



ALTE LEIPZIGER

ZUKUNFT BEGINNT HEUTE.

2016 Halbjahresbericht 2017

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts

- AL Trust Euro Cash
- AL Trust Euro Short Term
- AL Trust Euro Renten
- AL Trust Aktien Deutschland
- AL Trust Aktien Europa
- AL Trust Global Invest
- AL Trust Euro Relax

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellungen OGAW-Sondervermögen	
AL Trust Euro Cash	3
AL Trust Euro Short Term	6
AL Trust Euro Renten	9
AL Trust Aktien Deutschland	13
AL Trust Aktien Europa	19
AL Trust Global Invest	24
AL Trust Euro Relax	27
Signaturen	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick	31

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 €uro Cash

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	92.461.978,41	100,34
1. Anleihen	33.149.008,00	35,97
– Bankschuldverschreibungen	25.141.600,00	27,28
– Andere Schuldverschreibungen / Industrie	8.007.408,00	8,69
2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	51.000.000,00	55,35
Termingeld	51.000.000,00	55,35
3. Bankguthaben	8.186.011,01	8,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	126.959,40	0,14
II. Verbindlichkeiten	-314.347,50	-034
Sonstige Verbindlichkeiten	-314.347,50	-0,34
III. Fondsvermögen	92.147.630,91	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						33.149.008,00	35,97
Verzinsliche Wertpapiere						33.149.008,00	35,97
Bankschuldverschreibungen						25.141.600,00	27,28
1,240 % Bayerische Landesbank FLR-IHS 2009(18) DE000BLB5PB6	EUR	5.000.000	5.000.000	0	102,0915 %	5.104.575,00	5,54
0,000 % Bayerische Landesbank FLR 2013(18) DE000BLB04H5	EUR	3.000.000	0	2.000.000	100,1310 %	3.003.950,00	3,26
0,172 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18) XS1354256643	EUR	8.000.000	4.000.000	0	100,3785 %	8.030.280,00	8,71
0,011 % Landesbank Baden-Württemberg IHS Floater 2015(17) DE000LB0Q9T2	EUR	5.000.000	0	0	99,9175 %	4.995.875,00	5,42
0,121 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS 2015(17) XS1280074664	EUR	4.000.000	0	0	100,1735 %	4.006.940,00	4,35
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						8.007.408,00	8,69
0,000 % Volkswagen Intl Finance EO-FLR MTN 2015(18) XS1167637294	EUR	8.000.000	8.000.000	0	100,0926 %	8.007.408,00	8,69
Summe Wertpapiervermögen						33.149.008,00	35,97

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						59.186.011,01	64,23
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	8.186.011,01				8.186.011,01	8,88
Termingelder							
Termingeld bei Bayerische Landesbank						4.000.000,00	4,34
-0,190 % Festgeld / 07.02.2018	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
Termingeld bei Commerzbank AG						9.000.000,00	9,77
-0,030 % Festgeld / 07.04.2017	EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	5,43
-0,050 % Festgeld / 18.04.2017	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
Termingeld bei Deutsche Bank AG						9.000.000,00	9,77
0,115 % Festgeld / 29.03.2018	EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	5,43
0,190 % Festgeld / 19.10.2017	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
Termingeld bei Landesbank Baden-Württemberg						4.000.000,00	4,34
-0,020 % Festgeld / 05.05.2017	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
Termingeld bei Landesbank Hessen Thüringen						9.000.000,00	9,77
-0,020 % Festgeld / 07.04.2017	EUR	5.000.000,00				5.000.000,00	5,43
-0,225 % Festgeld / 07.02.2018	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
Termingeld bei Norddeutsche Landesbank						16.000.000,00	17,36
-0,030 % Festgeld / 28.06.2017	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
-0,030 % Festgeld / 30.06.2017	EUR	4.000.000,00				4.000.000,00	4,34
-0,050 % Festgeld / 19.07.2017	EUR	8.000.000,00				8.000.000,00	8,68
Sonstige Vermögensgegenstände						126.959,40	0,14
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	126.959,40				126.959,40	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-314.347,50	-0,34
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.609,52				-5.609,52	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.764,67				-7.764,67	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-295.132,20				-295.132,20	-0,32
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.472,61				-4.472,61	0,00
Fondsvermögen					EUR	92.147.630,91	100,00**
Anteilwert	EUR				EUR	46,10	
Umlaufende Anteile					Stück	1.999.030	

* 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere Verzinsliche Wertpapiere 0,000 % BMW US Capital EO-FLR MTN 2015(18) DE000A1ZZ002	EUR	0	5.000.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 35,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 46,10
Umlaufende Anteile Stück 1.999.030

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 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
Renten	Inland	30.05.2017	27,28 %			
	Europa	30.03.2017	8,69 %			
Übriges Vermögen		31.05.2017	35,97 %			64,03 % 64,03 %

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust €uro Short Term

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	66.658.298,28	100,05
1. Anleihen	65.581.831,96	98,44
– Öffentliche Anleihen	15.584.045,17	23,40
– Pfandbriefe / Kommunalobligationen	12.338.083,55	18,52
– Bankschuldverschreibungen	12.934.860,57	19,41
– Andere Schuldverschreibungen / Industrie	24.724.842,67	37,11
2. Bankguthaben	695.928,46	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	380.537,86	0,57
II. Verbindlichkeiten	-37.597,58	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.597,58	-0,05
III. Fondsvermögen	66.620.700,70	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						64.087.021,96	96,20
Verzinsliche Wertpapiere						64.087.021,96	96,20
Öffentliche Anleihen						15.584.045,17	23,40
3,500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(17) BE0000323320	EUR	1.100.000	0	1.900.000	100,9850 %	1.110.835,00	1,67
1,000 % Frankreich EO-OAT 2014(19) FR0011708080	EUR	5.500.000	0	0	103,0422 %	5.667.319,35	8,51
0,250 % Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012968337	EUR	5.000.000	5.000.000	0	101,7000 %	5.085.000,00	7,63
1,150 % Spanien EO-Bonos 2015(20) ES00000127H7	EUR	3.000.000	3.000.000	0	103,8750 %	3.116.250,00	4,68
0,250 % Spanien EO-Bonos 2016(19) ES00000128A0	EUR	600.000	0	2.200.000	100,7735 %	604.640,82	0,91
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						12.338.083,55	18,52
3,375 % Bayerische Landesbank ÖPF 2009(17) DE000BLB6C58	EUR	2.500.000	0	0	101,6000 %	2.540.000,00	3,81
1,000 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT HPF 2014(19) XS1044479373	EUR	2.000.000	0	0	102,3660 %	2.047.320,00	3,07
4,500 % Deutsche Pfandbriefbank ÖPF 2003(18) DE0001617561	EUR	2.500.000	0	0	103,8125 %	2.595.312,50	3,90
0,125 % Leeds Building Society EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(20) XS1398337086	EUR	1.000.000	0	0	100,4611 %	1.004.610,85	1,51
0,750 % Nationwide Building Society EO-MTN 2014(19) XS1081041557	EUR	2.000.000	0	0	102,2403 %	2.044.805,20	3,07
2,125 % Westpac Banking EO-MT Cov.Nts 2012(19) XS0801654558	EUR	2.000.000	0	0	105,3018 %	2.106.035,00	3,16
Bankschuldverschreibungen						12.934.860,57	19,41
1,625 % Commonwealth Bank of Australia EO-MTN 2013(19) XS0881511868	EUR	2.000.000	0	0	103,1217 %	2.062.433,30	3,10
0,875 % Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(21) DE000A2DASD4	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,5260 %	1.608.416,32	2,41
1,000 % DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	2.000.000	0	0	102,0250 %	2.040.499,60	3,06

