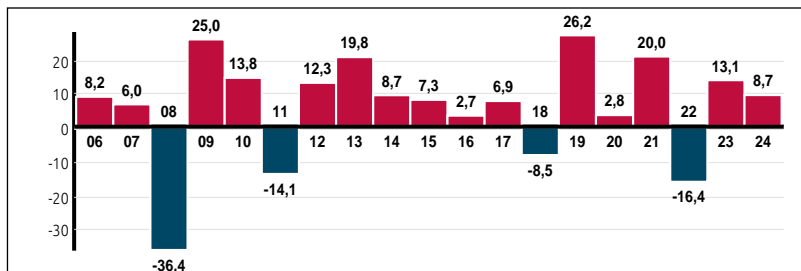
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 79,8 % (6,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

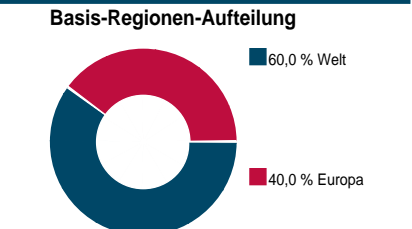
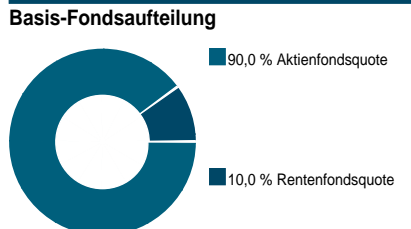
Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 8,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 15,9 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 12,6 %	+ 4,0 %
der letzten 5 Jahre	+ 42,7 %	+ 7,4 %
der letzten 10 Jahre	+ 79,8 %	+ 6,0 %
der letzten 15 Jahre	+ 178,7 %	+ 7,1 %
seit Auflegung	+ 124,7 %	+ 4,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
05.2019 bis 05.2024	+ 41,1 %	+ 7,1 %
05.2018 bis 05.2023	+ 22,5 %	+ 4,1 %
05.2017 bis 05.2022	+ 28,5 %	+ 5,1 %
05.2016 bis 05.2021	+ 44,1 %	+ 7,6 %
05.2015 bis 05.2020	+ 6,3 %	+ 1,2 %
05.2014 bis 05.2019	+ 27,3 %	+ 4,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	+ 79,6 %	+ 6,0 %
05.2013 bis 05.2023	+ 75,2 %	+ 5,8 %
05.2012 bis 05.2022	+ 108,5 %	+ 7,6 %
05.2011 bis 05.2021	+ 99,1 %	+ 7,1 %
05.2010 bis 05.2020	+ 71,9 %	+ 5,6 %
05.2009 bis 05.2019	+ 101,4 %	+ 7,2 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens	
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	7,1 %
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	6,9 %
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	6,5 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	6,4 %
Redwehl-Resp.Glbl Inc.Fd Act.Nom. I EUR Dis. oN	5,6 %
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	4,9 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	4,3 %

Portfoliostruktur



Anlagekommentar

In der bisher sehr robusten US-Wirtschaft mehren sich die Anzeichen für eine Abkühlung und deuten auf das von uns erwartete, aber insbesondere am Aktienmarkt nicht eingepreiste Soft Landing hin. Gleichzeitig zeigen sich in Europa nach der unerwartet günstigen BIP-Entwicklung im ersten Quartal immer mehr Indizien für eine breitere moderate Erholung. Mit einer im Vergleich zum Vorjahr abnehmenden Dynamik im Rest der Welt, vor allem in China, wo wir von einer Fortsetzung des zuletzt verhaltenen Wachstumspfad ausgehen, bleibt die Weltwirtschaft auf ihrem wenig dynamischen Expansionspfad. Die Aussichten für die globalen Aktienmärkte bleiben positiv, wenngleich Korrekturen nach der Hausse seit Jahresbeginn durchaus jederzeit möglich sind. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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 04.06.2024

Ausgabepreis	90,36 EUR
Rücknahmepreis	86,88 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	87,67 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	75,23 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A0H0PG2
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhäus
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	116,23 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.08.2023
Ausschüttungshöhe	1,00 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	2,13 % (Geschäftsjahr 22/23)
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

