

ALTE LEIPZIGER TRUST

Jahresbericht zum 30. September 2021

OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts

- AL Trust €uro Short Term
- AL Trust Aktien Europa
- AL Trust €uro Renten
- AL Trust Global Invest
- AL Trust Aktien Deutschland
- AL Trust €uro Relax

Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht zum 30. September 2021

OGAW-Sondervermögen

| | | | | | |
|--|--|-------------------|--|--|------------------------|
| AL Trust €uro Short Term | Tätigkeitsbericht | 4 | AL Trust Aktien Deutschland | Tätigkeitsbericht | 41 |
| | Vermögensaufstellung | 7 | | Vermögensaufstellung | 44 |
| | Ertrags- und Aufwandsrechnung | 14 | | Ertrags- und Aufwandsrechnung | 52 |
| | Verwendungsrechnung | 14 | | Verwendungsrechnung | 52 |
| | Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | 15 | | Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | 53 |
| | Sonstige Angaben | 15 | | Sonstige Angaben | 53 |
| | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 19 | | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 57 |
| | AL Trust €uro Renten | Tätigkeitsbericht | | 21 | AL Trust Europa |
| Vermögensaufstellung | | 24 | Vermögensaufstellung | 62 | |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | | 32 | Ertrags- und Aufwandsrechnung | 82 | |
| • AL Trust €uro Renten | | 32 | Verwendungsrechnung | 82 | |
| • AL Trust €uro Renten Inst (T) | | 32 | Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | 83 | |
| Verwendungsrechnung | | 33 | Sonstige Angaben | 83 | |
| • AL Trust €uro Renten | | 33 | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 87 | |
| • AL Trust €uro Renten Inst (T) | | 33 | | | |
| Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | | 34 | | | |
| • AL Trust €uro Renten | | 34 | | | |
| • AL Trust €uro Renten Inst (T) | | 34 | | | |
| Sonstige Angaben | | 35 | | | |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 39 | | | | |

| | | | | | | |
|-------------------------------|--|-----|----------------------------|--|---|-----|
| AL Trust Global Invest | Tätigkeitsbericht | 89 | AL Trust €uro Relax | Tätigkeitsbericht | 108 | |
| | Vermögensaufstellung | 93 | | Vermögensaufstellung | 112 | |
| | Ertrags- und Aufwandsrechnung | 98 | | Ertrags- und Aufwandsrechnung | 116 | |
| | • AL Trust Global Invest | 98 | | Verwendungsrechnung | 116 | |
| | • AL Trust Global Invest Inst (T) | 98 | | Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | 117 | |
| | Verwendungsrechnung | 99 | | Sonstige Angaben | 117 | |
| | • AL Trust Global Invest | 99 | | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 121 | |
| | • AL Trust Global Invest Inst (T) | 99 | | Allgemeine Angaben | Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, ein Überblick | 123 |
| | Entwicklungsrechnung, Übersicht 3-Jahresvergleich | 100 | | | | |
| | • AL Trust Global Invest | 100 | | | | |
| | • AL Trust Global Invest Inst (T) | 100 | | | | |
| | Sonstige Angaben | 101 | | | | |
| | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 106 | | | | |

Rechtlicher Hinweis

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 Short Term

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Der Anlageschwerpunkt des AL Trust €uro Short Term besteht aus europäischen, auf Euro lautenden Inhaberschuldverschreibungen mit kürzeren Restlaufzeiten bis maximal 5 Jahren. Dabei halten wir grundsätzlich an unserem sicherheitsbewussten Anlagestil fest. Dies bedeutet, dass sich der Schwerpunkt der im Portfolio befindlichen Titel in der hohen Ratingkategorie von A bis AAA befindet. Weiterhin achten wir auf eine hohe Diversifikation im Fonds (Staatsanleihen, Pfandbriefe, ungedeckte Emissionen). Nach internen Grundsätzen dürfen maximal 30 % des Portfolios in Emittenten bzw. Titel mit Rating BBB+ bis BBB- investiert werden, sofern diese eine attraktive Verzinsung bei angemessenem Risiko aufweisen. Das Ziel des Fonds ist es, eine Rendite zu erzielen, die auf dem Niveau der internen Benchmark, möglichst darüber liegen soll. Im Berichtszeitraum hat der Fonds unter Berücksichtigung der Ausschüttung für das Vorgeschäftsjahr eine Wertsteigerung von +0,02 % erzielt.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr war wesentlich durch die Corona-Pandemie und die damit verbundenen wirtschaftlichen Auswirkungen geprägt. Die amerikanische Notenbank (Fed) hat im gesamten Zeitraum den Leitzins auf +0,25 % belassen. Weiterhin erwarb die Fed monatlich Anleihen im Volumen von 120 Mrd. USD (US-Staatsanleihen 80 Mrd. USD, Mortgage-backed securities 40 Mrd. USD). Mit steigender Impfquote, Erholung der Wirtschaft und anziehender Inflation hat dann die Diskussion über reduzierte Anleiheankäufe und Leitzinserhöhungen zugenommen. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ist in der Folge von +0,67 % auf +1,49 % gestiegen.

Die europäische Zentralbank (EZB) hat am 10. 12. 2020 das Volumen des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) von 1.350 Mrd. € auf 1.850 Mrd. € erhöht. Die Dauer des PEPP wurde auf mindestens bis Ende März

2022 verlängert. Reinvestitionen der fälligen Tilgungsbeiträge werden bis mindestens Ende 2023 vorgenommen. Der Anleihebestand hat sich im APP (Asset Purchasing Programme) der EZB von 2,8 Bio. € auf 3,1 Bio. € erhöht, davon 2,4 Bio. € öffentliche Anleihen. Der Bestand aus dem PEPP Programm liegt bei 1,4 Bio. €, davon 1.353 Mrd. € öffentliche Anleihen. Insgesamt hat die EZB damit einen Anleihebestand von fast 4,5 Bio. €, davon 3,8 Bio. € öffentliche Anleihen. Zusätzlich hat die EZB dem Bankensektor durch längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) Liquidität zur Verfügung gestellt. Der Einlagenzinssatz der EZB liegt unverändert bei -0,50 %.

Die Renditen am kurzen Ende sind im Geschäftsjahresverlauf gestiegen. Die Rendite 5-jähriger Bundesanleihen ist von -0,71 % auf -0,56 % angestiegen und die Rendite 5-jähriger Swaps erhöhte sich von -0,43 % auf -0,19 %. Die Renditen von Bundesanleihen sind bis 15 Jahren Laufzeit negativ, die Swap-Renditen bis 7 Jahre Laufzeit.

Die Anlagestrategie des AL Trust €uro Short Term wurde unverändert fortgeführt. Bei der Anlage wurde auf große Diversifikation geachtet. Neuanlagen erfolgten in Anleihen von BMW, Bayer, Commerzbank, DKB Bank, EURONEXT, Natwest Bank, NIBC Bank, Santander, Sparebank1 Bank, UBS, Volvo und VW. Verkauft wurden Anleihen von Bank of China, Bertelsmann, BMW, CAF, China Development Bank, Commerzbank, Daimler, Diageo, Depfa, Frankreich, GM, HCOB, ING, LeasePlan, NordLB Lux, Novartis, Omers, Pernod, Santander, Siemens, VW und Westpac.

Die Duration, d. h. die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer des Fonds, lag Ende September 2021 bei ca. 2,9 Jahren.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Das Marktpreisrisiko des AL Trust €uro Short Term entspricht in etwa dem Zinsänderungsrisiko im zweijährigen Laufzeitenbereich. Der Anteil von Staatsanleihen und Pfandbriefen begrenzt das Adressenausfallrisiko maßgeblich. Aufgrund der ausgewählten Einzelanlagen mit einer hohen Kreditqualität und mit einem Rating von mindestens BBB– sowie einer breiten Streuung über verschiedene Emittenten sind die Risiken nach unserer Einschätzung als moderat einzustufen. Aufgrund der Größe der Euro-Märkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Durch die ausschließliche Anlage in euronotierten Vermögensgegenständen bestanden keine Währungsrisiken.

Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum waren keine besonderen operativen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Im Berichtszeitraum reichten die ordentlichen Erträge aus Zinsen aus, um die laufenden Fondskosten zu decken. In der Ertragsrechnung ergab sich ein positives ordentliches Ergebnis. Auch aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierte per saldo ein positives Ergebnis. Am 19. November 2021 findet die Ausschüttung statt. Aus dem ordentlichen und dem außerordentlichen Ergebnis werden je Anteil 0,15 € ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Dezember 2020 fand ein größerer Mittelabfluss in Höhe von 19,7 Mio. € statt. Im Berichtszeitraum fanden keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust €uro Short Term ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