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
1,625 % DVB Bank MTN-IHS 2013(18) XS0937197431	EUR	1.000.000	0	0	101,7751 %	1.017.750,95	1,53
2,125 % Sparebank 1 SR Bank EO-MTN 2013(19) XS0965489239	EUR	2.000.000	0	0	104,0012 %	2.080.023,50	3,12
2,125 % Sparebank 1 SR Bank EO-MTN 2013(20) XS0876758664	EUR	2.000.000	0	0	105,5729 %	2.111.458,50	3,17
0,500 % UBS (London Branch) EO-MTN 2015(18) XS1232125416	EUR	2.000.000	0	0	100,7139 %	2.014.278,40	3,02
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						23.230.032,67	34,87
0,125 % Air Liquide Finance EO-MTN 2016(20) FR0013182805	EUR	700.000	0	0	100,0521 %	700.364,70	1,05
0,000 % Allianz Finance II EO-MTN 2016(20) DE000A180B72	EUR	1.000.000	0	0	100,1666 %	1.001.666,30	1,50
0,375 % B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2015(18/19) XS1203851941	EUR	2.000.000	0	0	100,5457 %	2.010.914,90	3,02
0,000 % BASF Finance Europe EO-MTN 2016(20) DE000A188WV3	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,6996 %	1.096.695,55	1,65
1,375 % BASF MTN 2014(18/19) XS1017828911	EUR	1.500.000	0	500.000	102,3821 %	1.535.731,05	2,31
0,500 % Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20) XS1380333929	EUR	1.000.000	0	0	101,2519 %	1.012.518,85	1,52
0,250 % Berkshire Hathaway 2017(21) XS1548792420	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,3021 %	2.006.042,40	3,01
3,625 % BMW Finance EO-MTN 2011(18) XS0653885961	EUR	800.000	0	900.000	103,1320 %	825.056,00	1,24
3,250 % BMW Finance EO-MTN 2012(19) XS0729046218	EUR	1.800.000	0	0	105,9404 %	1.906.926,75	2,86
0,500 % BMW Finance EO-MTN 2014(18) XS1105264821	EUR	1.500.000	0	0	100,9094 %	1.513.641,08	2,27
0,125 % BMW Finance EO-MTN 2017(21) XS1548436556	EUR	750.000	750.000	0	99,8207 %	748.655,10	1,12
0,000 % Coca-Cola Co. EO-Notes 2017(21) XS1574671662	EUR	2.750.000	2.750.000	0	99,3275 %	2.731.506,25	4,10
2,625 % Daimler MTN 2012(19) DE000A1MLXN3	EUR	2.000.000	0	0	105,3981 %	2.107.961,20	3,17
0,500 % Daimler MTN 2016(19) DE000A2AAL23	EUR	1.750.000	0	0	101,1932 %	1.770.881,44	2,66
1,750 % Linde Finance EO-MTN 2012(19) XS0790015548	EUR	1.500.000	0	0	104,0488 %	1.560.732,60	2,34
0,500 % Volkswagen Intl Finance EO-Notes 2017(21) XS1586555606	EUR	700.000	700.000	0	100,1055 %	700.738,50	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.494.810,00	2,24
Verzinsliche Wertpapiere						1.494.810,00	2,24
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						1.494.810,00	2,24
0,500 % Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20) XS1380333929	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,6540 %	1.494.810,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen						65.581.831,96	98,44

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						695.928,46	1,04
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	695.928,46				695.928,46	1,04
Sonstige Vermögensgegenstände						380.537,86	0,57
Zinsansprüche	EUR	380.537,86				380.537,86	0,57
Sonstige Verbindlichkeiten						-37.597,58	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.675,48				-8.675,48	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-27.553,60				-27.553,60	-0,04
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	0,00
Fondsvermögen					EUR	66.620.700,70	100,00*
Anteilwert					EUR	44,33	
Umlaufende Anteile					Stück	1.502.795	

* 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 im Berichtszeitraum
		keine	keine

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 44,33
Umlaufende Anteile Stück 1.502.795

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten	Inland	30.03.2017	22,85 %			
	Europa	30.03.2017	60,70 %			
	Australien	30.03.2017	6,26 %			
	Nordamerika	30.03.2017	8,63 %			
Übriges Vermögen		31.03.2017	98,44 %			1,56 % 1,56 %

