



**ALTE LEIPZIGER**

ZUKUNFT BEGINNT HEUTE.

# Halbjahresbericht 2019

## Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts

- AL Trust Stabilität
- AL Trust Wachstum
- AL Trust Chance

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vermögensaufstellungen</b>	3-14
AL Trust Stabilität	3
AL Trust Wachstum	7
AL Trust Chance	11
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick</b>	15

Der Kauf von Investmentanteilscheinen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen. Es ist nicht gestattet, von dem Prospekt

abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Jeder Kauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, die nicht in dem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Der Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber vor Vertragsabschluss auch der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen.

# AL Trust Stabilität

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.579.319,79</b>	<b>100,10</b>
<b>1. Investmentfonds</b>	<b>40.426.446,76</b>	<b>95,04</b>
– Aktienfonds	12.545.994,03	29,49
– Rentenfonds	27.880.452,73	65,55
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.039.420,17</b>	<b>4,79</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>113.452,86</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.739,20</b>	<b>-0,10</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.739,20	-0,10
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>42.535.580,59</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						<b>40.426.446,76</b>	<b>95,04</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>40.426.446,76</b>	<b>95,04</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>12.545.994,03</b>	<b>29,49</b>
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	130	0	0	1.759,5800 EUR	228.745,40	0,54
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	458.750	0	0	1,9505 EUR	894.791,88	2,10
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR LU0936577138	Anteile	11.800	0	0	20,9900 EUR	247.682,00	0,58
First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4	Anteile	5.380	600	0	91,2300 EUR	490.817,40	1,15
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	31.210	0	0	28,2400 EUR	881.370,40	2,07
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	50.800	0	0	19,7000 USD	893.815,03	2,10
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A1C9KL8	Anteile	20.000	20.000	0	23,7114 USD	423.550,00	1,00
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	23.140	4.000	0	22,8300 EUR	528.286,20	1,24
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E IE00B86MWN23	Anteile	10.640	0	0	48,7650 EUR	518.859,60	1,22
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	20.600	0	0	52,5300 USD	966.478,81	2,27
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR IE00B1YZSC51	Anteile	8.000	8.000	0	26,0150 EUR	208.120,00	0,49
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	84.570	0	0	7,4270 EUR	628.101,39	1,48
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	72.960	0	0	7,5540 EUR	551.139,84	1,30
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	27.850	0	0	46,0684 USD	1.145.899,28	2,69
Metzler I.L.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	1.400	0	0	352,4100 EUR	493.374,00	1,16
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	13.760	0	0	86,9000 USD	1.067.962,31	2,51

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	310	0	0	1.302,5600 EUR	403.793,60	0,95
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	5.080	0	0	194,3274 USD	881.689,09	2,07
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	29.080	0	0	37,5350 EUR	1.091.517,80	2,57
<b>Rentenfonds</b>						<b>27.880.452,73</b>	<b>65,55</b>
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	41.930	0	9.000	132,9700 EUR	5.575.432,10	13,11
BNY MGF-BNY M.GI High Yield Bd I EUR Acc. IE00B8W3L327	Anteile	2.200.000	2.200.000	0	1,4377 USD	2.825.019,87	6,64
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h LU1567658643	Anteile	130.000	140.000	10.000	80,1056 DKK	1.394.120,00	3,28
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	52.280	34.000	0	137,1200 EUR	7.168.633,60	16,85
iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF IE00B3F81R35	Anteile	7.000	7.000	0	134,2100 EUR	939.470,00	2,21
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	31.960	4.100	0	89,4400 EUR	2.858.502,40	6,72
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR LU0552054859	Anteile	284.920	0	58.000	19,1700 EUR	5.461.916,40	12,84
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF IE00B41RYL63	Anteile	26.110	0	36.000	63,4760 EUR	1.657.358,36	3,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>40.426.446,76</b>	<b>95,04</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.039.420,17</b>	<b>4,79</b>
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	1.946.948,50				1.946.948,50	4,57
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	103.535,91				92.471,67	0,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>113.452,86</b>	<b>0,27</b>
Ausschüttung Zielfonds	EUR	113.452,86				113.452,86	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-43.739,20</b>	<b>-0,10</b>
Veröffentlichungskosten	EUR	-12,46				-12,46	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.932,04				-3.932,04	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-39.794,70				-39.794,70	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>42.535.580,59</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	65,74	
Umlaufende Anteile					Stück	647.042	