AL Trust €uro Short Term

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 56.179.856,68 | 100,10 |
| 1. Anleihen | 55.514.389,36 | 98,91 |
| • Öffentliche Anleihen | 2.539.819,50 | 4,53 |
| • Pfandbriefe/Komunalobligationen | 6.137.076,50 | 10,93 |
| • Bankschuldverschreibungen | 30.762.253,72 | 54,81 |
| • Andere Schuldverschreibungen/Industrie | 16.075.239,64 | 28,64 |
| 2. Bankguthaben | 579.445,34 | 1,04 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 86.021,98 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | -56.470,78 | -0,10 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -56.470,78 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 56.123.385,90 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 52.435.264,36 | 93,43 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 52.435.264,36 | 93,43 |
| Öffentliche Anleihen | | | | | | 2.539.819,50 | 4,53 |
| 0,250 % Litauen, Republik EO-MTN 2020(25) XS2168038417 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 102,0425 % | 1.530.637,50 | 2,73 |
| 0,000 % Polen, Republik EO-MTN 2020(25) XS2114767457 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 100,9182 % | 1.009.182,00 | 1,80 |
| Pfandbriefe/Kommunalobligationen | | | | | | 6.137.076,50 | 10,93 |
| 0,250 % Australia & N. Z. Bkg Grp EO-MTCB 2018(22) XS1916387431 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 100,8551 % | 1.512.826,50 | 2,69 |
| 0,250 % Hamburg Commercial Bank HPF 2018(22) DE000HSH6K32 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 100,4285 % | 2.008.570,00 | 3,58 |
| 0,010 % Luminor Bank EO-Mortg.Covered MTN 2020(25) XS2133077383 | EUR | 1.100.000 | 0 | 0 | 100,9250 % | 1.110.175,00 | 1,98 |
| 0,250 % National Australia Bank EO-Mortg. Cov.Med.-T.Bds 2017(22) XS1586704378 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 100,3670 % | 1.505.505,00 | 2,68 |
| Bankschuldverschreibungen | | | | | | 27.683.128,72 | 49,33 |
| 0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25) XS2182404298 | EUR | 600.000 | 0 | 0 | 102,9525 % | 617.715,00 | 1,10 |
| 0,100 % Commerzbank MTN-IHS 2021(25) DE000CB0HRY3 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 | 100,2235 % | 1.603.576,00 | 2,86 |
| 0,010 % Deutsche Kreditbank IHS 2021(26) DE000GRN0024 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | 0 | 100,0150 % | 1.200.180,00 | 2,14 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 0,050 % DNB Bank EO-MTN 2019(23) XS2079723552 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 100,9000 % | 3.027.000,00 | 5,39 |
| 0,125 % Euronext EO-Notes 2021(21/26) DK0030485271 | EUR | 750.000 | 750.000 | 0 | 100,3535 % | 752.651,25 | 1,34 |
| 0,200 % Landesbank Baden-Württemberg MTN 2017(21) DE000LB1M214 | EUR | 2.300.000 | 0 | 0 | 100,1240 % | 2.302.852,00 | 4,10 |
| 0,375 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS 2020(25) XS2171210862 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 101,9205 % | 3.057.615,00 | 5,45 |
| 0,375 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-MTN 2020(25) XS2109394077 | EUR | 1.300.000 | 0 | 0 | 101,4180 % | 1.318.434,00 | 2,35 |
| 0,125 % NatWest Markets EO-MTN 2021(26) XS2355599197 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 99,5545 % | 1.991.090,00 | 3,55 |
| 0,250 % NIBC Bank EO-MTN 2021(26) XS2384734542 | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | 0 | 99,5865 % | 2.489.662,50 | 4,44 |
| 0,750 % Santander Consumer Bank EO-MTN 2018(23) XS1781346801 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 101,4793 % | 1.522.188,97 | 2,71 |
| 0,000 % Santander Consumer Finance EO-MTN 2021(26) XS2305600723 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 99,3370 % | 993.370,00 | 1,77 |
| 0,500 % Santander Consumer Finance EO-MTN 2017(21) XS1690133811 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,0075 % | 1.000.075,00 | 1,78 |
| 0,875 % Santander Consumer Finance EO-MTN 2017(22) XS1550951641 | EUR | 700.000 | 0 | 800.000 | 100,4240 % | 702.968,00 | 1,25 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 0,125 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred MTN 2019(26) XS2051032444 | EUR | 3.100.000 | 3.100.000 | 0 | 100,2710 % | 3.108.401,00 | 5,54 |
| 0,010 % UBS (London Branch) EO-MTN 2021(26) XS2326546434 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 99,7675 % | 1.995.350,00 | 3,56 |
| Andere Schuldverschreibungen/Industrie | | | | | | 16.075.239,64 | 28,64 |
| 1,000 % Air Liquide Finance EO-MTN 2020(25) FR0013505559 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 104,1349 % | 520.674,50 | 0,93 |
| 0,000 % Allianz Finance II EO-MTN 2020(24/25) DE000A28RSQ8 | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 100,7395 % | 402.958,00 | 0,72 |
| 0,050 % Bayer EO-Anleihe 2021(21/25) XS2281342878 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 100,2160 % | 2.004.320,00 | 3,57 |
| 0,000 % Berkshire Hathaway EO-Notes 2020(25) XS2133056114 | EUR | 700.000 | 0 | 0 | 100,3590 % | 702.513,00 | 1,25 |
| 0,125 % BMW Finance EO-MTN 2019(22) XS2010445026 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 100,4745 % | 1.004.745,00 | 1,79 |
| 0,000 % BMW Finance EO-MTN 2021(26) XS2280845491 | EUR | 700.000 | 700.000 | 0 | 100,2810 % | 701.967,00 | 1,25 |
| 0,625 % Daimler Intl Finance EO-MTN 2019(23) DE000A2RYD83 | EUR | 1.700.000 | 0 | 0 | 101,4059 % | 1.723.900,30 | 3,07 |
| 1,000 % Deutsche Wohnen Anleihe 2020(25) DE000A289NE4 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 103,4696 % | 310.408,88 | 0,55 |
| 0,000 % E.ON MTN 2020(23) XS2103015009 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 100,6080 % | 1.006.080,00 | 1,79 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 0,375 % Intl Business Machines EO-Notes 2019(23) XS1944456018 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 101,0135 % | 1.010.135,00 | 1,80 |
| 0,125 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2019(23) FR0013405347 | EUR | 600.000 | 0 | 0 | 100,6829 % | 604.097,46 | 1,08 |
| 0,000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2020(24) FR0013482817 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 100,8055 % | 2.016.110,00 | 3,59 |
| 1,250 % Unilever EO-MTN 2020(25) XS2147133495 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 105,0630 % | 525.315,00 | 0,94 |
| 3,000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2020(25) XS2152062209 | EUR | 1.400.000 | 0 | 0 | 110,0070 % | 1.540.098,00 | 2,74 |
| 0,500 % Volkswagen Leasing MTN 2019(22) XS2014292937 | EUR | 500.000 | 0 | 1.000.000 | 100,6370 % | 503.185,00 | 0,90 |
| 0,250 % Volkswagen Leasing MTN 2021(26) XS2282094494 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 100,1945 % | 500.972,50 | 0,89 |
| 0,000 % Volvo Treasury EO-MTN 2021(21/26) XS2342706996 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 99,7760 % | 997.760,00 | 1,78 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 3.079.125,00 | 5,48 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 3.079.125,00 | 5,48 |
| Bankschuldverschreibungen | | | | | | 3.079.125,00 | 5,48 |
| 0,500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) XS2162004209 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 102,6375 % | 3.079.125,00 | 5,48 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 55.514.389,36 | 98,91 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | 579.445,34 | 1,04 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 579.445,34 | | | | 579.445,34 | 1,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 86.021,98 | 0,15 |
| Zinsansprüche | EUR | 86.021,98 | | | | 86.021,98 | 0,15 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -56.470,78 | -0,10 |
| Prüfungskosten | EUR | -4.870,00 | | | | -4.870,00 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften* | EUR | -35.549,25 | | | | -35.549,25 | -0,06 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -460,00 | | | | -460,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -4.006,46 | | | | -4.006,46 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -11.585,07 | | | | -11.585,07 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 56.123.385,90 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | EUR | 43,10 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 1.302.191 | |

* 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 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 0,250 % Bank of China (FFM Br.) EO-MTN 2019(22) XS1979297238 | EUR | 0 | 1.200.000 |
| 0,125 % BMW Finance EO-MTN 2017(21) XS1548436556 | EUR | 0 | 750.000 |
| 0,000 % BMW Finance EO-MTN 2019(23) XS2055727916 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 0,625 % China Development Bank EO-MTN 2018(22) XS1917947613 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,500 % Commerzbank MTN-IHS 2018(21) DE000CZ40NM2 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,750 % Corporación Andina de Fomento EMTN 2018(23) XS1837142790 | EUR | 0 | 1.700.000 |
| 0,250 % Daimler Intl Finance EO-MTN 2018(21) DE000A194DC1 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 0,250 % Daimler Intl Finance EO-MTN 2018(22) DE000A190ND6 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,250 % Daimler Intl Finance EO-MTN 2019(23) DE000A2R9ZT1 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,000 % Diageo Finance EO-MTN 2017(20) XS1719154657 | EUR | 0 | 200.000 |
| 0,250 % Diageo Finance EO-MTN 2018(21/21) XS1896661870 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,250 % Frankreich EO-OAT 2015(20) FR0012968337 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 0,200 % General Motors Financial Co. EO-MTN 2019(22) XS2049548444 | EUR | 0 | 1.000.000 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|---|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| 0,500 % Hamburg Commercial Bank IHS 2019(22) DE000HCB0AD0 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 0,000 % ING Bank EO-MTN 2019(22) XS1976945722 | EUR | 0 | 2.500.000 |
| 0,125 % LeasePlan Corporation EO-MTN 2019(23) XS2051659915 | EUR | 0 | 2.250.000 |
| 0,050 % Nord/LB Lux. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 2020(25) XS2079316753 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 0,000 % Pernod-Ricard EO-Bonds 2019(23) FR0013456423 | EUR | 0 | 1.300.000 |
| 0,000 % Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 2019(21) XS2049616464 | EUR | 0 | 750.000 |
| 0,625 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2019(22) XS1972547183 | EUR | 0 | 1.200.000 |
| 0,003 % Volvo Treasury EO-FLR MTN 2019(21) XS1948813123 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 0,125 % Westpac Sec. NZ(Ldn Br.) EO-MT 2016(21) XS1432593660 | EUR | 0 | 2.750.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 0,250 % Bertelsmann MTN-Anleihe 2017(21) XS1619283218 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,875 % Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(21) DE000A2DASD4 | EUR | 0 | 1.300.000 |
| 0,000 % Novartis Finance EO-Notes 2017(21) XS1584884347 | EUR | 0 | 900.000 |
| 0,450 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2020(25) XS2166312939 | EUR | 0 | 2.850.000 |

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. 10. 2020 bis 30. 09. 2021

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 77.507,95 | 0,06 |
| 2. Erträge aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 116.305,81 | 0,09 |
| Summe der Erträge | 193.813,76 | 0,15 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 4.350,54 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 141.225,56 | 0,11 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 23.378,43 | 0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 10.217,51 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 4.439,07 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | 183.611,11 | 0,14 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 10.202,65 | 0,01 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 274.291,30 | 0,21 |
| 2. Realisierte Verluste | -46.296,35 | -0,04 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 227.994,95 | 0,17 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 238.197,60 | 0,18 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -175.698,88 | -0,13 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -175.698,88 | -0,13 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 62.498,72 | 0,05 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 950.721,43 | 0,73 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 666.227,48 | 0,51 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 238.197,60 | 0,18 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen* | 46.296,35 | 0,04 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 755.392,78 | 0,58 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 755.392,78 | 0,58 |
| III. Gesamtausschüttung | 195.328,65 | 0,15 |
| 1. Endausschüttung | 195.328,65 | 0,15 |

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 81.387.656,07 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -529.062,30 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -24.856.457,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 10.737.222,99 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -35.593.680,64 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 58.751,06 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 62.498,72 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -175.698,88 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 56.123.385,90 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Geschäftsjahr | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|---------------|------------------------------|----------------------|
| 30.09.2018 | 52.332.594 | 43,64 |
| 30.09.2019 | 50.069.660 | 43,54 |
| 30.09.2020 | 81.387.656 | 43,39 |
| 30.09.2021 | 56.123.386 | 43,10 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **0,00 EUR**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten**0,00 EUR**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen

98,91 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen

0,00 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 43,10

Umlaufende Anteile Stück 1.302.191

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|-------------------------|-------------|-----------------|--|---|---|--|
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 29.09.2021 | 28,57 % | | | |
| | Europa | 29.09.2021 | 56,44 % | | | |
| | Australien | 29.09.2021 | 5,37 % | | | |
| | Nordamerika | 29.09.2021 | 8,53 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 1,09 % |
| | | | 98,91 % | | | 1,09 % |

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Gesamtkostenquote in % 0,32

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,00% des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 603,86 EUR.

Bei Transaktionen in verzinslichen Wertpapieren werden Provisionen üblicherweise nicht getrennt ausgewiesen, sondern sind im Abrechnungskurs enthalten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

| | |
|--|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB | 1.784.107 EUR |
| davon: | |
| feste Vergütung | 1.523.217 EUR |
| variable Vergütung | 260.890 EUR |
| Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen | n/a |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in | |
| Mitarbeiterkapazitäten (MAK) | 23/18 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB | 560.769 EUR |
| Geschäftsleiter | 460.637 EUR |
| andere Führungskräfte* | 100.131 EUR |
| Andere Risk Taker | n/a |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | n/a |
| Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | n/a |

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonde-

ren Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäftsführung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderungen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipzig.de ergänzt.

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust €uro Short Term – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

AL Trust €uro Renten

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Ziel des Fonds ist es, an den Zinserträgen und Kursgewinnen der investierten Anleihen teilzuhaben bei gleichzeitiger Vermeidung von signifikanten Wertverlusten aufgrund von deutlichen Bonitätsverschlechterungen. Die Anlagen erfolgen ausschließlich in Titel mit Investment Grade Rating.

Im Berichtszeitraum hat der Fonds AL Trust €uro Renten unter Berücksichtigung der Ausschüttung für das Vorgeschäftsjahr eine Performance von $-0,65\%$ erzielt. Die Anteilklasse AL Trust €uro Renten (T) erzielte eine Performance von $-0,46\%$.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr war wesentlich durch die Corona-Pandemie und die damit verbundenen wirtschaftlichen Auswirkungen geprägt. Die amerikanische Notenbank (Fed) hat im gesamten Zeitraum den Leitzins auf $+0,25\%$ belassen. Weiterhin erwarb die Fed monatlich Anleihen im Volumen von 120 Mrd. USD. (US-Staatsanleihen 80 Mrd. USD, Mortgage-backed securities 40 Mrd. USD). Mit steigender Impfquote, Erholung der Wirtschaft und anziehender Inflation hat dann die Diskussion über reduzierte Anleihekäufe und Leitzinserhöhungen zugenommen. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ist in der Folge von $+0,67\%$ auf $+1,49\%$ gestiegen.