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust €uro Renten

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	64.226.297,64	100,08
1. Anleihen	63.294.713,14	98,63
– Öffentliche Anleihen	20.565.294,75	32,05
– Pfandbriefe / Komunalobligationen	14.745.102,75	22,98
– Schuldverschreibungen von Sonderkreditinstituten	5.225.442,25	8,14
– Bankschuldverschreibungen	3.458.305,58	5,39
– Andere Schuldverschreibungen / Industrie	19.300.567,81	30,07
2. Bankguthaben	558.445,81	0,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	373.138,69	0,58
II. Verbindlichkeiten	-52.554,53	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-52.554,53	-0,08
III. Fondsvermögen	64.173.743,11	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						59.073.986,49	92,06
Verzinsliche Wertpapiere						59.073.986,49	92,06
Öffentliche Anleihen						20.565.294,75	32,05
1,000 % Auckland, Council EO-MTN 2017(27) XS1520344745	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,9825 %	999.825,00	1,56
2,000 % Baden-Württemberg, Land Landessch. 2013(23) DE0001040947	EUR	2.000.000	0	0	111,9832 %	2.239.663,30	3,49
1,750 % Bundesländer Ländersch. 2012(22) DE000A1PGZ58	EUR	2.500.000	0	0	109,1120 %	2.727.800,00	4,25
1,750 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1546652891	EUR	1.500.000	0	0	105,8950 %	1.588.425,00	2,47
1,875 % Europäische Union EO-MTN 2014(24) EU000A1ZE225	EUR	2.500.000	0	0	112,5117 %	2.812.792,87	4,38
4,000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25) FI4000006176	EUR	1.500.000	0	0	130,5127 %	1.957.689,98	3,05
1,750 % Hessen, Land Schatzanzw. 2013(23) DE000A1RQBC0	EUR	2.000.000	0	0	109,6825 %	2.193.650,00	3,42
3,500 % Hessen, Land Schatzanzw. 2010(20) DE000A0Z1QH4	EUR	2.000.000	0	0	111,2034 %	2.224.068,30	3,47
1,375 % Île de France, Région EO-MTN 2017(29) FR0013242336	EUR	1.200.000	1.200.000	0	100,5320 %	1.206.384,00	1,88
1,000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch. 2014(19) DE000NRW2293	EUR	300.000	0	1.400.000	102,6115 %	307.834,50	0,48
3,750 % Peru EO-Bonds 2016(30) XS1373156618	EUR	2.000.000	0	0	115,3581 %	2.307.161,80	3,60
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						14.745.102,75	22,98
1,125 % Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 2014(24) ES0413900368	EUR	2.000.000	0	0	104,4686 %	2.089.372,80	3,26
0,750 % Belfius Bank EO-Cov. MTN 2015(25) BE0002483585	EUR	4.000.000	0	0	101,8154 %	4.072.615,80	6,35
2,375 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-MT Obl. 2014(24) FR0011686401	EUR	1.000.000	0	0	113,3706 %	1.133.705,70	1,77
4,000 % Cie de Financement Foncier EO-MT Obl. 2010(25) FR0010913749	EUR	1.000.000	0	0	127,1706 %	1.271.706,35	1,98

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
1,750 % CM - CIC Home Loan SFH EO-MT Obl.Fin.Hab. 2014(24) FR0011991306	EUR	1.000.000	0	0	109,4185 %	1.094.185,40	1,70
1,000 % Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2014(19) DE000A11QAP6	EUR	2.000.000	0	0	102,4819 %	2.049.638,90	3,19
1,000 % Dexia Kommunalbank Deutschl. MTN-ÖPF 2014(19) DE000DXA1NV3	EUR	1.000.000	0	0	102,5060 %	1.025.060,00	1,60
0,875 % National Australia Bank EO-Mortg. Cov. MT Bds 2015(27) XS1191309720	EUR	2.000.000	0	0	100,4409 %	2.008.817,80	3,15
Schuldverschreibungen von Sonderkreditinstituten						5.225.442,25	8,14
4,625 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2007(23) DE000A0PM5F0	EUR	1.500.000	0	0	127,5499 %	1.913.248,65	2,98
3,625 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2010(20) DE000A1CR4S5	EUR	2.000.000	0	0	111,7347 %	2.234.693,60	3,48
1,625 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 2014(21) DE000A1R07V3	EUR	1.000.000	0	0	107,7500 %	1.077.500,00	1,68
Bankschuldverschreibungen						3.458.305,58	5,39
0,500 % Commerzbank MTN 2016(23) DE000CZ40LR5	EUR	1.500.000	0	0	95,8835 %	1.438.252,58	2,24
0,875 % DVB Bank MTN-IHS 2015(21) XS1215290922	EUR	2.000.000	0	0	101,0027 %	2.020.053,00	3,15
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						15.079.841,16	23,50
1,250 % Air Liquide Finance EO-MTN 2016(28) FR0013182847	EUR	600.000	0	0	100,0630 %	600.378,12	0,93
1,375 % Allianz Finance II EO-MTN 2016(31) DE000A180B80	EUR	2.000.000	1.000.000	0	98,4453 %	1.968.906,20	3,07
1,000 % B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2015(22) XS1324928750	EUR	1.000.000	0	0	101,6388 %	1.016.387,90	1,58
0,875 % BASF MTN 2016(31) DE000A2BPA51	EUR	1.200.000	0	0	93,6041 %	1.123.248,84	1,75
0,875 % BMW Finance EO-MTN 2015(20) XS1321956333	EUR	2.000.000	0	0	102,5980 %	2.051.960,90	3,20
0,875 % CK Hutchison Fin. II EO-Notes 2016(24) XS1497312295	EUR	1.000.000	0	0	97,2749 %	972.748,50	1,52
1,125 % Coca-Cola Co. EO-Notes 2015(27) XS1197833053	EUR	3.000.000	0	0	100,4915 %	3.014.744,85	4,70
1,625 % Deutsche Börse Anleihe 2015(25) DE000A1684V3	EUR	1.000.000	0	0	108,3417 %	1.083.416,60	1,69
1,125 % Euroclear Investments EO-Notes 2016(26) XS1529559525	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4158 %	1.004.157,95	1,56
1,000 % Linde Finance EO-MTN 2016(28) XS1397134609	EUR	1.000.000	0	0	99,2601 %	992.601,05	1,55
1,750 % SAP MTN 2014(27) DE000A13SL34	EUR	200.000	0	0	108,7837 %	217.567,35	0,34
1,000 % SAP MTN 2015(25) DE000A14KJF5	EUR	1.000.000	0	0	103,3723 %	1.033.722,90	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.220.726,65	6,57
Verzinsliche Wertpapiere						4.220.726,65	6,57
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						4.220.726,65	6,57
2,150 % Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(28) XS1380334224	EUR	3.000.000	0	0	107,0526 %	3.211.576,65	5,00
1,125 % Novartis Finance EO-Notes 2017(27) XS1585010074	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,9150 %	1.009.150,00	1,57
Summe Wertpapiervermögen						63.294.713,14	98,63

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Bankguthaben						558.445,81	0,87
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	558.445,81				558.445,81	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände						373.138,69	0,58
Zinsansprüche	EUR	373.138,69				373.138,69	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten						-52.554,53	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.206,40				-9.206,40	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-27.091,32				-27.091,32	-0,05
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-14.888,31				-14.888,31	-0,02
Fondsvermögen					EUR	64.175.743,11	100,00**
Anteilwert					EUR	45,57	
Umlaufende Anteile					Stück	1.408.398	