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

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

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

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	0	24.360

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,04	Anteilwert	EUR	65,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	Umlaufende Anteile	Stück	647.042

### Sonstige Angaben

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschließlich Investmentanteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Investmentanteile</b>	Inland	27.12.2019				1,15 %
	Europa	27.12.2019	19,13 %			74,76 %
<b>Übriges Vermögen</b>		30.12.2019	19,13 %			4,96 % 80,87 %

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

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

### Devisenkurse per 30.12.2019

Dänische Kronen (DKK) 7,469750 = 1 EUR

US-Dollar (USD) 1,119650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2019 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

## Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 Nr. 4 KAGB

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge an.

### Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR)	0,95
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR	1,10
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv)	0,50
BNY MGF-BNY M.Gl High Yield Bd I EUR Acc.	1,00
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h	0,20
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR	0,80
First Priv. Euro Div.STAUFR C	1,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	0,43
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	0,60
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	0,50
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,15
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR	1,50
iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF	0,20
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF	0,25
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc)	0,25
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	0,30
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E	0,25
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR	0,12
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR	0,75
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	1,60
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR	0,65
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	0,60
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	0,45
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF	0,17
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, 31. Januar 2020

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

# AL Trust Wachstum

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>84.427.705,98</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Investmentfonds</b>	<b>81.848.690,39</b>	<b>97,06</b>
– Aktienfonds	50.994.850,64	60,47
– Rentenfonds	30.853.839,75	36,59
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.396.329,31</b>	<b>2,84</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>182.686,28</b>	<b>0,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-101.518,08</b>	<b>-0,12</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.518,08	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>84.326.187,90</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						<b>81.848.690,39</b>	<b>97,06</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>81.848.690,39</b>	<b>97,06</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>50.994.850,64</b>	<b>60,47</b>
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	595	0	0	1.759,5800 EUR	1.046.950,10	1,24
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	2.084.550	0	0	1.9505 EUR	4.065.914,78	4,82
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR LU0936577138	Anteile	52.000	0	0	20,9900 EUR	1.091.480,00	1,50
First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4	Anteile	22.530	2.500	0	91,2300 EUR	2.055.411,90	2,44
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	157.120	0	0	28,2400 EUR	3.872.268,80	4,59
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	208.720	0	0	19,7000 USD	3.672.383,33	4,36
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A1C9KL8	Anteile	20.000	40.000	20.000	23,7114 USD	425.550,00	0,50
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	92.810	13.000	0	22,8300 EUR	2.118.852,30	2,51
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E. IE00B86MWN23	Anteile	40.990	0	0	48,7650 EUR	1.998.877,35	2,37
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	86.900	0	0	52,5300 USD	4.077.039,25	4,83
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR IE00B1YZSC51	Anteile	16.000	16.000	0	26,0150 EUR	416.240,00	0,49
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	329.480	0	0	7,4270 EUR	2.447.047,96	2,90
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	277.460	0	0	7,5540 EUR	2.095.932,84	2,49
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	120.810	0	0	46,0684 USD	4.970.775,30	5,89
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	6.090	800	0	352,4100 EUR	2.146.176,90	2,55
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	57.150	0	0	86,9000 USD	4.435.613,81	5,26

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	1.300	0	0	1.302,5600 EUR	1.693.328,00	2,01
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	21.030	0	0	194,3274 USD	3.649.984,57	4,33
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	125.670	0	0	37,5350 EUR	4.717.023,45	5,59
<b>Rentenfonds</b>						<b>30.853.839,75</b>	<b>36,59</b>
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	58.050	0	15.000	132,9700 EUR	7.718.908,50	9,15
BNY MGF-BNY M.GI High Yield Bd I EUR Acc. IE00B8W3L327	Anteile	2.500.000	2.500.000	0	1,4377 USD	3.210.249,85	3,81
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h LU1567658643	Anteile	140.000	140.000	0	80,1056 DKK	1.501.360,00	1,78
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	55.400	31.000	0	137,1200 EUR	7.596.448,00	9,01
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	36.300	9.500	0	89,4400 EUR	3.246.672,00	3,85
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR LU0552054859	Anteile	395.420	0	90.000	19,1700 EUR	7.580.201,40	8,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>81.848.690,39</b>	<b>97,06</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.396.329,31</b>	<b>2,84</b>
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	2.187.219,36				2.187.219,36	2,59
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	234.129,95				209.109,95	0,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>182.686,28</b>	<b>0,22</b>
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	25.233,20				25.233,20	0,03
Ausschüttung Zielfonds	EUR	157.453,08				157.453,08	0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-101.518,08</b>	<b>-0,12</b>
Veröffentlichungskosten	EUR	-16,69				-16,69	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.881,80				-7.881,80	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-93.619,59				-93.619,59	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>84.326.187,90</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	79,48	
Umlaufende Anteile					Stück	1.060.941	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

