



ALTE LEIPZIGER

ZUKUNFT BEGINNT HEUTE.

Halbjahresbericht 2018

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts

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

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellungen	3-14
AL Trust Stabilität	3
AL Trust Wachstum	7
AL Trust Chance	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick	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 2018

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	31.553.610,88	100,12
1. Investmentfonds	30.435.037,36	96,57
– Aktienfonds	8.770.569,90	27,85
– Rentenfonds	21.664.467,46	68,74
2. Bankguthaben	977.505,60	3,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	141.067,92	0,45
II. Verbindlichkeiten	-37.308,32	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.308,32	-0,12
III. Fondsvermögen	31.516.302,56	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						30.435.037,36	96,57
Gruppenfremde Investmentanteile						30.435.037,36	96,57
Aktienfonds						8.770.569,90	27,85
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	280	0	0	1.272,1200 EUR	356.193,60	1,13
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	458.750	0	0	1,7688 USD	708.264,11	2,25
First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4	Anteile	4.780	0	0	75,1400 EUR	359.169,20	1,14
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	31.210	0	0	24,3909 USD	664.460,90	2,11
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	50.800	0	0	15,7900 USD	700.154,50	2,22
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	19.140	0	0	18,6300 EUR	356.578,20	1,13
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E IE00B86MWN23	Anteile	10.640	0	0	39,1350 EUR	416.396,40	1,32
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	20.600	0	0	42,5800 USD	765.633,48	2,43
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	70.570	0	0	5,5010 EUR	388.205,57	1,23
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	72.960	0	0	5,6690 EUR	413.610,24	1,31
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	23.850	0	0	35,9447 USD	748.292,10	2,37
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	1.400	0	0	266,7100 EUR	373.394,00	1,19
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	13.760	0	0	62,9000 USD	755.469,82	2,40
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	310	0	0	1.039,6400 EUR	322.288,40	1,02
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	5.080	0	0	161,3855 USD	715.609,78	2,27
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	26.080	0	0	31,9293 USD	726.849,60	2,31

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Rentenfonds							
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	22.360	0	0	92,1900 EUR	2.061.368,40	6,54
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	49.330	4.800	4.030	123,4300 EUR	6.088.801,90	19,32
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	17.480	0	0	123,0900 EUR	2.151.613,20	6,83
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	23.460	0	0	84,9700 EUR	1.993.396,20	6,32
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR AV LU0552054859	Anteile	321.920	51.000	55.000	17,8843 EUR	5.757.313,86	18,27
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF IE00B41RYL63	Anteile	59.910	0	0	60,2900 EUR	3.611.973,90	11,46
Summe Wertpapiervermögen						30.435.037,56	96,57
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	898.466,69				898.466,69	2,85
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	90.550,93				79.038,91	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							
Ausschüttung Zielfonds	EUR	141.067,92				141.067,92	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten							
Prüfungskosten	EUR	-5.100,00				-5.100,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.004,27				-1.004,27	-0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.036,02				-3.036,02	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-28.168,03				-28.168,03	-0,09
Fondsvermögen							
Anteilwert					EUR	31.516.302,56	100,00*
Umlaufende Anteile					EUR	58,46	
					Stück	539.127	

* 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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
		keine	keine

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	58,46
Umlaufende Anteile	Stück	539.127

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
Investmentanteile	Inland	27.12.2018				1,14 %
	Europa	27.12.2018	22,44 %			72,99 %
Übriges Vermögen		28.12.2018	22,44 %			3,43 % 77,56 %

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 28.12.2018

US-Dollar (USD) 1,145650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2018 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 Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
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
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
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 AV	0,25
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, 1. Februar 2019