Die europäische Zentralbank (EZB) hat am 10. 12. 2020 das Volumen des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) von 1.350 Mrd. € auf 1.850 Mrd. € erhöht. Die Dauer des PEPP wurde auf mindestens bis Ende März 2022 verlängert. Reinvestitionen der fälligen Tilgungsbeiträge werden bis mindestens Ende 2023 vorgenommen. Der Anleihebestand hat sich im APP (Asset Purchasing Programme) der EZB von 2,8 Bio. € auf 3,1 Bio. € erhöht, davon 2,4 Bio. € öffentliche Anleihen. Der Bestand aus dem PEPP Programm liegt bei 1,4 Bio. €, davon 1.353 Mrd. € öffentliche Anleihen. Insgesamt hat die EZB damit einen Anleihebestand von fast 4,5 Bio. €, davon

3,8 Bio. € öffentliche Anleihen. Zusätzlich hat die EZB dem Bankensektor durch längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) Liquidität zur Verfügung gestellt. Der Einlagenzinssatz der EZB liegt unverändert bei $-0,50\%$.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen ist von $-0,52\%$ auf $-0,20\%$ per Ende September 2021 gestiegen. Das Renditehoch lag bei $-0,07\%$, das Renditetief lag bei $-0,67\%$. Die 10-jährige Swap-Rendite ist von $-0,23\%$ auf $+0,16\%$ angestiegen, die Renditedifferenz zu 10-jährigen Bundesanleihen hat sich von 29 Basispunkten auf 36 Basispunkte eingengt. Die Renditespreads der 10-jährigen Anleihen der Peripheriestaaten gegenüber Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit haben sich eingengt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Fonds hinsichtlich Kreditrisiken weitgehend defensiv ausgerichtet. Im Segment der Staatsanleihen und Regionen wurde in Emissionen aus Chile, Irland sowie der französischsprachigen Gemeinschaft in Belgien investiert. Im Segment der Unternehmensanleihen wurden Emissionen von Bayer, Gewobag, LEG Immobilien, Linde und der Nasdaq gekauft. Verkauft wurden Anleihen der südamerikanischen Entwicklungsbank CAF, Chile, Danaher Group, Deutsche Bahn, der EU, IBM, der LB Baden-Württemberg (Nachrang), National Australian Bank, SAP und Total. Ende September 2021 lag die Duration des Fonds bei 7,2 Jahren.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Das Marktpreisrisiko des AL Trust €uro Renten entspricht in etwa dem Zinsänderungsrisiko im 7-jährigen Laufzeitenbereich. Die breit diversifizierte Anlage in öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen sowie Unternehmensanleihen mit sehr gutem Rating begrenzt das Adressenausfallrisiko maßgeblich. Weiterhin wird eine ausgeglichene Fälligkeitsstruktur angestrebt. Aufgrund dieser Investitionsstrategie und der Vorgabe eines Mindestratings von mindestens BBB– (Investment Grade) sind die Risiken nach unserer Einschätzung als moderat einzustufen. Aufgrund der Größe der Euro-Märkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Durch die ausschließliche Anlage in Euro notierte Vermögensgegenstände bestanden keine Währungsrisiken.

Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum waren keine besonderen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Das Ergebnis der ordentlichen Ertragsrechnung fiel insgesamt positiv aus, wobei die Erträge in Form von Zinsen vereinnahmt wurden. Das außerordentliche Ergebnis, d.h. der Saldo aus realisierten Kursgewinnen und realisierten Kursverlusten aus dem Verkauf oder der Fälligkeit von Zinspapieren, fiel ebenfalls positiv aus.

Für die Anteilklasse AL Trust €uro Renten findet am 19. November 2021 die Ausschüttung statt. Es werden je Anteil 0,40 Euro ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Die Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) thesauriert die im Geschäftsjahr aufgelaufenen Erträge, eine Ausschüttung erfolgt gemäß den Besonderen Anlagebedingungen nicht.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Dezember 2020 fand ein größerer Mittelabfluss in Höhe von 19,2 Mio. € statt. Im Berichtszeitraum fanden keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust €uro Renten ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

AL Trust €uro Renten

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Emittenten

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 69.089.417,22 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 68.484.778,57 | 99,19 |
| • Öffentliche Anleihen | 16.501.088,60 | 23,90 |
| • Pfandbriefe/Komunalobligationen | 7.529.145,90 | 10,90 |
| • Bankschuldverschreibungen | 6.764.284,41 | 9,80 |
| • Andere Schuldverschreibungen/Industrie | 37.690.259,66 | 54,59 |
| 2. Bankguthaben | 169.665,34 | 0,24 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 434.973,31 | 0,63 |
| II. Verbindlichkeiten | -42.249,64 | -0,06 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -42.249,64 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 69.047.167,58 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 60.393.514,26 | 87,47 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 60.393.514,26 | 87,47 |
| Öffentliche Anleihen | | | | | | 16.501.088,60 | 23,90 |
| 1,000 % Auckland, Council EO-MTN 2017(27) XS1520344745 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 106,1480 % | 1.061.480,00 | 1,54 |
| 2,000 % Baden-Württemberg, Land Landessch. 2013(23) DE0001040947 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 105,3365 % | 2.106.729,40 | 3,05 |
| 1,750 % Bundesländer Ländersch. 2012(22) DE000A1PGZ58 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 101,6660 % | 2.033.320,00 | 2,95 |
| 1,300 % Chile, Republik EO-Notes 2021(36) XS2369244327 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 98,2620 % | 1.473.930,00 | 2,13 |
| 0,625 % Communauté française Belgique EO-MTN 2021(35) BE0002800812 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 100,7825 % | 1.007.825,00 | 1,46 |
| 1,750 % Hessen, Land Schatzanw. 2013(23) DE000A1RQBC0 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 103,0333 % | 2.060.666,70 | 2,98 |
| 0,400 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35) IE00BKFCV345 | EUR | 3.000.000 | 1.000.000 | 0 | 100,1300 % | 3.003.900,00 | 4,35 |
| 1,125 % Lettland, Republik EO-MTN 2018(28) XS1829276275 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 108,5785 % | 1.628.677,50 | 2,36 |
| 0,750 % Litauen, Republik EO-MTN 2020(30) XS2168038847 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 106,2280 % | 2.124.560,00 | 3,08 |
| Pfandbriefe/Kommunalobligationen | | | | | | 7.529.145,90 | 10,90 |
| 1,125 % Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 2014(24) ES0413900368 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 104,6161 % | 2.092.321,40 | 3,03 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 1,250 % Banco Santander Totta EO-MT Obr.Hipotec. 2017(27) PTBSRJOM0023 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 108,2550 % | 1.082.550,00 | 1,57 |
| 4,000 % Cie de Financement Foncier EO-MT Obl. 2010(25) FR0010913749 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 117,5657 % | 1.175.656,70 | 1,70 |
| 0,875 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 2019(29) XS1952948104 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 105,9960 % | 2.119.920,00 | 3,07 |
| 1,750 % CM - CIC Home Loan EO-MT Obl.Fin.Hab. 2014(24) FR0011991306 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 105,8698 % | 1.058.697,80 | 1,53 |
| Bankschuldverschreibungen | | | | | | 6.026.445,10 | 8,73 |
| 1,625 % Deutsche Börse Anleihe 2015(25) DE000A1684V3 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 107,2958 % | 1.072.957,60 | 1,55 |
| 2,000 % Goldman Sachs Group EO-MTN 2018(28) XS1861206636 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 110,2945 % | 1.654.417,50 | 2,40 |
| 1,500 % Investor EO-MTN 2018(30) XS1877654126 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 109,9690 % | 3.299.070,00 | 4,78 |
| Andere Schuldverschreibungen/Industrie | | | | | | 30.336.834,66 | 43,94 |
| 1,625 % Airbus EO-MTN 2020(30) XS2185867913 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 108,5710 % | 1.085.710,00 | 1,57 |
| 1,375 % Allianz Finance II EO-MTN 2016(31) DE000A180B80 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 110,9028 % | 2.218.056,80 | 3,21 |
| 1,375 % Apple EO-Notes 2017(29) XS1619312686 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 109,0140 % | 1.635.210,00 | 2,37 |
| 0,875 % BASF MTN 2016(31) DE000A2BPA51 | EUR | 1.200.000 | 0 | 0 | 106,5200 % | 1.278.240,12 | 1,85 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 1,000 % Bayer EO-Anleihe 2021(21/36) XS2281343686 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 94,1855 % | 1.883.710,00 | 2,73 |
| 1,500 % BMW Finance EO-MTN 2019(29) XS1948611840 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 109,5860 % | 2.191.720,00 | 3,17 |
| 1,125 % Coca-Cola Co. EO-Notes 2015(27) XS1197833053 | EUR | 1.300.000 | 0 | 0 | 105,8575 % | 1.376.147,05 | 1,99 |
| 1,125 % Daimler MTN 2019(31) DE000A2YPFU9 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 105,0680 % | 2.101.360,00 | 3,04 |
| 0,750 % Deutsche Bahn Finance MTN 2020(35) XS2102380776 | EUR | 700.000 | 0 | 0 | 100,0735 % | 700.514,50 | 1,02 |
| 1,000 % Deutsche Post MTN 2020(32) XS2177122897 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 106,8340 % | 2.136.680,00 | 3,09 |
| 1,500 % Deutsche Wohnen Anleihe 2020(30) DE000A289NF1 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 108,0625 % | 216.125,02 | 0,31 |
| 1,375 % Equinor EO-MTN 2020(32) XS2178833690 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 107,6530 % | 1.076.530,00 | 1,56 |
| 1,125 % Euroclear Investments EO-Notes 2016(26) XS1529559525 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 106,0685 % | 1.060.685,40 | 1,54 |
| 0,875 % LEG Immobilien MTN 2021(21/33) DE000A3H3JU7 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 0 | 99,0120 % | 1.980.240,00 | 2,87 |
| 1,000 % Linde Finance EO-MTN 2016(28) XS1397134609 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 106,3266 % | 1.063.266,35 | 1,54 |
| 0,750 % Medtronic Global Holdings EO-Notes 2020(32) XS2238792175 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 100,8590 % | 302.577,00 | 0,44 |
| 0,875 % Merck Financial Services MTN 2019(31) XS2023644540 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 104,4895 % | 1.567.342,50 | 2,27 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 1,250 % Münchener Rückvers.-Ges. FLR-Nachr.-Anl. 2020(30/41) XS2221845683 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 101,3420 % | 2.026.840,00 | 2,94 |
| 1,125 % Novartis Finance EO-Notes 2017(27) XS1585010074 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 106,3412 % | 1.063.411,75 | 1,54 |
| 1,000 % SAP MTN 2015(25) DE000A14KJF5 | EUR | 700.000 | 0 | 300.000 | 104,0483 % | 728.338,17 | 1,06 |
| 0,500 % Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 2019(34) XS2049616894 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 99,6335 % | 996.335,00 | 1,44 |
| 1,375 % Unilever EO-MTN 2018(30) XS1873209172 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 109,8530 % | 1.647.795,00 | 2,39 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 8.091.264,31 | 11,72 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 8.091.264,31 | 11,72 |
| Bankschuldverschreibungen | | | | | | 737.839,31 | 1,07 |
| 0,900 % Nasdaq EO-Notes 2021(21/33) XS2369906644 | EUR | 750.000 | 750.000 | 0 | 98,3786 % | 737.839,31 | 1,07 |
| Andere Schuldverschreibungen/Industrie | | | | | | 7.353.425,00 | 10,65 |
| 2,150 % Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(28) XS1380334224 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 112,1684 % | 3.365.051,25 | 4,87 |
| 1,600 % Deutsche Bahn Finance Sub.-FLR-Nts. 2019(29/unb.) XS2010039548 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 102,6181 % | 1.026.181,25 | 1,49 |
| 0,125 % GEWOBAG Wohnungsbau Berlin EO-MTN 2021(21/27) DE000A3E5QW6 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 99,3325 % | 1.489.987,50 | 2,16 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 0,375 % Linde EO-MTN 2021(21/33) XS2391861064 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 0 | 98,1470 % | 1.472.205,00 | 2,13 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 68.484.778,57 | 99,19 |
| Bankguthaben | | | | | | 169.665,34 | 0,24 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 169.665,34 | | | | 169.665,34 | 0,24 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 434.973,31 | 0,63 |
| Zinsansprüche | EUR | 434.973,31 | | | | 434.973,31 | 0,63 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -42.249,64 | -0,06 |
| Prüfungskosten | EUR | -6.170,00 | | | | -6.170,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -600,00 | | | | -600,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.007,58 | | | | -7.007,58 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -28.472,06 | | | | -28.472,06 | -0,04 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 69.047.167,58 | 100,00* |
| Fondsvermögen Anteilklasse AL Trust €uro Renten | | | | | EUR | 68.619.227,96 | |
| Anteilwert Anteilklasse AL Trust €uro Renten | | | | | EUR | 46,72 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse AL Trust €uro Renten | | | | | Stück | 1.468.887 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | | | | | EUR | 427.939,62 | |
| Anteilwert Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | | | | | EUR | 51,38 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | | | | | Stück | 8.329 | |