Für den 5-Jahres-Zeitraum

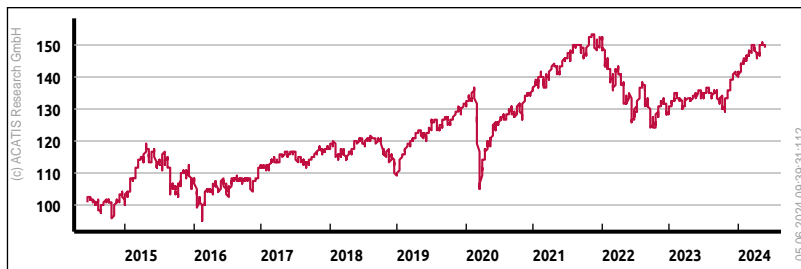
	AL Trust Wachstum
Volatilität p.a.	7,4 %
max. Verluste (gleitend)	-18,2 %
Längste Verlustperiode in Monaten	13
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,7
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

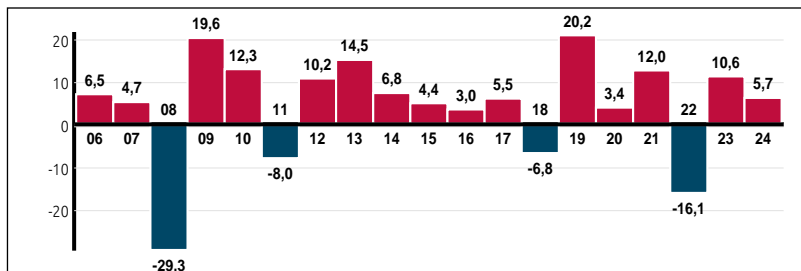
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 49,3 % (4,1 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 5,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 11,9 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 3,9 %	+ 1,3 %
der letzten 5 Jahre	+ 24,9 %	+ 4,5 %
der letzten 10 Jahre	+ 49,3 %	+ 4,1 %
der letzten 15 Jahre	+ 123,9 %	+ 5,5 %
seit Auflegung	+ 89,6 %	+ 3,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
05.2019 bis 05.2024	+ 23,9 %	+ 4,4 %
05.2018 bis 05.2023	+ 11,8 %	+ 2,3 %
05.2017 bis 05.2022	+ 16,8 %	+ 3,2 %
05.2016 bis 05.2021	+ 33,3 %	+ 5,9 %
05.2015 bis 05.2020	+ 5,3 %	+ 1,0 %
05.2014 bis 05.2019	+ 20,3 %	+ 3,8 %

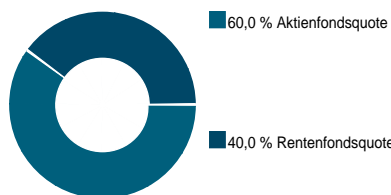
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	+ 49,0 %	+ 4,1 %
05.2013 bis 05.2023	+ 45,0 %	+ 3,8 %
05.2012 bis 05.2022	+ 71,5 %	+ 5,5 %
05.2011 bis 05.2021	+ 76,4 %	+ 5,8 %
05.2010 bis 05.2020	+ 59,1 %	+ 4,7 %
05.2009 bis 05.2019	+ 83,2 %	+ 6,2 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

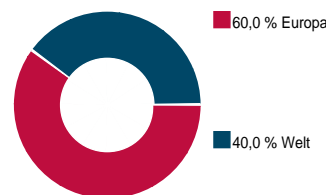
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	8,0 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	5,0 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	4,9 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	4,4 %
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	4,2 %
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	4,2 %
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom.19 EUR Acc. oN	4,1 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondsauflistung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