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

AL Trust Wachstum

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	64.502.116,02	100,12
1. Investmentfonds	61.674.100,01	96,03
– Aktienfonds	36.797.422,90	57,30
– Rentenfonds	24.876.677,11	38,73
2. Bankguthaben	2.415.301,08	3,76
3. Sonstige Vermögensgegenstände	212.714,93	0,33
II. Verbindlichkeiten	-80.889,59	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.889,59	-0,12
III. Fondsvermögen	64.221.226,43	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						61.674.100,01	96,03
Gruppenfremde Investmentanteile						61.674.100,01	96,03
Aktienfonds						36.797.422,90	57,30
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	1.195	0	0	1.272,1200 EUR	1.520.183,40	2,37
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	2.084.550	200.000	0	1,7688 USD	3.218.336,68	5,01
First Priv. Euro Div.STAUFR C DE000A0Q95B4	Anteile	20.050	2.000	0	75,1400 EUR	1.505.054,20	2,34
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	137.120	0	0	24,3909 USD	2.919.284,80	4,55
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	208.720	0	0	15,7900 USD	2.876.697,77	4,48
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	79.810	7.200	0	18,6300 EUR	1.486.860,30	2,31
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E IE00B86MWN23	Anteile	40.990	800	0	39,1350 EUR	1.604.143,65	2,50
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	86.900	0	0	42,5800 USD	3.229.783,97	5,03
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	269.480	10.000	0	5,5010 EUR	1.482.409,48	2,31
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	277.460	6.000	0	5,6690 EUR	1.572.920,74	2,45
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	106.810	0	0	35,9447 USD	3.351.156,37	5,22
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	5.290	0	0	266,7100 EUR	1.410.895,90	2,20
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	57.150	0	0	62,9000 USD	3.137.725,31	4,89
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	1.300	0	0	1.039,6400 EUR	1.351.532,00	2,10
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	21.030	200	0	161,3855 USD	2.962.455,43	4,61
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	113.670	0	0	31,9293 USD	3.167.982,90	4,93

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Rentenfonds							
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	25.930	0	0	92,1900 EUR	2.390.486,70	3,72
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	73.050	0	0	123,4300 EUR	9.016.561,50	14,04
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	20.400	0	0	123,0900 EUR	2.511.036,00	3,91
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	26.800	0	0	84,9700 EUR	2.277.196,00	3,54
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR AV LU0552054859	Anteile	485.420	0	0	17,8843 EUR	8.681.396,91	13,52
Summe Wertpapiervermögen						61.674.100,01	96,03
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	2.252.513,91				2.252.513,91	3,51
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	186.497,12				162.787,17	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							
Ausschüttung Zielfonds	EUR	212.714,93				212.714,93	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten							
Prüfungskosten	EUR	-5.100,00				-5.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.004,42				-1.004,42	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.329,53				-6.329,53	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-68.455,64				-68.455,64	-0,11
Fondsvermögen							
Anteilwert					EUR	64.221.226,43	100,00*
Umlaufende Anteile					EUR	66,84	
					Stück	960.886	

* 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
		keine	keine

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,84
Umlaufende Anteile	Stück	960.886

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
Investmentanteile	Inland	27.12.2018				2,34 %
	Europa	27.12.2018	22,44 %			71,25 %
Übriges Vermögen		28.12.2018	22,44 %			3,97 % 77,56 %

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 28.12.2018

US-Dollar (USD) 1,145650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2018 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 Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
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
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
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 AV	0,25
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, 1. Februar 2019