* 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.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:**

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse AL Trust €uro Renten hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

| | |
|----------------------|--|
| WKN | 847161 |
| ISIN | DE0008471616 |
| Auflagedatum | 01.06.1987 |
| Ausgabeaufschlag | 3 % |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 1,00 % p. a., zzt. 0,50 % p. a. |
| Mindestanlagesumme | 50 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Währung | EUR |

Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

| | |
|----------------------|--|
| WKN | A2PWPA |
| ISIN | DE000A2PWPA4 |
| Auflagedatum | 16.03.2020 |
| Ausgabeaufschlag | wird nicht erhoben |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 0,50 % p. a., zzt. 0,30 % p. a. |
| Mindestanlagesumme | 100.000 EUR |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Währung | EUR |

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 | | | |
| 1,125 % Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2018(25) XS1770927629 | EUR | 0 | 900.000 |
| 1,000 % Deutsche Bahn Finance MTN 2018(27) XS1752475720 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 0,750 % DH Europe Finance EO-Notes 2019(31) XS2050406094 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 1,875 % Europäische Union EO-MTN 2014(24) EU000A1ZE225 | EUR | 0 | 2.500.000 |
| 0,650 % Intl Business Machines EO-Notes 2020(32) XS2115091808 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 2,200 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 2019(29) DE000LB13HZ5 | EUR | 0 | 900.000 |
| 0,875 % National Australia Bank EO-Mortg. Cov. MT Bds 2015(27) XS1191309720 | EUR | 0 | 2.000.000 |
| 0,375 % SAP IHS 2020(29) XS2176715667 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 1,375 % Total Capital Intl EO-MTN 2017(29) XS1693818525 | EUR | 0 | 1.500.000 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|---|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 1,750 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26) XS1346652891 | EUR | 0 | 1.500.000 |
| 0,830 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31) XS1843433639 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 0,500 % China, People s Republic of EO-Notes 2019(31) XS2078533218 | EUR | 0 | 800.000 |

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 285.626,67 | 0,20 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 533.832,63 | 0,36 |
| Summe der Erträge | 819.459,30 | 0,56 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 10.137,28 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 347.809,44 | 0,24 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 41.123,77 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 16.947,17 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 6.515,41 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | 422.533,07 | 0,29 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 396.926,23 | 0,27 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 1.073.482,63 | 0,73 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.073.482,63 | 0,73 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.470.408,86 | 1,00 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.745.946,24 | -1,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -1.745.946,24 | -1,19 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -275.537,38 | -0,19 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 1.777,45 | 0,21 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 3.321,25 | 0,40 |
| Summe der Erträge | 5.098,70 | 0,61 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 63,05 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 1.293,45 | 0,16 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 255,88 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 74,78 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 40,53 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | 1.727,69 | 0,21 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 3.371,01 | 0,40 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 6.683,17 | 0,81 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 6.683,17 | 0,81 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 10.054,18 | 1,21 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -7.679,16 | -0,92 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -2.829,86 | -0,34 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -10.509,02 | -1,26 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -454,84 | -0,05 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 11.626.001,56 | 7,91 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 10.155.592,70 | 6,91 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.470.408,86 | 1,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 11.038.446,76 | 7,51 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 745.562,56 | 0,50 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 10.292.884,20 | 7,01 |
| III. Gesamtausschüttung | 587.554,80 | 0,40 |
| 1. Endausschüttung | 587.554,80 | 0,40 |

Verwendungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Wiederanlage | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 10.054,18 | 1,21 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 10.054,18 | 1,21 |
| 2. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | 10.054,18 | 1,21 |

Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten | in EUR | in EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 77.582.122,12 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -668.261,60 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -8.161.437,25 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 27.169.520,40 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -35.330.957,65 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 142.342,07 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -275.537,38 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -1.745.946,24 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 68.619.227,96 |

Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) | in EUR | in EUR |
|--|------------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 258.085,33 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 173.606,49 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 176.081,37 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -2.474,88 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -3.297,36 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -454,84 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -7.679,16 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -2.829,86 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 427.939,62 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten Geschäftsjahr | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| 30.09.2018 | 64.070.578 | 44,96 |
| 30.09.2019 | 66.807.495 | 47,66 |
| 30.09.2020 | 77.582.122 | 47,42 |
| 30.09.2021 | 68.619.228 | 46,72 |

Vergleichende Dreijahresübersicht*

| Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) Geschäftsjahr | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|---|------------------------------|----------------------|
| 30.09.2020 (Rumpfgeschäftsjahr) | 258.085 | 51,62 |
| 30.09.2021 | 427.940 | 51,38 |

* Der Fonds AL Trust €uro Renten Inst (T) wurde am 16.03.2020 aufgelegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,19 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

Anteilklasse AL Trust €uro Renten EUR 68.619.227,96

Anteilwert Anteilklasse

AL Trust €uro Renten EUR 46,72

Umlaufende Anteile Anteilklasse

AL Trust €uro Renten Stück 1.468.887

Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) EUR 427.939,62

Anteilwert Anteilklasse

AL Trust €uro Renten Inst (T) EUR 51,38

Umlaufende Anteile Anteilklasse

AL Trust €uro Renten Inst (T) Stück 8.329

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|-------------------------|-------------|-----------------|--|---|---|--|
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 29.09.2021 | 35,36 % | | | |
| | Europa | 29.09.2021 | 44,39 % | | | |
| | Australien | 29.09.2021 | 4,61 % | | | |
| | Nordamerika | 29.09.2021 | 12,70 % | | | |
| | Südamerika | 29.09.2021 | 2,13 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 0,81 % |
| | | | 99,19 % | | | 0,81 % |

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Gesamtkostenquote in %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Anteilklasse AL Trust €uro Renten 0,59%

Anteilklasse AL Trust €uro Renten Inst (T) 0,39%

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,00% des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 262,29 EUR.

Bei Transaktionen in verzinslichen Wertpapieren werden Provisionen üblicherweise nicht getrennt ausgewiesen, sondern sind im Abrechnungskurs enthalten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen

gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB 1.784.107 EUR

davon:

feste Vergütung 1.523.217 EUR

variable Vergütung 260.890 EUR

Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen n/a

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in

Mitarbeiterkapazitäten (MAK) 23/18

Höhe des gezahlten Carried Interest n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker

gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB 560.769 EUR

Geschäftsleiter 460.637 EUR

andere Führungskräfte* 100.131 EUR

Andere Risk Taker n/a

Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen n/a

Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe n/a

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonde-

ren Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäftsführung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderungen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipzig.de ergänzt.

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust €uro Renten – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

AL Trust Aktien Deutschland

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Der Aktienfonds AL Trust Aktien Deutschland verfolgt das Ziel, an positiven Wertentwicklungen der nach Marktkapitalisierung größten deutschen Unternehmen zu partizipieren. Zur Erreichung dieses Ziels werden Investitionen überwiegend in deutsche Aktien getätigt, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Neben der Investition in Aktien kann der Fonds auch in andere Assets wie Bankguthaben, andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Derivate investiert sein. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Der AL Trust Aktien Deutschland verzeichnete im Berichtszeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung im November 2020 einen Wertzuwachs von +16,35 %.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Der Fonds ist in der Regel hoch in Aktien investiert und Derivate werden nur zu Investitionszwecken genutzt, wobei sich hierbei das Marktrisikopotenzial maximal verdoppeln darf. Wesentliche Erhöhungen des Aktieninvestitionsgrades durch den Einsatz von Derivaten sind im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr nicht erfolgt. Für die Aktienselektion wird ein quantitativer Ansatz verwendet, der Aktien mit nachhaltig positivem Trend und gleichzeitig geringem Risiko übergewichtet.

Im 4. Quartal 2020 trieben die neuen Corona-Impfstoffe die weltweiten Aktienmärkte nach oben. Gute Studienergebnisse zu Covid-Impfstoffen und deren anschließende rasche Zulassung in vielen Ländern ließen große Hoffnungen bezüglich der Beendigung der Pandemie aufkommen. Gleichzeitig weitete die EZB ihre Anleihekäufe aus und Joe Biden konnte den Wahlsieg in den USA für sich beanspruchen. Auch die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison half den Aktienmärkten weltweit zu neuen Hochs. Die zweite Coronawelle mit rekordhohen Neuinfektionen und die daraus folgenden harten Lockdowns belasteten die Aktienmärkte nur zwischenzeitlich.

Im 1. Quartal 2021 kam es an den internationalen Aktienmärkten zu stark steigenden Kursen mit neuen Allzeithochs. Der Dax konnte das erste Mal die 14.000 Punkte überschreiten und auch der Dow Jones konnte erstmalig die 33.000 Punkte überwinden.

Vor allem starke makroökonomische Daten haben die Aktienmärkte weltweit nach oben getrieben. So deutete beispielweise der Ifo-Index in Deutschland darauf hin, dass sich die Wirtschaft kraftvoll erholt und auch in den USA stieg der Optimismus bezüglich der wirtschaftlichen Entwicklung. Zudem verabschiedete der US-Kongress ein größeres Corona-Hilfspaket. Währenddessen betonten sowohl Fed als auch EZB ihre Absicht, weiterhin eine expansive Geldpolitik zu betreiben. Auch rasche Impffortschritte in den entwickelten Volkswirtschaften konnten den Aktienmarkt beflügeln.

Auch im 2. Quartal 2021 konnten die weltweiten Aktienmärkte ihren Kursanstieg weitgehend fortsetzen und viele der bedeutenden Leitindizes erreichten neue Allzeithochs. Vor allem die – trotz ansteigender Inflationserwartungen der Marktteilnehmer – expansiv bleibende Notenbankpolitik von Fed und EZB sowie starke Quartalszahlen der Unternehmen trieben die Aktienmärkte weiter nach oben. Robuste Konjunkturdaten und Hoffnungen auf ein milliardenschweres Infrastrukturabkommen in den USA konnten die Aktienmärkte ebenfalls unterstützen.