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

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

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	0	25.930
iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF IE00B3F81R35	Anteile	10.000	10.000



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	79,48
Umlaufende Anteile	Stück	1.060.941

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschließlich Investmentanteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Investmentanteile</b>	Inland	27.12.2019				2,44 %
	Europa	27.12.2019	25,06 %			69,56 %
<b>Übriges Vermögen</b>		30.12.2019	<b>25,06 %</b>			<b>2,94 %</b> <b>74,94 %</b>

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

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

### Devisenkurse per 30.12.2019

Dänische Kronen (DKK) 7,469750 = 1 EUR

US-Dollar (USD) 1,119650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2019 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

## Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 Nr. 4 KAGB

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge an.

### Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR)	0,95
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR	1,10
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv)	0,50
BNY MGF-BNY M.Gl High Yield Bd I EUR Acc.	1,00
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h	0,20
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR	0,80
First Priv. Euro Div.STAUFER C	1,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	0,43
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	0,60
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	0,50
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,15
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR	1,50
iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF	0,20
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF	0,25
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc)	0,25
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	0,30
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E	0,25
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR	0,12
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR	0,75
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	1,60
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR	0,65
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	0,60
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	0,45
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, 31. Januar 2020

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

# AL Trust Chance

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>190.695.647,63</b>	<b>100,14</b>
<b>1. Investmentfonds</b>	<b>187.488.798,06</b>	<b>98,45</b>
– Aktienfonds	169.312.718,14	88,91
– Rentenfonds	18.176.079,92	9,54
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>3.114.003,14</b>	<b>1,64</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>92.846,43</b>	<b>0,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-263.243,60</b>	<b>-0,14</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-263.243,60	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>190.432.404,03</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
<b>Investmentfonds</b>						<b>187.488.798,06</b>	<b>98,45</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>187.488.798,06</b>	<b>98,45</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>169.312.718,14</b>	<b>88,91</b>
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	2.500	0	0	1.759,5800 EUR	4.398.950,00	2,51
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	6.784.660	0	0	1.9505 EUR	13.233.479,33	6,95
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR LU0936577138	Anteile	240.000	0	0	20,9900 EUR	5.057.600,00	2,64
First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4	Anteile	75.590	8.000	0	91,2500 EUR	6.896.075,70	3,62
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	497.440	50.000	0	28,2400 EUR	14.047.705,60	7,38
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	682.820	0	0	19,7000 USD	12.014.070,47	6,31
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A1C9KL8	Anteile	180.000	180.000	0	23,7114 USD	3.811.949,99	2,00
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	303.040	40.000	0	22,8500 EUR	6.918.403,20	3,63
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E. IE00B86MWN23	Anteile	135.160	0	0	48,7650 EUR	6.591.077,40	3,46
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	301.950	0	0	52,5300 USD	14.166.421,20	7,44
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR IE00B1YZSC51	Anteile	35.000	35.000	0	26,0150 EUR	910.525,00	0,48
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	948.600	0	0	7,4270 EUR	7.045.252,20	3,70
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	818.190	0	0	7,5540 EUR	6.180.607,26	3,25
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	353.180	0	0	46,0684 USD	14.531.730,98	7,63
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	19.980	2.000	0	352,4100 EUR	7.041.151,80	3,70
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	183.490	0	0	86,9000 USD	14.241.308,44	7,48