In der bisher sehr robusten US-Wirtschaft mehren sich die Anzeichen für eine Abkühlung und deuten auf das von uns erwartete, aber insbesondere am Aktienmarkt nicht eingepreiste „Soft Landing“ hin. Gleichzeitig zeigen sich in Europa nach der unerwartet günstigen BIP-Entwicklung im ersten Quartal immer mehr Indizien für eine breitere moderate Erholung. Mit einer im Vergleich zum Vorjahr abnehmenden Dynamik im Rest der Welt, vor allem in China, wo wir von einer Fortsetzung des zuletzt verhaltenen Wachstums ausgehen, bleibt die Weltwirtschaft auf ihrem wenig dynamischen Expansionspfad. Die Aussichten für die globalen Aktienmärkte bleiben positiv, wenngleich Korrekturen nach der Hausse seit Jahresbeginn durchaus jederzeit möglich sind. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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: 04.06.2024

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 04.06.2024

Ausgabepreis	66,58 EUR
Rücknahmepreis	64,64 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	65,11 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	58,23 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A0H0PF4
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Rentenfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 2
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	55,73 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	24.08.2023
Ausschüttungshöhe	1,00 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	1,83 % (Geschäftsjahr 22/23)
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.

Fondskennzahlen

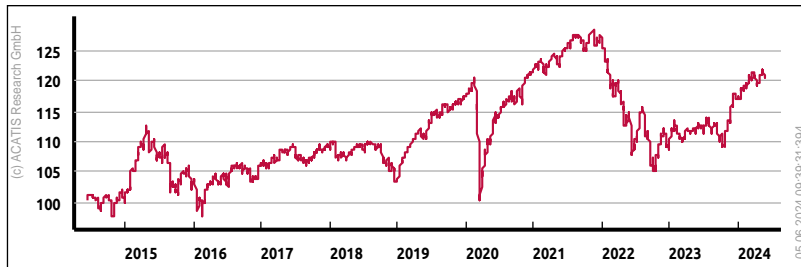
Für den 5-Jahres-Zeitraum		AL Trust Stabilität
Volatilität p.a.	4,3 %	
max. Verluste (gleitend)	-14,0 %	
Längste Verlustperiode in Monaten	13	
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %	
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0	
Tracking Error p.a.	0,0 %	
Sharpe Ratio	0,6	
Treynor Ratio	0,0 %	
Information Ratio	0,0	

Kontakt

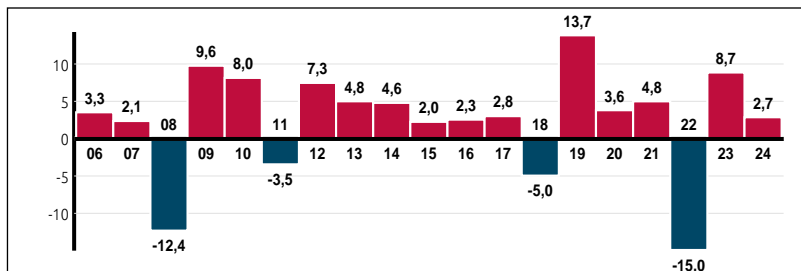
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
 Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
 Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
 trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 20,8 % (1,9 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 2,7 %	-
der letzten 12 Monate	+ 8,1 %	-
der letzten 3 Jahre	-2,6 %	-0,9 %
der letzten 5 Jahre	+ 9,8 %	+ 1,9 %
der letzten 10 Jahre	+ 20,8 %	+ 1,9 %
der letzten 15 Jahre	+ 54,7 %	+ 2,9 %
seit Auflegung	+ 47,9 %	+ 2,2 %