Im 3. Quartal 2021 zeigten die weltweiten Aktienmärkte keine einheitliche Tendenz. Steigende Rohstoffpreise und Berichte zu Knappheiten bei Inputfaktoren ließen Marktteilnehmer am Aktienmarkt teilweise vorsichtiger werden. Auch steigende Inflationsraten und damit die Erwartung eines eventuellen Endes der expansiven Geldpolitik von Notenbanken weltweit sorgten für Rücksetzer. In China geriet der Immobilienentwickler Evergrande in Schwierigkeiten und verstärkte die Sorge um eine eventuelle Immobilienkrise in China. Größere Rücksetzer blieben jedoch auch im 3. Quartal des Jahres 2021 aus.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Da der AL Trust Aktien Deutschland fast ausschließlich in deutsche Aktien und Termingeschäfte auf den MSCI Germany investiert, unterliegt er der Volatilität und dem erhöhten Risiko möglicher Kursverluste an den Aktienmärkten. Alle Positionen des Portfolios werden an Börsen gehandelt. Damit sind Liquiditätsrisiken weitgehend reduziert. Aufgrund der Größe der Euro-Märkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass die im Fonds enthaltenen Wertpapiere jederzeit veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Durch die ausschließliche Anlage in euronotierten Vermögensgegenständen bestanden keine Währungsrisiken. Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum waren keine besonderen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Das Ergebnis der ordentlichen Ertragsrechnung fiel negativ aus. Die Erträge, die überwiegend in Form von inländischen Dividenden vereinnahmt wurden, wurden insbesondere durch die Verwaltungsaufwendungen überkompensiert. Die außerordentlichen Erträge, d. h. Gewinne aus dem Verkauf von Aktien und der Glattstellung von Termingeschäften, überstiegen die Verluste aus Aktienveräußerungen und Auflösungen von Derivatepositionen. Am 19. November 2021 findet die Ausschüttung statt. Aus dem ordentlichen und außerordentlichen Ergebnis werden je Anteil 1,00 Euro ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum fanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust Aktien Deutschland ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|---|-----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 166.252.385,60 | 100,17 |
| 1. Aktien | 151.131.734,84 | 91,06 |
| • Automobil | 19.820.776,27 | 11,95 |
| • Banken | 4.330.280,12 | 2,61 |
| • Bau & Materialien | 3.841.511,64 | 2,31 |
| • Chemie | 21.170.736,46 | 12,76 |
| • Finanzdienstleister | 3.644.832,66 | 2,20 |
| • Gesundheit/Pharma | 14.700.187,59 | 8,86 |
| • Handel | 4.498.171,70 | 2,71 |
| • Immobilien | 7.870.909,86 | 4,74 |
| • Industrie | 35.937.918,40 | 21,66 |
| • Privater Konsum & Haushalt | 13.219.928,34 | 7,96 |
| • Reise & Freizeit | 307.977,49 | 0,19 |
| • Technologie | 9.511.675,57 | 5,72 |
| • Telekommunikation | 3.225.099,13 | 1,94 |
| • Versicherungen | 3.527.479,98 | 2,12 |
| • Versorger | 5.524.249,63 | 3,33 |
| 2. Andere Wertpapiere | 106.360,15 | 0,06 |
| 3. Derivate | -572.750,00 | -0,34 |
| • Futures | -572.750,00 | -0,34 |
| 4. Bankguthaben | 15.553.970,61 | 9,37 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 33.070,00 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | -282.591,33 | -0,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -282.591,33 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | 165.969.794,27 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 151.238.094,99 | 91,12 |
| Aktien | | | | | | 151.131.734,84 | 91,06 |
| Deutschland | | | | | | 148.945.469,19 | 89,74 |
| adidas NA DE000A1EWW0 | Stück | 3.007 | 0 | 921 | 274,5500 EUR | 825.571,85 | 0,50 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 5.454 | 0 | 2.885 | 195,1200 EUR | 1.064.184,48 | 0,64 |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 68.205 | 51.313 | 8.622 | 66,0600 EUR | 4.505.622,30 | 2,72 |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 16.047 | 4.620 | 2.511 | 47,2350 EUR | 757.980,05 | 0,46 |
| BMW DE0005190003 | Stück | 49.553 | 35.332 | 7.517 | 83,7700 EUR | 4.151.054,81 | 2,50 |
| BMW Vorzugsaktien DE0005190037 | Stück | 23.443 | 4.269 | 7.898 | 66,9000 EUR | 1.568.336,70 | 0,95 |
| Bechtle DE0005158703 | Stück | 18.663 | 18.663 | 0 | 59,5200 EUR | 1.110.821,76 | 0,67 |
| Beiersdorf DE0005200000 | Stück | 24.821 | 1.779 | 2.138 | 94,3400 EUR | 2.341.613,14 | 1,41 |
| Brenntag NA DE000A1DAH0 | Stück | 65.532 | 44.854 | 8.250 | 79,8600 EUR | 5.233.385,52 | 3,15 |
| Carl Zeiss Meditec DE0005313704 | Stück | 21.650 | 5.076 | 1.266 | 168,8000 EUR | 3.654.520,00 | 2,20 |
| Commerzbank DE000CBK1001 | Stück | 65.661 | 0 | 70.725 | 5,6970 EUR | 374.070,72 | 0,23 |
| Continental DE0005439004 | Stück | 5.442 | 0 | 2.410 | 94,9900 EUR | 516.935,58 | 0,31 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Covestro DE0006062144 | Stück | 80.373 | 63.088 | 6.932 | 59,9000 EUR | 4.814.342,70 | 2,90 |
| Daimler NA DE0007100000 | Stück | 57.000 | 45.846 | 9.003 | 77,3700 EUR | 4.410.090,00 | 2,66 |
| Delivery Hero DE000A2E4K43 | Stück | 40.480 | 0 | 28.693 | 111,6000 EUR | 4.517.568,00 | 2,72 |
| Deutsche Bank NA DE0005140008 | Stück | 358.028 | 50.125 | 74.869 | 11,0500 EUR | 3.956.209,40 | 2,38 |
| Deutsche Börse NA DE0005810055 | Stück | 12.950 | 1.288 | 44.189 | 141,1500 EUR | 1.827.892,50 | 1,10 |
| Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125 | Stück | 51.883 | 0 | 30.288 | 5,9360 EUR | 307.977,49 | 0,19 |
| Deutsche Post NA DE0005552004 | Stück | 101.578 | 71.301 | 23.602 | 54,6600 EUR | 5.552.253,48 | 3,35 |
| Deutsche Telekom NA DE0005557508 | Stück | 122.085 | 0 | 22.817 | 17,4640 EUR | 2.132.092,44 | 1,28 |
| Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6 | Stück | 45.969 | 14.306 | 78.988 | 52,9800 EUR | 2.435.437,62 | 1,47 |
| E.ON NA DE000ENAG999 | Stück | 187.744 | 10.842 | 327.834 | 10,5640 EUR | 1.983.327,62 | 1,20 |
| Evonik Industries NA DE000EVNK013 | Stück | 44.868 | 0 | 10.627 | 27,2800 EUR | 1.223.999,04 | 0,74 |
| Fresenius Medical Care DE0005785802 | Stück | 21.098 | 305 | 37.246 | 60,8200 EUR | 1.283.180,36 | 0,77 |
| Fresenius DE0005785604 | Stück | 19.407 | 2.361 | 1.252 | 41,4600 EUR | 804.614,22 | 0,49 |
| FUCHS PETROLUB Namens-Vorzugsaktien DE000A3E5D64 | Stück | 27.264 | 27.264 | 0 | 40,3800 EUR | 1.100.920,32 | 0,66 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| GEA Group DE0006602006 | Stück | 75.270 | 46.099 | 21 | 39,2600 EUR | 2.955.100,20 | 1,78 |
| Hannover Rück NA DE0008402215 | Stück | 8.931 | 680 | 11.224 | 152,3000 EUR | 1.360.191,30 | 0,82 |
| HeidelbergCement DE0006047004 | Stück | 59.082 | 46.226 | 7.032 | 65,0200 EUR | 3.841.511,64 | 2,31 |
| HelloFresh DE000A161408 | Stück | 56.045 | 87.413 | 31.368 | 80,2600 EUR | 4.498.171,70 | 2,71 |
| Henkel DE0006048408 | Stück | 27.773 | 2.071 | 864 | 75,4500 EUR | 2.095.472,85 | 1,26 |
| Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432 | Stück | 22.481 | 79 | 2.143 | 81,3000 EUR | 1.827.705,30 | 1,10 |
| Infineon Technologies NA DE0006231004 | Stück | 134.098 | 0 | 52.008 | 35,3200 EUR | 4.736.341,36 | 2,85 |
| KION GROUP DE000KGX8881 | Stück | 28.668 | 21.948 | 6.663 | 81,1400 EUR | 2.326.121,52 | 1,40 |
| Knorr-Bremse DE000KBX1006 | Stück | 6.740 | 11.938 | 19.273 | 92,9600 EUR | 626.550,40 | 0,38 |
| LANXESS DE0005470405 | Stück | 13.228 | 0 | 2.957 | 59,2600 EUR | 783.891,28 | 0,47 |
| LEG Immobilien NA DE000LEG1110 | Stück | 20.125 | 2.558 | 0 | 124,6000 EUR | 2.507.575,00 | 1,51 |
| Merck DE0006599905 | Stück | 39.804 | 0 | 3.812 | 187,6000 EUR | 7.467.230,40 | 4,50 |
| MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0 | Stück | 2.612 | 111 | 1.652 | 197,2500 EUR | 515.217,00 | 0,31 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 4.631 | 240 | 1.956 | 238,2000 EUR | 1.103.104,20 | 0,66 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Nemetschek DE0006452907 | Stück | 12.014 | 4.912 | 15.377 | 89,4000 EUR | 1.074.051,60 | 0,65 |
| Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038 | Stück | 50.065 | 38.271 | 1.890 | 85,6200 EUR | 4.286.565,30 | 2,58 |
| PUMA DE0006969603 | Stück | 26.486 | 18.197 | 14.424 | 97,3600 EUR | 2.578.676,96 | 1,55 |
| RATIONAL DE0007010803 | Stück | 2.315 | 3.909 | 1.594 | 822,6000 EUR | 1.904.319,00 | 1,15 |
| RWE DE0007037129 | Stück | 38.499 | 0 | 101.622 | 30,6900 EUR | 1.181.534,31 | 0,71 |
| SAP DE0007164600 | Stück | 10.901 | 0 | 72.921 | 117,9000 EUR | 1.285.227,90 | 0,77 |
| Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631 | Stück | 11.290 | 0 | 7.383 | 550,8000 EUR | 6.218.532,00 | 3,75 |
| Scout24 DE000A12DM80 | Stück | 30.042 | 12.571 | 38.913 | 60,4800 EUR | 1.816.940,16 | 1,10 |
| Siemens NA DE0007236101 | Stück | 35.842 | 27.698 | 6.595 | 142,3600 EUR | 5.102.467,12 | 3,07 |
| Siemens Energy NA DE000ENER6Y0 | Stück | 175.344 | 167.975 | 1 | 23,4700 EUR | 4.115.323,68 | 2,48 |
| Siemens Healthineers DE000SHL1006 | Stück | 37.300 | 15.551 | 28.192 | 56,4200 EUR | 2.104.466,00 | 1,27 |
| Symrise DE000SYM9999 | Stück | 24.245 | 1.074 | 30.117 | 113,4500 EUR | 2.750.595,25 | 1,66 |
| TeamViewer Inhaber-Aktien DE000A2YN900 | Stück | 19.075 | 0 | 47.920 | 25,5100 EUR | 486.603,25 | 0,29 |
| Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9 | Stück | 448.505 | 106.656 | 0 | 2,4370 EUR | 1.093.006,69 | 0,66 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Uniper NA DE000UNSE018 | Stück | 65.357 | 9.499 | 0 | 36,1000 EUR | 2.359.387,70 | 1,42 |
| United Internet NA DE0005089031 | Stück | 24.458 | 2.142 | 17.042 | 33,4700 EUR | 818.609,26 | 0,49 |
| Vitesco Technologies Group NA DE000VTSC017 | Stück | 0 | 1.088 | 1.088 | 51,1000 EUR | 20,44 | 0,00 |
| Volkswagen DE0007664005 | Stück | 6.596 | 816 | 838 | 271,0000 EUR | 1.787.516,00 | 1,08 |
| VW Vorzugsaktien DE0007664039 | Stück | 15.966 | 11.355 | 524 | 194,1800 EUR | 3.100.277,88 | 1,87 |
| Vonovia NA DE000A1ML7J1 | Stück | 42.198 | 0 | 78.714 | 52,9000 EUR | 2.232.274,20 | 1,34 |
| Zalando DE000ZAL1111 | Stück | 44.542 | 7.207 | 5.553 | 79,7200 EUR | 3.550.888,24 | 2,14 |
| Luxemburg | | | | | | 695.623,04 | 0,42 |
| Aroundtown LU1673108939 | Stück | 115.552 | 0 | 56.404 | 6,0200 EUR | 695.623,04 | 0,42 |
| Niederlande | | | | | | 1.490.642,61 | 0,90 |
| Qiagen NL0012169213 | Stück | 33.177 | 13.702 | 82.833 | 44,9300 EUR | 1.490.642,61 | 0,90 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | 106.360,15 | 0,06 |
| Deutschland | | | | | | 106.360,15 | 0,06 |
| Deutsche Lufthansa Inhaber-Bezugsrechte DE000A3E5B58 | Stück | 51.883 | 51.883 | 0 | 2,0500 EUR | 106.360,15 | 0,06 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 151.238.094,99 | 91,12 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -572.750,00 | -0,34 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | -572.750,00 | -0,34 |
| FUTURE DAX Performance-Index 12.21 | Anzahl | 58 | | | | -572.750,00 | -0,34 |
| Bankguthaben | | | | | | 15.553.970,61 | 9,37 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 15.553.970,61 | | | | 15.553.970,61 | 9,37 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 33.070,00 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilsscheingeschäften* | EUR | 33.070,00 | | | | 33.070,00 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -282.591,33 | -0,17 |
| Prüfungskosten | EUR | -8.100,00 | | | | -8.100,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsscheingeschäften* | EUR | -11.772,92 | | | | -11.772,92 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -580,00 | | | | -580,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -49.952,80 | | | | -49.952,80 | -0,03 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -212.093,94 | | | | -212.093,94 | -0,13 |
| Zinsverbindlichkeiten | EUR | -91,67 | | | | -91,67 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 165.969.794,27 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | EUR | 131,40 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 1.263.092 | |