* 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,375 % Bayerische Landesbank ÖPF 2009(17) DE000BLB6C58	EUR	0	1.000.000
2,875 % Hessen, Land Schatzanw. 2011(18) DE000A0Z1Q98	EUR	0	2.000.000
1,500 % Orange EO-MTN 2017(27) FR0013241676	EUR	400.000	400.000
1,000 % Unilever EO-MTN 2017(27) XS1566101603	EUR	200.000	200.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 45,57
Umlaufende Anteile Stück 1.408.398

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten	Inland	30.05.2017	38,82 %			
	Europa	30.03.2017	37,83 %			
	Australien	30.03.2017	4,69 %			
	Nordamerika	30.03.2017	11,22 %			
	Südamerika	30.05.2017	6,07 %			
Übriges Vermögen		31.03.2017	98,63 %			1,37 % 1,37 %

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust Aktien Deutschland

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	178.246.294,52	100,29
1. Aktien	156.171.643,33	87,87
- Automobil	19.180.465,39	10,79
- Banken	208.207,27	0,12
- Bau & Materialien	2.001.981,50	1,13
- Chemie	31.574.338,82	17,76
- Finanzdienstleister	2.100.212,91	1,18
- Gesundheit / Pharma	4.011.019,66	2,26
- Handel	868.396,40	0,49
- Immobilien	933.365,74	0,53
- Industrie	34.035.309,83	19,14
- Medien	2.013.250,30	1,13
- Nahrungsmittel	211.149,85	0,12
- Privater Konsum & Haushalt	9.876.705,54	5,56
- Reise & Freizeit	906.610,50	0,51
- Rohstoffe	441.425,55	0,25
- Technologie	19.006.221,02	10,69
- Telekommunikation	6.640.226,25	3,74
- Versicherungen	14.878.242,00	8,37
- Versorger	7.284.514,80	4,10
2. Andere Wertpapiere	18.674,89	0,01
3. Investmentfonds	16.116.640,26	9,07
4. Derivate	117.450,00	0,07
- Futures	117.450,00	0,07
5. Bankguthaben	5.400.891,96	3,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände	420.994,08	0,23
II. Verbindlichkeiten	-509.563,31	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-509.563,31	-0,29
III. Fondsvermögen	177.736.731,21	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						156.190.318,22	87,88
Aktien						156.171.643,33	87,87
Deutschland						148.088.202,67	83,33
Aareal Bank DE0005408116	Stück	416	17.746	17.372	35,9350 EUR	14.948,96	0,01
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	23.780	14.343	35.134	177,5500 EUR	4.222.139,00	2,38
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	58.610	41.675	47.415	172,5500 EUR	10.113.155,50	5,69
Alstria Office REIT DE000A0LD2U1	Stück	3.819	29.312	29.114	11,3550 EUR	43.364,75	0,02
Aurubis DE0006766504	Stück	4.470	90	400	61,3400 EUR	274.189,80	0,15
Axel Springer vinkulierte NA DE0005501357	Stück	5.480	260	510	51,5100 EUR	282.274,80	0,16

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
BASF NA DE000BASF111	Stück	118.410	40.002	52.732	93,1200 EUR	11.026.339,20	6,20
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	106.497	36.018	47.498	107,5000 EUR	11.448.427,50	6,44
BMW DE0005190003	Stück	42.930	22.311	24.851	85,3200 EUR	3.662.787,60	2,06
Beiersdorf DE0005200000	Stück	12.570	7.587	16.387	88,0800 EUR	1.107.165,60	0,62
Bilfinger DE0005909006	Stück	5.032	852	1.325	35,8250 EUR	180.271,40	0,10
Brenntag NA DE000A1DAHH0	Stück	22.522	3.802	7.369	52,2000 EUR	1.175.648,40	0,66
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	7.841	308.740	304.915	8,4420 EUR	66.193,72	0,04
Continental DE0005439004	Stück	14.030	7.125	8.395	205,1500 EUR	2.878.254,50	1,62
Covestro DE0006062144	Stück	9.340	4.548	4.008	71,6100 EUR	668.837,40	0,38
CTS Eventim DE0005470306	Stück	6.150	0	620	36,2850 EUR	223.152,75	0,13
Daimler NA DE0007100000	Stück	121.770	65.326	84.826	69,0400 EUR	8.407.000,80	4,73
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	8.974	397.644	398.001	15,8250 EUR	142.013,55	0,08
Deutsche Börse NA DE0005810055	Stück	4.710	32.857	39.026	86,0100 EUR	405.107,10	0,23
Deutsche EuroShop NA DE0007480204	Stück	1.249	8.783	9.780	37,7450 EUR	47.143,51	0,03
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	60.140	59.522	64.852	15,0750 EUR	906.610,50	0,51
Deutsche Pfandbriefbank DE0008019001	Stück	816	31.898	31.174	11,8600 EUR	9.677,76	0,01
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	118.830	120.491	137.351	31,8150 EUR	3.780.576,45	2,13
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	405.510	0	43.390	16,3750 EUR	6.640.226,25	3,74
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	8.681	62.357	69.234	30,6600 EUR	266.159,46	0,15
Dürr DE0005565204	Stück	3.800	640	1.039	82,2400 EUR	312.512,00	0,18
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	567.201	594.171	26.970	7,3870 EUR	4.189.913,79	2,36
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	19.449	10.552	8.292	30,4600 EUR	592.416,54	0,33
Fielmann DE0005772206	Stück	3.060	0	320	72,0200 EUR	220.381,20	0,12
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	Stück	4.770	4.744	5.234	66,0500 EUR	315.058,50	0,18
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	12.767	0	17.023	78,9200 EUR	1.007.571,64	0,57
Fresenius DE0005785604	Stück	24.166	0	33.644	74,7500 EUR	1.806.408,50	1,02
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien DE0005790430	Stück	8.991	3.027	3.957	45,5200 EUR	409.270,32	0,23
GEA Group DE0006602006	Stück	27.208	4.598	7.542	39,3000 EUR	1.069.274,40	0,60
Gerresheimer DE000A0LD6E6	Stück	1.892	0	2.558	73,6600 EUR	139.364,72	0,08
Hannover Rück NA DE0008402215	Stück	7.740	5.450	6.210	107,5500 EUR	832.437,00	0,47