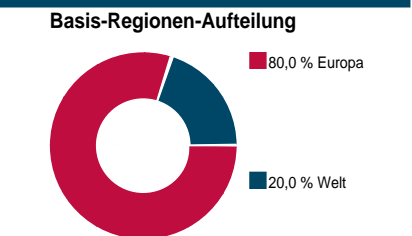
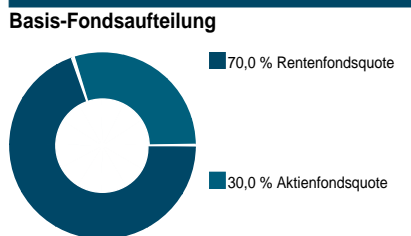
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
05.2019 bis 05.2024	+ 9,2 %	+ 1,8 %
05.2018 bis 05.2023	+ 2,5 %	+ 0,5 %
05.2017 bis 05.2022	+ 5,7 %	+ 1,1 %
05.2016 bis 05.2021	+ 18,8 %	+ 3,5 %
05.2015 bis 05.2020	+ 2,1 %	+ 0,4 %
05.2014 bis 05.2019	+ 10,2 %	+ 2,0 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
05.2014 bis 05.2024	+ 20,4 %	+ 1,9 %
05.2013 bis 05.2023	+ 16,2 %	+ 1,5 %
05.2012 bis 05.2022	+ 28,7 %	+ 2,6 %
05.2011 bis 05.2021	+ 41,4 %	+ 3,5 %
05.2010 bis 05.2020	+ 29,9 %	+ 2,6 %
05.2009 bis 05.2019	+ 42,3 %	+ 3,6 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	13,7 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	8,6 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	8,3 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	6,8 %
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. 19 EUR Acc. oN	6,0 %
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF	5,5 %
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy E	3,4 %

Portfoliostruktur



Anlagekommentar

Der Weg für die erste Zinssenkung der EZB seit fast fünf Jahren scheint geebnet. Der jüngste ifo-Geschäftsklimaindex war ein weiterer Beleg dafür, dass die Wirtschaft neue Impulse gut gebrauchen kann. Entgegen den Erwartungen hat sich die Erholung des wichtigsten deutschen Konjunkturbarometers nicht fortgesetzt. Sollte die EZB wider Erwarten die Zinswende nicht einleiten, hätte dies negative Folgen für die Stimmung in der Euro-Wirtschaft und an den Finanzmärkten. An den Aktienmärkten könnte alleine schon eine Beruhigung auf der Zinsseite erneut Schnäppchenjäger anlocken. Der deutsche Leitindex DAX40 tendierte zuletzt schwächer und fiel zeitweise unter die Marke von 18.500 Punkte. Anleger könnten vor dem Hintergrund der günstigeren Bewertung wieder zugreifen. Weniger unmittelbaren Einfluss auf die Finanzmärkte dürfte dagegen die Europawahl haben. (Stand: 04.06.2024)

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 dem Basisinformationsblatt 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 1 % 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 Fondsmanagements für den Anleger bezahlt.

Sharpe Ratio

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Tracking Error

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

Treynor Ratio

Die Treynor Ratio misst die Überschussrendite des Fonds gegenüber einer Festgeldanlage und teilt diese Differenz durch die Sensitivität des Fondspreises bezüglich Marktschwankungen, dem Beta. Sie gibt damit den Mehrertrag – verglichen zur risikolosen Anlage – pro Risikoeinheit wieder. Abweichend von der Sharpe Ratio wird hier allerdings nur auf das Marktrisiko (anstatt auf das Gesamtrisiko =

Marktrisiko + Stock Picking Risiko) abgestellt. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

Volatilität

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

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen

Duration

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

Kupon

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

Laufende Verzinsung

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

Modified Duration

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

Rendite

Ertrag einer Anlage in Prozent des aufgewendeten Kapitals. Es lassen sich verschiedene Renditebegriffe unterscheiden: Bruttorendite, Netto Rendite, 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 Tafel 726 1/5, ZDF-Text ab Tafel 665, n.tv-Text Tafel 359 1/5.
- 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.

Schreibweise von Geschlechtern: Aus Gründen der Lesbarkeit wird bei Personenbezeichnungen und personenbezogenen Substantiven und Pronomen die männliche Sprachform verwendet. Im Sinne der Gleichbehandlung gelten die entsprechenden Begriffe als geschlechtsneutral. Die verwendete Sprachform beinhaltet keinerlei Wertung, sondern sie impliziert die Gleichberechtigung aller Geschlechteridentitäten.

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

Impressum

Herausgeber

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

Redaktion

Thomas Schlesiger
Bereichsleiter Fondsmarketing &
Vertriebsunterstützung

ALH Gruppe
TRUST 100 – 06.2024
Redaktionsschluss: 03.06.2024, 22:00 Uhr