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Volker Baum

AL Trust Chance

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	137.514.267,15	100,14
1. Investmentfonds	134.244.942,38	97,76
– Aktienfonds	120.656.957,27	87,86
– Rentenfonds	13.587.985,11	9,90
2. Bankguthaben	3.153.234,71	2,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	116.090,06	0,08
II. Verbindlichkeiten	-191.681,42	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-191.681,42	-0,14
III. Fondsvermögen	137.322.585,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Investmentfonds						134.244.942,38	97,76
Gruppenfremde Investmentanteile						134.244.942,38	97,76
Aktienfonds						120.656.957,27	87,86
AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339	Anteile	3.900	300	0	1272,1200 EUR	4.961.268,00	3,61
BNY MGF-BNY Mel. Gbl Eq. Fd C EUR IE00B3Z20H86	Anteile	6.784.660	140.000	0	1,7688 USD	10.474.836,37	7,62
First Priv. Euro Div.STAUFR C DE000A0Q95B4	Anteile	67.590	5.800	0	75,1400 EUR	5.078.712,60	3,70
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap) LU0328436547	Anteile	447.440	4.000	0	24,3909 USD	9.525.997,60	6,94
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD) LU0244192158	Anteile	682.820	0	0	15,7900 USD	9.411.013,66	6,85
Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678	Anteile	263.040	23.000	0	18,6300 EUR	4.900.435,20	3,57
iShares VI E. MSCI Eur. Min. Vol. U. E IE00B86MWN23	Anteile	135.160	5.300	0	39,1350 EUR	5.289.486,60	3,85
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	301.950	0	0	42,5800 USD	11.222.477,20	8,17
iShares IV Edge MSCI Eu. Mo. F. U. ETF IE00BQN1K786	Anteile	888.600	53.000	0	5,5010 EUR	4.888.188,60	3,56
iShares IV Edge MSCI Eu. Qu. F. U. ETF EUR (Acc) IE00BQN1K562	Anteile	818.190	33.500	0	5,6690 EUR	4.638.319,11	3,38
iShares IV Edge MSCI Wo. Mo. F. U. ETF USD (Acc) IE00BP3QZ825	Anteile	339.180	0	0	35,9447 USD	10.641.749,07	7,75
Metzler I.I.-Metz. Eur. Sm. Comp. B EUR IE00B40ZVV08	Anteile	17.980	1.150	0	266,7100 EUR	4.795.445,80	3,49
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD LU0552385295	Anteile	183.490	2.000	0	62,9000 USD	10.074.212,02	7,33
Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377	Anteile	4.200	0	0	1.039,6400 EUR	4.366.488,00	3,18
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD IE00B1P1JL82	Anteile	70.150	0	0	161,3855 USD	9.881.894,84	7,20
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality IE00BL25JL35	Anteile	376.980	0	0	31,9293 USD	10.506.432,60	7,65

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Whg.	Bestand 31. 12. 2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- ver- mögens
Rentenfonds							
Barings U.F.-B.Gl.Hi.Yld Bd Fd E Dis. EUR IE00BC1J1S44	Anteile	14.165	0	0	92,1900 EUR	13.587.985,11 1.305.871,35	9,90 0,95
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509	Anteile	39.910	0	0	123,4300 EUR	4.926.091,30	3,59
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I LU0399027886	Anteile	11.150	0	0	123,0900 EUR	1.372.453,50	1,00
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd HAI EUR LU0994700549	Anteile	14.660	0	0	84,9700 EUR	1.245.660,20	0,91
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR AV LU0552054859	Anteile	264.920	0	0	17,8843 EUR	4.737.908,76	3,45
Summe Wertpapiervermögen						134.244.942,38	97,76
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	2.760.264,96				2.760.264,96	2,01
USD-Guthaben bei Verwahrstelle	EUR	450.205,79				392.969,75	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							
Ausschüttung Zielfonds	EUR	116.090,06				116.090,06	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							
Prüfungskosten	EUR	-6.100,00				-6.100,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.009,42				-1.009,42	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.826,65				-13.826,65	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-170.745,35				-170.745,35	-0,12
Fondsvermögen							
Anteilwert					EUR	137.322.585,73	100,00*
Umlaufende Anteile					EUR	68,20	
					Stück	2.013.477	

* 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
		keine	keine

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	68,20
Umlaufende Anteile	Stück	2.013.477

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
Investmentanteile	Inland	27.12.2018				3,70 %
	Europa	27.12.2018	34,36 %			59,70 %
Übriges Vermögen		28.12.2018	34,36 %			2,24 % 65,64 %

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 28.12.2018

US-Dollar (USD) 1,145650 = 1 EUR

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 31.12.2018 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 Mel. Gbl Eq. Fd C EUR	1,00
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
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
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 AV	0,25
Vang. Inv. S.- Glob. Enha. Equ. Fund USD	0,50
Xtrackers (IE) - MSCI World Quality	0,15

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Oberursel, 1. Februar 2019

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. 2017)
Haftendes Eigenkapital:
4,0 Mio. EUR (Stand 31. 12. 2017)

Die ALTE LEIPZIGER Trust verwaltet derzeit neben den in diesem Bericht genannten OGAW-Sondervermögen noch 7 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:
3,1 Mrd. EUR (Stand 31. 12. 2017)

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