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
HeidelbergCement DE0006047004	Stück	18.950	980	1.750	86,8100 EUR	1.645.049,50	0,93
Hella Hueck & Co. DE000A13SX22	Stück	5.770	4.773	3.463	40,9500 EUR	236.281,50	0,13
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	22.430	13.485	28.845	119,8000 EUR	2.687.114,00	1,51
Hochtief DE0006070006	Stück	2.320	60	210	153,8500 EUR	356.932,00	0,20
HUGO BOSS NA DE000A1PHFF7	Stück	7.940	4.787	10.844	68,1700 EUR	541.269,80	0,31
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	197.117	105.768	121.565	19,1250 EUR	3.769.862,63	2,12
innogy DE000A2AADD2	Stück	37.463	37.463	0	35,1800 EUR	1.317.948,34	0,74
Jungheinrich Vorzugsaktien DE0006219934	Stück	7.420	1.250	1.996	30,9950 EUR	229.982,90	0,13
K+S NA DE000KSAG888	Stück	24.832	8.337	10.807	21,6550 EUR	537.736,96	0,30
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	10.044	2.184	2.515	60,6900 EUR	609.570,36	0,34
KRONES DE0006335003	Stück	2.374	404	624	104,3000 EUR	247.608,20	0,14
LANXESS DE0005470405	Stück	11.914	3.987	5.147	62,7700 EUR	747.841,78	0,42
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	1.736	13.067	13.771	75,6200 EUR	131.276,32	0,07
LEONI NA DE0005408884	Stück	4.260	2.141	2.511	47,8850 EUR	203.990,10	0,11
Linde DE0006483001	Stück	24.230	9.519	10.049	156,8000 EUR	3.799.264,00	2,14
Merck DE0006599905	Stück	7.952	80	10.408	106,4500 EUR	846.490,40	0,48
METRO DE0007257503	Stück	21.680	650	1.990	29,8900 EUR	648.015,20	0,36
MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0	Stück	7.952	1.352	2.096	121,2000 EUR	963.782,40	0,54
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	20.230	15.777	16.327	183,2500 EUR	3.707.147,50	2,09
NORMA Group NA DE000A1H8BV3	Stück	4.922	842	1.342	43,9950 EUR	216.543,39	0,12
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	12.671	2.111	4.140	57,5400 EUR	729.089,34	0,41
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	29.340	1.810	2.730	41,0100 EUR	1.203.233,40	0,68
RATIONAL DE0007010803	Stück	508	88	225	432,4500 EUR	219.684,60	0,12
Rheinmetall DE0007030009	Stück	6.648	1.728	1.710	77,4500 EUR	514.887,60	0,29
RWE DE0007037129	Stück	143.461	148.911	5.450	15,4550 EUR	2.217.189,75	1,25
Salzgitter DE0006202005	Stück	4.950	0	460	33,7850 EUR	167.235,75	0,09
SAP DE0007164600	Stück	166.463	92.201	104.083	91,5300 EUR	15.236.358,39	8,57
Schaeffler Inhaber-Vorzugsaktien DE000SHA0159	Stück	21.450	10.935	16.245	16,4350 EUR	352.530,75	0,20
Siemens DE0007236101	Stück	129.422	29.332	31.750	126,7500 EUR	16.404.238,50	9,23
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	3.720	0	5.090	56,7700 EUR	211.184,40	0,12

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Ströer DE0007493991	Stück	3.200	0	300	52,0700 EUR	166.624,00	0,09
Südzucker DE0007297004	Stück	8.930	0	920	23,6450 EUR	211.149,85	0,12
Symrise DE000SYM9999	Stück	15.828	5.337	7.047	61,9100 EUR	979.911,48	0,55
TAG Immobilien DE0008303504	Stück	4.056	30.619	31.013	12,5000 EUR	50.700,00	0,03
Talanx NA DE000TLX1005	Stück	6.850	4.827	5.487	32,9200 EUR	225.502,00	0,13
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	68.037	11.577	17.946	22,8300 EUR	1.553.284,71	0,87
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	56.772	56.772	0	15,4550 EUR	877.411,26	0,49
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	23.830	15.633	14.153	137,0000 EUR	3.264.710,00	1,84
Vonovia NA DE000A1ML7J1	Stück	12.071	85.267	99.651	32,7000 EUR	394.721,70	0,22
Wacker Chemie DE000WCH8881	Stück	1.946	654	854	96,9400 EUR	188.645,24	0,11
Zalando DE000ZAL1111	Stück	15.820	10.007	19.835	37,2900 EUR	589.927,80	0,33
Frankreich						6.279.784,32	3,53
Airbus Group NL0000235190	Stück	88.224	15.034	26.012	71,1800 EUR	6.279.784,32	3,53
Luxemburg						361.118,10	0,20
RTL Group LU0061462528	Stück	4.790	0	490	75,3900 EUR	361.118,10	0,20
Niederlande						1.442.538,24	0,81
Genesis International Hldg NL0011375019	Stück	315.240	44.140	28.900	4,5760 EUR	1.442.538,24	0,81
Andere Wertpapiere						18.674,89	0,01
Deutschland						18.674,89	0,01
Deutsche Bank Inhaber-Bezugsrechte DE000A2E4184	Stück	8.974	17.948	8.974	2,0810 EUR	18.674,89	0,01
Investmentfonds						16.116.640,26	9,07
Gruppenfremde Investmentanteile						16.116.640,26	9,07
Aktienfonds						16.116.640,26	9,07
ComStage 1-MDAX UCITS ETF I DE000ETF9074	Anteile	16.582	0	0	137,4300 EUR	2.278.864,26	1,28
ComStage FR DAX UCITS ETF I LU0488317024	Anteile	115.000	0	0	59,3700 EUR	6.827.550,00	3,84
iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931	Anteile	65.400	0	0	107,1900 EUR	7.010.226,00	3,95
Summe Wertpapiervermögen						172.306.958,48	96,95

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						117.450,00	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte						117.450,00	0,07
FUTURE DAX Performance-Index 06.17	Anzahl	23				117.450,00	0,07
Bankguthaben						5.400.891,96	3,04
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	5.400.891,96				5.400.891,96	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände						420.994,08	0,23
Dividendenansprüche	EUR	395.752,50				395.752,50	0,22
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	25.241,58				25.241,58	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-509.563,31	-0,29
Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.001,16				-27.001,16	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-224.573,01				-224.573,01	-0,13
Kapitalertragsteuer	EUR	-2.284,07				-2.284,07	0,00
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-254.244,90				-254.244,90	-0,14
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-91,67				-91,67	0,00
Fondsvermögen					EUR	177.736.731,21	100,00**
Anteilwert					EUR	122,28	
Umlaufende Anteile					Stück	1.453.553	

* 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
DMG MORI SEIKI DE0005878003	Stück	0	5.849
Rhön-Klinikum DE0007042301	Stück	0	5.770

Umsätze in Derivaten (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX Performance-Index)	EUR			7.637

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

		Sonstige Angaben	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,95	Anteilwert	EUR 122,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07	Umlaufende Anteile	Stück 1.453.553

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien	Inland	31.03.2017	83,34 %			
	Europa	31.03.2017	4,54 %			
Investmentanteile	Inland	30.03.2017	5,23 %			
	Europa	30.03.2017	3,84 %			
Derivate – Futures	Europa	30.03.2017	0,07 %			
Übriges Vermögen		31.03.2017	97,02 %			2,98 % 2,98 %

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.