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	4.200	0	0	1.302,5600 EUR	5.470.752,00	2,87
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	70.150	0	0	194,3274 USD	12.175.293,27	6,39
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	388.980	0	0	37,5350 EUR	14.600.364,30	7,67
<b>Rentenfonds</b>						<b>18.176.079,92</b>	<b>9,54</b>
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	34.210	0	5.700	132,9700 EUR	4.548.903,70	2,39
BNY MGF-BNY M.GI High Yield Bd I EUR Acc. IE00B8W3L327	Anteile	1.450.000	1.450.000	0	1,4377 USD	1.861.944,92	0,98
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h LU1567658643	Anteile	85.000	85.000	0	80,1056 DKK	911.540,00	0,48
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	32.950	18.800	0	157,1200 EUR	4.518.104,00	2,37
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	20.860	6.200	0	89,4400 EUR	1.865.718,40	0,98
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR LU0552054859	Anteile	233.170	0	31.750	19,1700 EUR	4.469.868,90	2,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>187.488.798,06</b>	<b>98,45</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.114.003,14</b>	<b>1,64</b>
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	2.577.550,71				2.577.550,71	1,36
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	600.638,96				536.452,43	0,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>92.846,43</b>	<b>0,05</b>
Ausschüttung Zielfonds	EUR	92.846,43				92.846,43	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-265.243,60</b>	<b>-0,14</b>
Veröffentlichungskosten	EUR	-13,14				-13,14	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.933,79				-17.933,79	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-245.296,67				-245.296,67	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>190.432.404,03</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert					EUR	85,23	
Umlaufende Anteile					Stück	2.234.255	

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

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

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

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Barings U.F.-B.GI.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	0	14.165

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	85,23
Umlaufende Anteile	Stück	2.234.255

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschließlich Investmentanteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Investmentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Investmentanteile</b>	Inland	27.12.2019				3,62 %
	Europa	27.12.2019	35,63 %			59,20 %
<b>Übriges Vermögen</b>		30.12.2019	35,63 %			1,55 % 64,37 %

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

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

### Devisenkurse per 30.12.2019

Dänische Kronen (DKK) 7,469750 = 1 EUR

US-Dollar (USD) 1,119650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2019 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

## Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 Nr. 4 KAGB

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge an.

### Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR)	0,95
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR	1,10
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv)	0,50
BNY MGF-BNY M.Gl High Yield Bd I EUR Acc.	1,00
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h	0,20
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR	0,80
First Priv. Euro Div.STAUFR C	1,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	0,43
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	0,60
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	0,50
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,15
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR	1,50
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF	0,25
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc)	0,25
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc)	0,30
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E	0,25
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
iShsII-MSCI Eur.U.ETF EUR	0,12
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR	0,75
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	1,60
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR	0,65
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	0,60
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	0,45
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, 31. Januar 2020

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Gründungsdatum: 24. 09. 1986  
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
2,5 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2018)  
Haftendes Eigenkapital:  
4,1 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2018)

Die ALTE LEIPZIGER Trust verwaltet derzeit neben den in diesem Bericht genannten OGAW-Sondervermögen noch 6 weitere OGAW-Sondervermögen und 5 Spezial-AIF.

## Aufsichtsrat:

Christoph Bohn (Vors.)  
Vorsitzender der Vorstände  
ALTE LEIPZIGER Lebensversicherung a.G.  
HALLESCHE Krankenversicherung a.G.  
ALTE LEIPZIGER Holding AG

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

Alexandra Burchard  
Gräfin von Kalnein  
Managing Director  
Hyde Park Investment Ltd.  
Niederlassung Deutschland  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

Peter P. Haueter (Sprecher)  
Volker Baum

## Gesellschafter:

ALTE LEIPZIGER Holding AG,  
Oberursel (Taunus)

## Anlageausschüsse:

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

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

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

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

## Verwahrstelle:

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

Rechtsform:  
Aktiengesellschaft belgischen Rechts

Sitz:  
Brüssel (Belgien)

Haftendes Eigenkapital:  
3,3 Mrd. EUR (Stand 31. 12. 2018)

## Fondspreise:

Die aktuellen Anteilpreise unserer Publikumsfonds werden in regionalen und überregionalen Tageszeitungen veröffentlicht. Außerdem stehen unsere Anteilpreise z. B. im ARD-Text ab Tafel 740 ff und im ZDF-Text ab Tafel 660 ff unter »ALTE LEIPZIGER Trust«. Im Internet finden Sie diese und weitere Informationen rund um die Fonds der ALTE LEIPZIGER Trust auf unserer Homepage [www.alte-leipziger.de](http://www.alte-leipziger.de).

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