* 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 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303 | Stück | 0 | 26.467 |
| Hochtief DE0006070006 | Stück | 0 | 10.315 |
| METRO DE000BFB0019 | Stück | 0 | 103.286 |
| Thyssenkrupp DE0007500001 | Stück | 0 | 66.428 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien DE0005790430 | Stück | 7.754 | 45.683 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| KION GROUP Inhaber-Bezugsrechte DE000A3H22F2 | Stück | 13.383 | 13.383 |
| Scout24 Inhaber-Andienungsrechte DE000A3H3LR9 | Stück | 68.955 | 68.955 |

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 | Verkäufe/Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | im Berichtszeitraum | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | EUR | | | 87.458 |
| (Basiswert[e]: DAX Performance-Index) | | | | |

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 2.047.088,63 | 1,62 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 43.567,22 | 0,03 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 2,60 | 0,00 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -295.662,57 | -0,23 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | 2.178,69 | 0,00 |
| Summe der Erträge | 1.797.174,57 | 1,42 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 53.355,53 | 0,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 2.375.227,87 | 1,88 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 93.674,33 | 0,07 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 13.702,54 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 19.428,53 | 0,02 |
| Summe der Aufwendungen | 2.555.388,80 | 2,02 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -758.214,23 | -0,60 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 12.443.535,11 | 9,85 |
| 2. Realisierte Verluste | -3.995.574,88 | -3,16 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 8.447.960,23 | 6,69 |

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 7.689.746,00 | 6,09 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 16.292.124,53 | 12,89 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -283.837,50 | -0,22 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 16.008.287,03 | 12,67 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 23.698.033,03 | 18,76 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 29.274.587,87 | 23,18 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 21.584.841,87 | 17,09 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 7.689.746,00 | 6,09 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 28.011.495,87 | 22,18 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 3.116.026,73 | 2,47 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 24.895.469,14 | 19,71 |
| III. Gesamtausschüttung | 1.263.092,00 | 1,00 |
| 1. Endausschüttung | 1.263.092,00 | 1,00 |

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 155.997.880,79 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -1.353.940,00 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -12.419.257,16 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 9.684.064,02 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -22.103.321,18 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 47.077,61 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 23.698.033,03 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 16.292.124,53 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -283.837,50 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 165.969.794,27 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Geschäftsjahr | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|---------------|------------------------------|----------------------|
| 30.09.2018 | 178.890.202 | 118,08 |
| 30.09.2019 | 162.525.441 | 109,64 |
| 30.09.2020 | 155.997.881 | 113,93 |
| 30.09.2021 | 165.969.794 | 131,40 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

22.247.408,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen

91,12 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen

-0,34 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 131,40

Umlaufende Anteile

Stück 1.263.092

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|---------------------------|--------|-----------------|--|---|---|--|
| Aktien | | | | | | |
| | Inland | 30.09.2021 | 89,80 % | | | |
| | Europa | 30.09.2021 | 1,32 % | | | |
| Derivate – Futures | | | | | | |
| | Inland | 29.09.2021 | -0,34 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 9,22 % |
| | | | 90,78 % | | | 9,22 % |

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Terminbörse

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtkostenquote in % 1,58

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,03% des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 42.881,99 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB 1.784.107 EUR

davon:

| | |
|---|---------------|
| festе Vergütung | 1.523.217 EUR |
| variable Vergütung | 260.890 EUR |
| Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen | n/a |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in | |
| Mitarbeiterkapazitäten (MAK) | 23/18 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB 560.769 EUR

| | |
|--|-------------|
| Geschäftsleiter | 460.637 EUR |
| andere Führungskräfte* | 100.131 EUR |
| Andere Risk Taker | n/a |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | n/a |
| Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | n/a |

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäftsführung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderungen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipziger.de ergänzt

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust Aktien Deutschland – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

AL Trust Aktien Europa

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Der Aktienfonds AL Trust Aktien Europa verfolgt das Ziel, an positiven Wertentwicklungen der nach Marktkapitalisierung größten europäischen Unternehmen zu partizipieren. Zur Erreichung dieses Ziels werden Investitionen in überwiegend europäische Aktien getätigt, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Neben der Investition in Aktien kann der Fonds auch in andere Assets wie Bankguthaben, andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Derivate investiert sein.

Der AL Trust Aktien Europa verzeichnete im gesamten Berichtszeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung im November 2020 einen Wertzuwachs von +24,77 %.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Der Fonds ist in der Regel hoch in Aktien investiert und Derivate werden nur zu Investitionszwecken genutzt, wobei sich hierbei das Marktrisikopotenzial maximal verdoppeln darf. Wesentliche Erhöhungen des Aktieninvestitionsgrades durch den Einsatz von Derivaten sind im Fondsgeschäftsjahr nicht erfolgt. Für die Aktienselektion wird ein quantitativer Ansatz verwendet, der Aktien mit nachhaltig positivem Trend und gleichzeitig guten Fundamentaldaten Übergewichtet.

Im 4. Quartal 2020 trieben die neuen Corona-Impfstoffe die weltweiten Aktienmärkte nach oben. Gute Studienergebnisse zu Covid-Impfstoffen und deren anschließende rasche Zulassung in vielen Ländern ließen große Hoffnungen bezüglich der Beendigung der Pandemie aufkommen. Gleichzeitig weitete die EZB ihre Anleihekäufe aus und Joe Biden konnte den Wahlsieg in den USA für sich beanspruchen. Auch die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison half den Aktienmärkten weltweit zu neuen Hochs. Die zweite Coronawelle mit rekordhohen Neuinfektionen und die daraus folgenden harten Lockdowns belasteten die Aktienmärkte nur zwischenzeitlich.

Im 1. Quartal 2021 kam es an den internationalen Aktienmärkten zu steigenden Kursen mit neuen Allzeithochs. Der Dax konnte das erste Mal die 14.000 Punkte überschreiten und auch der Dow Jones konnte erstmalig die 33.000 Punkte überwinden. Vor allem starke makroökonomische Daten haben die Aktienmärkte weltweit nach oben getrieben. So deutete beispielweise der Ifo-Index in Deutschland darauf hin, dass sich die Wirtschaft kraftvoll erholt und auch in den USA stieg der Optimismus bezüglich der wirtschaftlichen Entwicklung. Zudem verabschiedete der US-Kongress ein größeres Corona-Hilfspaket. Währenddessen betonten sowohl Fed als auch EZB ihre Absicht, weiterhin eine expansive Geldpolitik zu betreiben. Auch rasche Impffortschritte in den entwickelten Volkswirtschaften konnten den Aktienmarkt beflügeln.

Auch im 2. Quartal 2021 konnten die weltweiten Aktienmärkte ihren Kursanstieg weitgehend fortsetzen und viele der bedeutenden Leitindizes erreichten neue Allzeithochs. Vor allem die – trotz ansteigender Inflationserwartungen der Marktteilnehmer – expansiv bleibende Notenbankpolitik von Fed und EZB sowie starke Quartalszahlen der Unternehmen trieben die Aktienmärkte weiter nach oben. Robuste Konjunkturdaten und Hoffnungen auf ein milliardenschweres Infrastrukturabkommen in den USA konnten die Aktienmärkte ebenfalls unterstützen.

Im 3. Quartal 2021 zeigten die weltweiten Aktienmärkte keine einheitliche Tendenz. Steigende Rohstoffpreise und Berichte zu Knappheiten bei Inputfaktoren ließen Marktteilnehmer am Aktienmarkt teilweise vorsichtiger werden. Auch steigende Inflationsraten und damit die Erwartung eines eventuellen Endes der expansiven Geldpolitik von Notenbanken weltweit sorgten für Rücksetzer. In China geriet der Immobilienentwickler Evergrande in Schwierigkeiten und verstärkte die Sorge um eine eventuelle Immobilienkrise in China. Größere Rücksetzer blieben jedoch auch im 3. Quartal des Jahres 2021 aus.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Da der AL Trust Aktien Europa ausschließlich in europäischen Aktien und Termingeschäften auf den Euro Stoxx 50 investiert, unterliegt er der Volatilität und dem erhöhten Risiko möglicher Kursverluste an den Aktienmärkten. Alle Positionen des Portfolios werden an Börsen gehandelt. Damit sind Liquiditätsrisiken weitgehend reduziert. Aufgrund der Größe der Euro-Märkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Durch die ausschließliche Anlage in euronotierten Vermögensgegenständen bestanden keine Währungsrisiken. Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum waren keine besonderen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Das Ergebnis der ordentlichen Ergebnisrechnung fiel positiv aus, wobei die Erträge überwiegend in Form von Dividenden vereinnahmt wurden. Die außerordentlichen Erträge, d. h. Gewinne aus dem Verkauf von Aktien und der Glattstellung von Termingeschäften, überstiegen die Verluste aus Aktienveräußerungen und Auflösungen von Derivatepositionen. Am 19. November 2021 findet die Ausschüttung statt. Aus dem ordentlichen Ergebnis und zu einem geringen Teil aus dem außerordentlichen Ergebnis kommen je Anteil 1,00 Euro zur Ausschüttung. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tage entsprechend.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum fanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust Aktien Europa ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Ländern