Terminbörse

Eurex – Frankfurt/Zürich

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust Aktien Europa

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Ländern Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	24.828.309,65	100,14
1. Aktien	23.547.469,75	94,98
- Belgien	1.198.357,65	4,83
- Deutschland	8.550.955,36	34,50
- Finnland	291.082,68	1,17
- Frankreich	7.707.890,68	31,08
- Irland	56.036,89	0,23
- Italien	923.781,44	3,73
- Niederlande	2.308.034,45	9,31
- Spanien	2.511.330,60	10,13
2. Andere Wertpapiere	28.572,15	0,12
3. Derivate	13.000,00	0,05
Futures	13.000,00	0,05
4. Bankguthaben	1.092.004,26	4,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	147.263,51	0,59
II. Verbindlichkeiten	-35.917,49	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.917,49	-0,14
III. Fondsvermögen	24.792.392,16	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere						23.576.041,88	95,10
Aktien						23.547.469,75	94,98
Deutschland						8.550.955,36	34,50
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	1.216	1.960	744	177,5500 EUR	215.900,80	0,87
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	6.191	4.472	1.620	172,5500 EUR	1.068.257,05	4,31
BASF NA DE000BASF111	Stück	9.350	5.985	6.315	93,1200 EUR	870.672,00	3,51
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	8.220	5.382	5.802	107,5000 EUR	883.650,00	3,56
BMW DE0005190003	Stück	3.260	3.483	3.533	85,3200 EUR	278.143,20	1,12
Daimler NA DE0007100000	Stück	10.180	10.827	10.967	69,0400 EUR	702.827,20	2,83
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	13.730	3.567	3.257	15,8250 EUR	217.277,25	0,88
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	12.211	2.471	2.788	31,8150 EUR	388.492,97	1,57
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	32.340	16.367	780	16,3750 EUR	529.567,50	2,14
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	20.370	26.807	26.537	7,3870 EUR	150.473,19	0,61
Fresenius DE0005785604	Stück	4.040	3.733	2.113	74,7500 EUR	301.990,00	1,22
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.174	1.575	467	183,2500 EUR	398.385,50	1,61

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
SAP DE0007164600	Stück	10.040	4.988	9.450	91,5300 EUR	918.961,20	3,71
Siemens DE0007236101	Stück	10.810	2.710	2.063	126,7500 EUR	1.370.167,50	5,53
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	1.870	2.230	1.940	137,0000 EUR	256.190,00	1,03
Belgien Anheuser-Busch InBev BE0974293251	Stück	11.697	16.823	5.126	102,4500 EUR	1.198.357,65 1.198.357,65	4,83 4,83
Finnland Nokia FI0009000681	Stück	58.380	40.399	36.516	4,9860 EUR	291.082,68 291.082,68	1,17 1,17
Frankreich Air Liquide FR0000120073	Stück	3.960	2.832	2.472	106,2000 EUR	420.552,00 420.552,00	31,08 1,70
Airbus Group NL0000235190	Stück	7.285	1.465	1.782	71,1800 EUR	518.546,30	2,09
AXA FR0000120628	Stück	27.983	20.435	7.800	24,0950 EUR	674.250,39	2,72
BNP Paribas FR0000131104	Stück	11.250	2.977	3.277	61,6200 EUR	693.225,00	2,80
Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007	Stück	1.120	5.302	9.502	47,4250 EUR	53.116,00	0,21
Groupe Danone FR0000120644	Stück	9.902	7.539	3.989	63,1500 EUR	625.311,30	2,52
Engie FR0010208488	Stück	16.610	21.749	21.599	13,1300 EUR	218.089,30	0,88
Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667	Stück	2.210	2.001	1.087	113,1500 EUR	250.061,50	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	1.749	0	1.081	202,7000 EUR	354.522,30	1,43
Orange FR0000133308	Stück	20.380	10.574	800	14,4050 EUR	293.573,90	1,18
L Oreal FR0000120321	Stück	1.554	0	966	178,7500 EUR	277.777,50	1,12
Safran FR0000073272	Stück	4.509	919	911	69,3400 EUR	312.654,06	1,26
Sanofi FR0000120578	Stück	11.770	10.919	6.302	84,2400 EUR	991.504,80	4,00
Schneider Electric FR0000121972	Stück	7.575	1.525	1.683	67,6900 EUR	512.751,75	2,07
Société Générale FR0000130809	Stück	8.060	2.132	2.402	47,0200 EUR	378.981,20	1,53
Total FR0000120271	Stück	13.664	11.078	22.524	47,0250 EUR	642.549,60	2,59
Unibail-Rodamco FR0000124711	Stück	1.010	0	10	216,2000 EUR	218.362,00	0,88
VINCI FR0000125486	Stück	1.159	5.700	9.961	73,6200 EUR	85.325,58	0,34
Vivendi FR0000127771	Stück	10.380	0	1.500	17,9900 EUR	186.736,20	0,75
Irland CRH IE0001827041	Stück	1.729	8.500	6.771	32,4100 EUR	56.036,89 56.036,89	0,23 0,23
Italien ENEL IT0003128367	Stück	78.820	98.802	92.402	4,3700 EUR	344.443,40 344.443,40	3,73 1,39

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
ENI IT0005132476	Stück	13.927	11.543	25.516	15,2400 EUR	212.247,48	0,86
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	145.440	38.375	41.965	2,5240 EUR	367.090,56	1,48
Niederlande						2.508.034,45	9,31
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	13.050	26.100	13.050	19,7050 EUR	257.150,25	1,04
ASML Holding NL0010273215	Stück	3.760	1.895	3.821	124,1000 EUR	466.616,00	1,88
ING Groep NL0011821202	Stück	52.192	37.927	13.567	14,0400 EUR	732.775,68	2,95
Koninklijke Philips NL0000009538	Stück	12.084	2.444	2.788	29,8900 EUR	361.190,76	1,46
Unilever NL0000009355	Stück	10.608	5.466	11.098	46,2200 EUR	490.301,76	1,98
Spanien						2.511.330,60	10,13
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	66.250	16.797	15.917	7,2330 EUR	479.186,25	1,93
Banco Santander ES0113900J37	Stück	146.200	38.178	41.348	5,7090 EUR	834.655,80	3,37
Iberdrola ES0144580Y14	Stück	58.420	76.770	77.420	6,6550 EUR	388.785,10	1,57
Industria de Diseño Textil ES0148596007	Stück	10.710	35.379	49.463	32,5850 EUR	348.985,35	1,41
Telefónica ES0178430E18	Stück	44.140	24.265	3.616	10,4150 EUR	459.718,10	1,85
Andere Wertpapiere						28.572,13	0,12
Deutschland						28.572,13	0,12
Deutsche Bank Inhaber-Bezugsrechte DE000A2E4184	Stück	13.730	27.460	13.730	2,0810 EUR	28.572,13	0,12
Summe Wertpapiervermögen						23.576.041,88	95,10
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						13.000,00	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte						13.000,00	0,05
FUTURE ESTX 50 Index 06.17	Anzahl	26				13.000,00	0,05
Bankguthaben						1.092.004,26	4,40
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	1.092.004,26				1.092.004,26	4,40
Sonstige Vermögensgegenstände						147.263,51	0,59
Dividendenansprüche	EUR	49.413,24				49.413,24	0,20
Forderungen Quellensteuer	EUR	97.850,27				97.850,27	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten						-35.917,49	-0,14
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.541,35				-3.541,35	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-31.007,64				-31.007,64	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	-0,01
Fondsvermögen					EUR	24.792.392,16	100,00*
Anteilwert					EUR	52,94	
Umlaufende Anteile					Stück	468.294	

* 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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	8.547	18.500
Carrefour FR0000120172	Stück	7.409	20.497
UniCredit IT0004781412	Stück	15.779	78.229
UniCredit IT0005239360	Stück	7.823	7.823
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119D1	Stück	65.370	65.370
Banco Santander Anrechte ES0613900904	Stück	187.548	187.548
Iberdrola Anrechte ES06445809D9	Stück	59.070	59.070
Telefónica Anrechte ES06784309B3	Stück	45.920	45.920
Aktien			
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	0	7.915
Neuemissionen			
Aktien			
Telefónica ES0178430056	Stück	1.836	1.836

**Umsätze in Derivaten (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte.
Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))	EUR			968

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,10	Anteilwert	EUR	52,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05	Umlaufende Anteile	Stück	468.294

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 (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien	Inland	31.03.2017	34,62 %			
	Europa	31.03.2017	60,48 %			
Derivate – Futures	Europa	30.03.2017	0,05 %			
Übriges Vermögen		31.03.2017	95,15 %			4,85 % 4,85 %

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

Terminbörse

Eurex – Frankfurt/Zürich

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust Global Invest

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	31.676.283,04	100,82
1. Investmentfonds	31.049.470,93	98,83
– Gruppenfremde Investmentanteile	31.049.470,93	98,83
– Aktienfonds	31.049.470,93	98,83
– Anlageschwerpunkt Asien (ex Japan)	2.866.760,91	9,12
– Anlageschwerpunkt Europa	9.121.755,70	29,04
– Anlageschwerpunkt Japan	932.345,44	2,97
– Anlageschwerpunkt USA	18.128.608,88	57,70
2. Bankguthaben	622.906,62	1,98
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.905,49	0,01
II. Verbindlichkeiten	-258.355,84	-0,82
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-217.134,83	-0,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.221,01	-0,13
III. Fondsvermögen	31.417.927,20	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						31.049.470,93	98,83
Gruppenfremde Investmentanteile						31.049.470,93	98,83
Aktienfonds						31.049.470,93	98,83
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	1.550	500	0	1.472,5300 EUR	2.282.421,50	7,27
Alger American Asset Growth Fd A USD LU0070176184	Anteile	66.542	0	0	55,2800 USD	3.440.529,17	10,95
Comgest Growth Europe EUR (DIS) IE00B0XJXQ01	Anteile	40.700	0	29.000	21,7100 EUR	883.597,00	2,81
Comgest Growth Japan EUR R DIS. IE00BYNFH518	Anteile	71.000	70.000	50.000	8,2700 EUR	587.170,00	1,87
Comgest Growth Gr.Europe Opps EUR DIS. IE00BQ1YBR67	Anteile	30.000	30.000	0	29,8800 EUR	896.400,00	2,85
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. IE00BWTNMB87	Anteile	44.000	0	0	38,2560 USD	1.574.394,61	5,01
F.St.L.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B EUR GB00B62M4K30	Anteile	1.845.000	1.720.000	1.425.000	1,3328 GBP	2.866.760,91	9,12
Hen.Gart.-Pan European Fund R(Acc.) EUR LU0201075453	Anteile	322.000	467.000	145.000	6,3038 EUR	2.029.823,60	6,46
iShares VII Core S&P 500 U.ETF IE00B5BMR087	Anteile	2.900	0	3.800	224,5400 USD	609.050,18	1,94
JPMorgan-US Value Fund LU0119066131	Anteile	89.000	89.000	0	25,2800 USD	2.104.400,69	6,70
Metropole Selection A FR0007078811	Anteile	3.130	1.900	500	609,9200 EUR	1.909.049,60	6,08
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD LU0360484686	Anteile	78.234	0	0	67,2000 USD	4.917.293,93	15,65
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value A JPY IE00B3VTHJ49	Anteile	2.191	0	10.800	168,4365 USD	345.175,44	1,10
Pioneer Fd-U.S.Fundamen.Growth E (EUR)(cap.) LU0347184581	Anteile	148.300	0	0	16,9130 EUR	2.508.197,90	7,98

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	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	960	0	0	1.167,1500 EUR	1.120.464,00	3,57
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis. LU0205194367	Anteile	10.400	2.000	0	305,8121 USD	2.974.742,40	9,47
Summe Wertpapiervermögen						31.049.470,95	98,85
Bankguthaben						622.906,62	1,98
JPY-Guthaben bei Verwahrstelle	JPY	74.453.287,00				622.906,62	1,98
Sonstige Vermögensgegenstände						3.905,49	0,01
Ausschüttung Zielfonds	EUR	3.905,49				3.905,49	0,01
Verbindlichkeiten						-258.355,84	-0,82
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-217.134,83	0,69
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	-217.134,83				-217.134,83	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten						-41.221,01	-0,15
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.518,94				-4.518,94	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-33.220,57				-33.220,57	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	-2.113,00				-2.113,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	31.417.927,20	100,00**
Anteilwert					EUR	84,96	
Umlaufende Anteile					Stück	369.785	