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|---|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 27.312.478,27 | 100,17 |
| 1. Aktien | 25.549.187,67 | 93,70 |
| • Belgien | 428.644,61 | 1,57 |
| • Deutschland | 5.497.610,68 | 20,16 |
| • Finnland | 1.363.819,76 | 5,00 |
| • Frankreich | 8.273.932,47 | 30,34 |
| • Großbritannien | 269.568,00 | 0,99 |
| • Irland | 871.672,07 | 3,20 |
| • Italien | 936.996,92 | 3,44 |
| • Luxemburg | 552.782,57 | 2,03 |
| • Niederlande | 5.277.168,56 | 19,35 |
| • Österreich | 177.738,72 | 0,65 |
| • Portugal | 240.071,55 | 0,88 |
| • Spanien | 1.659.181,76 | 6,09 |
| 2. Andere Wertpapiere | 4.379,79 | 0,01 |
| 3. Derivate | -64.125,00 | -0,23 |
| • Futures | -64.125,00 | -0,23 |
| 4. Bankguthaben | 1.755.294,08 | 6,44 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 67.741,73 | 0,25 |
| II. Verbindlichkeiten | -45.114,90 | -0,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -45.114,90 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | 27.267.363,37 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 25.550.971,17 | 93,71 |
| Aktien | | | | | | 25.549.187,67 | 93,70 |
| Deutschland | | | | | | 5.497.610,68 | 20,16 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 1.663 | 1.593 | 2.887 | 195,1200 EUR | 324.484,56 | 1,19 |
| BMW Vorzugsaktien DE0005190037 | Stück | 375 | 375 | 631 | 66,9000 EUR | 25.087,50 | 0,09 |
| Bechtle DE0005158703 | Stück | 519 | 714 | 195 | 59,5200 EUR | 30.890,88 | 0,11 |
| Beiersdorf DE0005200000 | Stück | 611 | 907 | 1.004 | 94,3400 EUR | 57.641,74 | 0,21 |
| Brenntag NA DE000A1DAHH0 | Stück | 2.070 | 2.123 | 53 | 79,8600 EUR | 165.310,20 | 0,61 |
| Carl Zeiss Meditec DE0005313704 | Stück | 425 | 492 | 67 | 168,8000 EUR | 71.740,00 | 0,26 |
| Commerzbank DE000CBK1001 | Stück | 33.809 | 33.809 | 0 | 5,6970 EUR | 192.609,87 | 0,71 |
| Daimler NA DE0007100000 | Stück | 6.451 | 6.451 | 9.504 | 77,3700 EUR | 499.113,87 | 1,83 |
| Delivery Hero DE000A2E4K43 | Stück | 684 | 3.060 | 2.376 | 111,6000 EUR | 76.334,40 | 0,28 |
| Deutsche Bank NA DE0005140008 | Stück | 9.209 | 0 | 4.960 | 11,0500 EUR | 101.759,45 | 0,37 |
| Deutsche Börse NA DE0005810055 | Stück | 1.246 | 0 | 125 | 141,1500 EUR | 175.872,90 | 0,65 |
| Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125 | Stück | 870 | 870 | 0 | 5,9360 EUR | 5.164,32 | 0,02 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Deutsche Post NA DE0005552004 | Stück | 13.172 | 6.830 | 796 | 54,6600 EUR | 719.981,52 | 2,64 |
| FUCHS PETROLUB Namens-Vorzugsaktien DE000A3E5D64 | Stück | 446 | 446 | 0 | 40,3800 EUR | 18.009,48 | 0,07 |
| GEA Group DE0006602006 | Stück | 741 | 952 | 211 | 39,2600 EUR | 29.091,66 | 0,11 |
| Hannover Rück NA DE0008402215 | Stück | 330 | 230 | 327 | 152,3000 EUR | 50.259,00 | 0,18 |
| HeidelbergCement DE0006047004 | Stück | 969 | 969 | 0 | 65,0200 EUR | 63.004,38 | 0,23 |
| HelloFresh DE000A161408 | Stück | 3.586 | 3.586 | 0 | 80,2600 EUR | 287.812,36 | 1,06 |
| Henkel DE0006048408 | Stück | 593 | 917 | 1.053 | 75,4500 EUR | 44.741,85 | 0,16 |
| Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432 | Stück | 1.015 | 1.574 | 1.811 | 81,3000 EUR | 82.519,50 | 0,30 |
| Infineon Technologies NA DE0006231004 | Stück | 7.177 | 480 | 2.325 | 35,3200 EUR | 253.491,64 | 0,93 |
| KION GROUP DE000KGX8881 | Stück | 314 | 456 | 142 | 81,1400 EUR | 25.477,96 | 0,09 |
| Knorr-Bremse DE000KBX1006 | Stück | 834 | 2.167 | 1.864 | 92,9600 EUR | 77.528,64 | 0,28 |
| LANXESS DE0005470405 | Stück | 455 | 455 | 0 | 59,2600 EUR | 26.963,30 | 0,10 |
| Nemetschek DE0006452907 | Stück | 389 | 827 | 438 | 89,4000 EUR | 34.776,60 | 0,13 |
| Porsche Automobil Holding Inhaber-Vorzugsaktien DE000PAH0038 | Stück | 1.341 | 1.341 | 1.701 | 85,6200 EUR | 114.816,42 | 0,42 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| RATIONAL DE0007010803 | Stück | 32 | 78 | 46 | 822,6000 EUR | 26.323,20 | 0,10 |
| SAP DE0007164600 | Stück | 3.179 | 0 | 4.185 | 117,9000 EUR | 374.804,10 | 1,37 |
| Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631 | Stück | 439 | 642 | 203 | 550,8000 EUR | 241.801,20 | 0,89 |
| Siemens NA DE0007236101 | Stück | 3.422 | 2.762 | 4.937 | 142,3600 EUR | 487.155,92 | 1,79 |
| Siemens Energy NA DE000ENER6Y0 | Stück | 2.229 | 3.644 | 4.214 | 23,4700 EUR | 52.314,63 | 0,19 |
| Siemens Healthineers DE000SHL1006 | Stück | 1.867 | 785 | 0 | 56,4200 EUR | 105.336,14 | 0,39 |
| Symrise DE000SYM9999 | Stück | 715 | 1.639 | 924 | 113,4500 EUR | 81.116,75 | 0,30 |
| TeamViewer Inhaber-Aktien DE000A2YN900 | Stück | 3.422 | 3.422 | 0 | 25,5100 EUR | 87.295,22 | 0,32 |
| Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9 | Stück | 1 | 1 | 0 | 2,4370 EUR | 2,44 | 0,00 |
| Volkswagen DE0007664005 | Stück | 897 | 897 | 361 | 271,0000 EUR | 243.087,00 | 0,89 |
| VW Vorzugsaktien DE0007664039 | Stück | 1.256 | 1.256 | 2.060 | 194,1800 EUR | 243.890,08 | 0,89 |
| Belgien | | | | | | 428.644,61 | 1,57 |
| Établissements Fr. Colruyt BE0974256852 | Stück | 4.753 | 4.753 | 0 | 44,6800 EUR | 212.364,04 | 0,78 |
| Proximus BE0003810273 | Stück | 939 | 11.275 | 10.336 | 17,1750 EUR | 16.127,33 | 0,06 |
| Sofina NA BE0003717312 | Stück | 205 | 205 | 0 | 344,6000 EUR | 70.643,00 | 0,26 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| UCB BE0003739530 | Stück | 710 | 3.601 | 3.414 | 96,6000 EUR | 68.586,00 | 0,25 |
| Umicore BE0974320526 | Stück | 1.196 | 1.196 | 0 | 50,9400 EUR | 60.924,24 | 0,22 |
| Finnland | | | | | | 1.363.819,76 | 5,00 |
| Elisa A FI0009007884 | Stück | 5.466 | 5.466 | 0 | 53,7600 EUR | 293.852,16 | 1,08 |
| Kesko FI0009000202 | Stück | 7.527 | 7.527 | 0 | 30,1400 EUR | 226.863,78 | 0,83 |
| KONE B FI0009013403 | Stück | 2.835 | 7.618 | 7.270 | 60,9200 EUR | 172.708,20 | 0,63 |
| Neste FI0009013296 | Stück | 517 | 8.907 | 9.260 | 49,0900 EUR | 25.379,53 | 0,09 |
| Nokia FI0009000681 | Stück | 35.531 | 35.531 | 40.671 | 4,7885 EUR | 170.140,19 | 0,62 |
| Orion FI0009014377 | Stück | 6.838 | 6.838 | 0 | 34,1200 EUR | 233.312,56 | 0,86 |
| Sampo A FI0009003305 | Stück | 2.694 | 1.896 | 2.540 | 42,8500 EUR | 115.437,90 | 0,42 |
| UPM Kymmene FI0009005987 | Stück | 581 | 5.031 | 4.450 | 30,7700 EUR | 17.877,37 | 0,07 |
| Wärtsilä FI0009003727 | Stück | 10.479 | 10.479 | 0 | 10,3300 EUR | 108.248,07 | 0,40 |
| Frankreich | | | | | | 8.273.932,47 | 30,34 |
| Aéroports de Paris FR0010340141 | Stück | 1.634 | 1.634 | 0 | 111,7000 EUR | 182.517,80 | 0,67 |
| Air Liquide FR0000120073 | Stück | 2.576 | 345 | 2.723 | 139,1800 EUR | 358.527,68 | 1,32 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Alstom FR0010220475 | Stück | 3.618 | 3.618 | 0 | 32,6700 EUR | 118.200,06 | 0,43 |
| AXA FR0000120628 | Stück | 13.074 | 20.460 | 21.094 | 24,1750 EUR | 316.063,95 | 1,16 |
| bioMerieux FR0013280286 | Stück | 2.577 | 2.577 | 0 | 99,8800 EUR | 257.390,76 | 0,94 |
| BNP Paribas FR0000131104 | Stück | 8.573 | 15.937 | 15.412 | 55,6000 EUR | 476.658,80 | 1,75 |
| Bolloré FR0000039299 | Stück | 6.188 | 6.188 | 6.359 | 5,0300 EUR | 31.125,64 | 0,11 |
| Capgemini FR0000125338 | Stück | 2.011 | 2.011 | 0 | 183,4000 EUR | 368.817,40 | 1,35 |
| Carrefour FR0000120172 | Stück | 13.372 | 9.003 | 0 | 15,8600 EUR | 212.079,92 | 0,78 |
| Compagnie de Saint-Gobain FR0000125007 | Stück | 4.494 | 6.362 | 5.654 | 59,0000 EUR | 265.146,00 | 0,97 |
| Covivio FR0000064578 | Stück | 1.244 | 2.980 | 1.736 | 74,1000 EUR | 92.180,40 | 0,34 |
| Crédit Agricole FR0000045072 | Stück | 9.677 | 17.231 | 15.810 | 11,9620 EUR | 115.756,27 | 0,42 |
| Dassault Systemes FR0014003TT8 | Stück | 3.480 | 3.480 | 0 | 45,9050 EUR | 159.749,40 | 0,59 |
| Eurazeo FR0000121121 | Stück | 327 | 327 | 0 | 81,4500 EUR | 26.634,15 | 0,10 |
| Gecina FR0010040865 | Stück | 511 | 511 | 0 | 118,8000 EUR | 60.706,80 | 0,22 |
| Hermes International FR0000052292 | Stück | 443 | 234 | 102 | 1.214,0000 EUR | 537.802,00 | 1,97 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Iliad FR0004035913 | Stück | 537 | 1.461 | 924 | 182,0000 EUR | 97.734,00 | 0,36 |
| Ipsen FR0010259150 | Stück | 285 | 3.157 | 2.872 | 82,3000 EUR | 23.455,50 | 0,09 |
| Kering FR0000121485 | Stück | 442 | 0 | 303 | 619,9000 EUR | 273.995,80 | 1,01 |
| Klépierre FR0000121964 | Stück | 8.334 | 8.334 | 0 | 19,6100 EUR | 163.429,74 | 0,60 |
| LA FRANCAISE DES JEUX FR0013451333 | Stück | 5.925 | 5.925 | 0 | 45,1300 EUR | 267.395,25 | 0,98 |
| Legrand FR0010307819 | Stück | 1.386 | 1.627 | 241 | 92,9000 EUR | 128.759,40 | 0,47 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014 | Stück | 771 | 0 | 1.958 | 627,3000 EUR | 483.648,30 | 1,77 |
| L Oreal FR0000120321 | Stück | 1.004 | 1.846 | 2.606 | 363,3500 EUR | 364.803,40 | 1,34 |
| Publicis Groupe FR0000130577 | Stück | 6.009 | 6.009 | 0 | 58,5400 EUR | 351.766,86 | 1,29 |
| Rémy Cointreau FR0000130395 | Stück | 440 | 1.561 | 1.121 | 168,0000 EUR | 73.920,00 | 0,27 |
| Sanofi FR0000120578 | Stück | 4.094 | 3.770 | 4.341 | 84,1500 EUR | 344.510,10 | 1,26 |
| Sartorius Stedim Biotech FR0013154002 | Stück | 924 | 1.320 | 396 | 488,3000 EUR | 451.189,20 | 1,66 |
| Schneider Electric FR0000121972 | Stück | 5.623 | 4.827 | 3.249 | 142,9600 EUR | 803.864,08 | 2,95 |