* 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Franklin Templeton Inv.Fds-U.S.Opp.Fd A(Ydis.)EUR LU0260861751	Anteile	0	143.370
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur. Equ. Fd A1 Dis. LU0209157733	Anteile	0	70.430

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 84,96
Umlaufende Anteile Stück 369.785

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Investmentanteile	Europa	30.03.2017	6,95 %			91,88 %
Übriges Vermögen		31.03.2017	6,95 %			1,17 % 93,05 %

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 31.03.2017

Britische Pfund	(GBP)	0,857800	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	119,525600	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,069150	= 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

AL Trust €uro Relax

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	14.600.613,31	100,11
1. Investmentfonds	14.252.878,75	97,72
– KVG – eigene Investmentanteile	484.050,00	3,32
– Geldmarktfonds	484.050,00	3,32
– Gruppenfremde Investmentanteile	13.768.828,75	94,40
– Aktienfonds	3.796.991,90	26,05
– Rentenfonds	8.183.093,45	56,11
– Geldmarktfonds	1.788.743,40	12,26
2. Bankguthaben	340.224,88	2,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.509,68	0,06
II. Verbindlichkeiten	-15.751,31	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-15.751,31	-0,11
III. Fondsvermögen	14.584.862,00	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						14.252.878,75	97,72
Gruppeneigene Investmentanteile						484.050,00	3,32
KVG – eigene Investmentanteile						484.050,00	3,32
Geldmarktfonds						484.050,00	3,32
AL Trust Euro Cash DE0008471780	Anteile	10.500	0	0	46,1000 EUR	484.050,00	3,32
Gruppenfremde Investmentanteile						13.768.828,75	94,40
Aktienfonds						3.796.991,90	26,05
db x-trackers Euro STOXX 50 ETF DR 1D LU0274211217	Anteile	23.050	10.950	0	36,9350 EUR	851.351,75	5,84
Deka DAX (ausschüttend) U.ETF DE000ETFLO60	Anteile	16.000	7.200	0	59,7100 EUR	955.360,00	6,55
LBBW Divid.Strat.Small&MidCaps DE000A0KEYR3	Anteile	3.860	3.860	0	164,7300 EUR	635.857,80	4,36
SPDR S&P US Divid.Aristocr. ETF IE00B6YX5D40	Anteile	30.470	11.470	0	47,5248 USD	1.354.422,35	9,28
Rentenfonds						8.183.093,45	56,11
ACATIS ifK Value Renten UI A DE000A0X7582	Anteile	18.950	21.470	12.120	53,2200 EUR	1.008.519,00	6,91
Berenb.Euro Enhanced Liquidity I DE000A1J3N83	Anteile	5.000	5.000	0	101,6000 EUR	508.000,00	3,48
Flossbach von Storch-Bd Oppor. R LU0399027613	Anteile	9.750	9.750	0	126,2100 EUR	1.250.547,50	8,44
iShares III B.E.C.B.ex-F1-5 EUR IE00B4L5ZY03	Anteile	11.640	6.140	0	109,7200 EUR	1.277.140,80	8,76
iShares III EUR Covered Bond IE00B3B8Q275	Anteile	9.340	3.940	0	154,6800 EUR	1.444.711,20	9,91
iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) DE0002635265	Anteile	15.805	6.305	0	105,2200 EUR	1.663.002,10	11,40
PFIS ETFs-EO Sh.Mat.Sour IE00B5ZR2157	Anteile	10.335	4.035	3.500	101,7100 EUR	1.051.172,85	7,21

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 03. 2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Geldmarktfonds							
DJE - InterCash P (EUR) LU0159549814	Anteile	10.490	10.490	0	122,6600 EUR	1.788.743,40 1.286.703,40	12,26 8,82
LLB Invest-LLB Defensive (EUR) LI0021535245	Anteile	4.400	4.400	0	114,1000 EUR	502.040,00	3,44
Summe Wertpapiervermögen						14.252.878,75	97,72
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	340.224,88				540.224,88 340.224,88	2,33 2,33
Sonstige Vermögensgegenstände							
Ausschüttung Zielfonds	EUR	5.246,72				7.509,68 5.246,72	0,06 0,04
Forderungen aus Anteilsscheingeschäften*	EUR	2.262,96				2.262,96	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.059,39				-15.751,31 -2.059,39	-0,11 -0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-12.323,42				-12.323,42	-0,09
Prüfungskosten	EUR	-1.368,50				-1.368,50	-0,01
Fondsvermögen							
Anteilwert					EUR	14.584.862,00	100,00**
Umlaufende Anteile					EUR	53,95	
					Stück	270.329	

* 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 Wertpapierses 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 im Berichtszeitraum
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T DE000A0M8HD2	Anteile	0	3.000
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent IRA AT0000859541	Anteile	3.210	17.210

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

97,72
0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert
Umlaufende Anteile

EUR 53,95
Stück 270.329

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§ 27 KARBV Bewertung mit handelbaren Kursen (einschl. Investment- anteile)	§ 28 KARBV Bewertung mit Bewertungsmodellen	§ 32 KARBV Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§ 29 KARBV Invest- mentanteile (sofern keine Bewertung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Investmentanteile	Inland	30.03.2017	17,95 %			18,07 %
	Europa	30.03.2017	41,00 %			20,70 %
Übriges Vermögen		31.03.2017	58,95 %			2,28 % 41,05 %

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 31.03.2017

US-Dollar (USD) 1,069150 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.03.2017 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.

Oberursel, den 9. Mai 2017

Die Geschäftsführung

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Haueter', written over a large, light-colored oval shape.

Peter P. Haueter

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Baum', written in a cursive style.

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. 2016)
Haftendes Eigenkapital:
3,9 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2016)

Die ALTE LEIPZIGER Trust verwaltet derzeit neben den in diesem Bericht genannten 7 Publikumsfonds noch 5 Spezialfonds.

Aufsichtsrat:

Dr. Walter Botermann (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.

Für das OGAW-Sondervermögen AL Trust Euro Relax ist kein Anlageausschuss gebildet.

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:
2,4 Mrd. EUR (Stand 31. 12. 2015)

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.

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