| SEB FR0000121709 | Stück | 106 | 1.579 | 1.473 | 122,8000 EUR | 13.016,80 | 0,05 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Société Générale FR0000130809 | Stück | 6.041 | 11.348 | 11.107 | 27,2900 EUR | 164.858,89 | 0,60 |
| Suez FR0010613471 | Stück | 13.318 | 13.318 | 0 | 19,6900 EUR | 262.231,42 | 0,96 |
| Téléperformance FR0000051807 | Stück | 267 | 428 | 161 | 344,0000 EUR | 91.848,00 | 0,34 |
| Ubisoft Entertainment FR0000054470 | Stück | 3.765 | 3.765 | 0 | 51,3200 EUR | 193.219,80 | 0,71 |
| Unib.-Rod.WFD FR0013326246 | Stück | 138 | 1.165 | 2.025 | 64,9700 EUR | 8.965,86 | 0,03 |
| Veolia Environnement FR0000124141 | Stück | 3.616 | 3.616 | 0 | 26,3900 EUR | 95.426,24 | 0,35 |
| Vivendi FR0000127771 | Stück | 3.352 | 0 | 2.811 | 10,9000 EUR | 36.536,80 | 0,13 |
| Großbritannien | | | | | | 269.568,00 | 0,99 |
| Coca-Cola European Partn. GB00BDCPN049 | Stück | 5.616 | 4.167 | 0 | 48,0000 EUR | 269.568,00 | 0,99 |
| Irland | | | | | | 871.672,07 | 3,20 |
| Paddy Power IE00BWT6H894 | Stück | 1.397 | 1.397 | 0 | 176,0000 EUR | 245.872,00 | 0,90 |
| Kerry Group IE0004906560 | Stück | 2.870 | 1.748 | 0 | 115,7500 EUR | 332.202,50 | 1,22 |
| Kingspan Group IE0004927939 | Stück | 2.679 | 5.861 | 3.182 | 85,4400 EUR | 228.893,76 | 0,84 |
| Smurfit Kappa Group IE00B1RR8406 | Stück | 1.423 | 1.423 | 0 | 45,4700 EUR | 64.703,81 | 0,24 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Italien | | | | | | 936.996,92 | 3,44 |
| Amplifon IT0004056880 | Stück | 444 | 1.194 | 750 | 42,0000 EUR | 18.648,00 | 0,07 |
| Atlanta IT0003506190 | Stück | 1.690 | 1.690 | 3.575 | 16,4700 EUR | 27.834,30 | 0,10 |
| Diasorin IT0003492391 | Stück | 1.714 | 1.714 | 0 | 183,5000 EUR | 314.519,00 | 1,15 |
| FinecoBank IT0000072170 | Stück | 3.950 | 4.631 | 681 | 15,7400 EUR | 62.173,00 | 0,23 |
| Intesa Sanpaolo IT0000072618 | Stück | 113.541 | 221.803 | 214.747 | 2,4610 EUR | 279.424,40 | 1,03 |
| Mediobanca IT0000062957 | Stück | 3.737 | 3.737 | 0 | 10,3950 EUR | 38.846,12 | 0,14 |
| Moncler IT0004965148 | Stück | 2.325 | 2.325 | 0 | 53,1200 EUR | 123.504,00 | 0,45 |
| Poste Italiane IT0003796171 | Stück | 2.843 | 2.843 | 0 | 11,9050 EUR | 33.845,92 | 0,13 |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271 | Stück | 766 | 882 | 116 | 49,8700 EUR | 38.200,42 | 0,14 |
| Telecom Italia IT0003497168 | Stück | 1 | 1 | 0 | 0,3412 EUR | 0,34 | 0,00 |
| Telecom Italia IT0003497176 | Stück | 4 | 4 | 0 | 0,3550 EUR | 1,42 | 0,00 |
| Luxemburg | | | | | | 552.782,57 | 2,03 |
| ArcelorMittal LU1598757687 | Stück | 7.043 | 7.043 | 7.505 | 26,2900 EUR | 185.160,47 | 0,68 |
| Eurofins Scientific FR0014000MR3 | Stück | 2.997 | 3.617 | 620 | 111,8400 EUR | 335.184,48 | 1,23 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| TENARIS LU0156801721 | Stück | 3.574 | 3.574 | 418 | 9,0760 EUR | 32.437,62 | 0,12 |
| Niederlande | | | | | | 5.277.168,56 | 19,35 |
| Adyen NL0012969182 | Stück | 299 | 413 | 242 | 2.492,5000 EUR | 745.257,50 | 2,73 |
| Ahold Delhaize NL0011794037 | Stück | 14.327 | 6.011 | 226 | 29,0400 EUR | 416.056,08 | 1,53 |
| ASM International NL0000334118 | Stück | 884 | 884 | 0 | 341,7000 EUR | 302.062,80 | 1,11 |
| ASML Holding NL0010273215 | Stück | 1.647 | 0 | 1.425 | 657,5000 EUR | 1.082.902,50 | 3,97 |
| CNH Industrial NL0010545661 | Stück | 10.446 | 10.446 | 0 | 14,6950 EUR | 153.503,97 | 0,56 |
| Davide Campari-Milano NL0015435975 | Stück | 2.755 | 7.013 | 4.258 | 12,2400 EUR | 33.721,20 | 0,13 |
| Ferrari NL0011585146 | Stück | 847 | 87 | 640 | 181,4000 EUR | 153.645,80 | 0,56 |
| ING Groep NL0011821202 | Stück | 33.049 | 58.586 | 53.417 | 12,7340 EUR | 420.845,97 | 1,54 |
| Takeaway.com NL0012015705 | Stück | 2.410 | 2.410 | 0 | 64,9000 EUR | 156.409,00 | 0,57 |
| Kon. KPN NL0000009082 | Stück | 1 | 2 | 1 | 2,7290 EUR | 2,73 | 0,00 |
| Koninklijke Philips NL0000009538 | Stück | 5.381 | 5.381 | 6.665 | 38,8450 EUR | 209.024,95 | 0,77 |
| Koninklijke Vopak NL0009432491 | Stück | 5.625 | 5.625 | 0 | 34,2100 EUR | 192.431,25 | 0,71 |
| NN Group NL0010773842 | Stück | 1.560 | 1.560 | 0 | 45,3600 EUR | 70.761,60 | 0,26 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Myriad Intl Holdings NL0013654783 | Stück | 2.404 | 1.756 | 2.869 | 69,2700 EUR | 166.525,08 | 0,61 |
| Qiagen NL0012169213 | Stück | 6.737 | 6.737 | 0 | 44,9300 EUR | 302.693,41 | 1,11 |
| Randstad NL0000379121 | Stück | 1.348 | 1.348 | 0 | 58,2400 EUR | 78.507,52 | 0,29 |
| Stellantis NL00150001Q9 | Stück | 33.022 | 45.208 | 12.186 | 16,7020 EUR | 551.533,44 | 2,02 |
| Universal Music Group NL00150001Y2 | Stück | 3.352 | 3.352 | 0 | 23,0300 EUR | 77.196,56 | 0,28 |
| Wolters Kluwer NL0000395903 | Stück | 1.772 | 3.218 | 1.446 | 92,6000 EUR | 164.087,20 | 0,60 |
| Österreich | | | | | | 177.738,72 | 0,65 |
| Erste Group Bank AT0000652011 | Stück | 1.562 | 1.562 | 0 | 37,9500 EUR | 59.277,90 | 0,22 |
| OMV AT0000743059 | Stück | 1.102 | 1.102 | 0 | 51,6800 EUR | 56.951,36 | 0,21 |
| Verbund A AT0000746409 | Stück | 374 | 374 | 0 | 90,7500 EUR | 33.940,50 | 0,12 |
| voestalpine AT0000937503 | Stück | 853 | 853 | 0 | 32,3200 EUR | 27.568,96 | 0,10 |
| Portugal | | | | | | 240.071,55 | 0,88 |
| Jerónimo Martins PTJMT0AE0001 | Stück | 13.738 | 14.695 | 957 | 17,4750 EUR | 240.071,55 | 0,88 |
| Spanien | | | | | | 1.659.181,76 | 6,09 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835 | Stück | 44.906 | 88.559 | 91.360 | 5,7930 EUR | 260.140,46 | 0,95 |
| Banco Santander ES0113900J37 | Stück | 125.766 | 246.934 | 240.066 | 3,1560 EUR | 396.917,50 | 1,46 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Caixabank ES0140609019 | Stück | 107.445 | 94.967 | 13.199 | 2,7030 EUR | 290.423,84 | 1,07 |
| Cellnex Telecom ES0105066007 | Stück | 4.419 | 5.921 | 2.149 | 53,8000 EUR | 237.742,20 | 0,87 |
| EDP Renováveis ES0127797019 | Stück | 1.623 | 1.623 | 0 | 21,1600 EUR | 34.342,68 | 0,13 |
| Endesa ES0130670112 | Stück | 2.081 | 3 | 163 | 17,6200 EUR | 36.667,22 | 0,13 |
| Grifols ES0171996087 | Stück | 1.110 | 9.277 | 8.167 | 21,1500 EUR | 23.476,50 | 0,09 |
| Industria de Diseño Textil ES0148396007 | Stück | 5.871 | 0 | 2.001 | 32,4700 EUR | 190.631,37 | 0,70 |
| Repsol ES0173516115 | Stück | 13.803 | 29.114 | 18.886 | 11,3040 EUR | 156.029,11 | 0,57 |
| Siemens ES0143416115 | Stück | 1.472 | 3.191 | 1.719 | 22,2900 EUR | 32.810,88 | 0,12 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | 1.783,50 | 0,00 |
| Deutschland | | | | | | 1.783,50 | 0,00 |
| Deutsche Lufthansa Inhaber-Bezugsrechte DE000A3E5B58 | Stück | 870 | 870 | 0 | 2,0500 EUR | 1.783,50 | 0,00 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 2.596,29 | 0,01 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | 2.596,29 | 0,01 |
| Frankreich | | | | | | 2.596,29 | 0,01 |
| Veolia Environnement Anrechte FR0014005GA0 | Stück | 3.616 | 3.616 | 0 | 0,7180 EUR | 2.596,29 | 0,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 25.553.567,46 | 93,71 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -64.125,00 | -0,23 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | -64.125,00 | -0,23 |
| FUTURE EURO STOXX 50 Index 12.21 | Anzahl | 57 | | | | -64.125,00 | -0,23 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.755.294,08 | 6,44 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 1.755.293,83 | | | | 1.755.293,83 | 6,44 |
| USD-Guthaben bei Verwahrstelle | USD | 0,29 | | | | 0,25 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 67.741,73 | 0,25 |
| Dividendenansprüche | EUR | 18.481,13 | | | | 18.481,13 | 0,07 |
| Forderungen Quellensteuer | EUR | 49.260,60 | | | | 49.260,60 | 0,18 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -45.114,90 | -0,17 |
| Prüfungskosten | EUR | -6.970,00 | | | | -6.970,00 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -620,00 | | | | -620,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.835,83 | | | | -2.835,83 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -34.689,07 | | | | -34.689,07 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 27.267.363,37 | 100,00* |
| Anteilwert | | | | | EUR | 55,64 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 490.028 | |

* 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 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| adidas NA DE000A1EWWW0 | Stück | 0 | 1.871 |
| Aena SME ES0105046009 | Stück | 0 | 487 |
| Airbus NL0000235190 | Stück | 2.123 | 6.425 |
| Akzo Nobel NL0013267909 | Stück | 0 | 2.090 |
| Amadeus IT ES0109067019 | Stück | 0 | 3.177 |
| Anheuser-Busch InBev BE0974293251 | Stück | 0 | 5.380 |
| argenx NL0010832176 | Stück | 337 | 337 |
| Aroundtown LU1673108939 | Stück | 5.715 | 5.715 |
| Assicurazioni Generali IT0000062072 | Stück | 4.213 | 12.001 |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 0 | 9.617 |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 2.922 | 6.986 |
| BMW DE0005190003 | Stück | 0 | 3.677 |
| Bouygues FR0000120503 | Stück | 823 | 2.491 |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte ↓

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|--|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Cie Génle Éts Michelin FR0000121261 | Stück | 0 | 1.885 |
| Continental DE0005439004 | Stück | 0 | 1.222 |
| CRH IE0001827041 | Stück | 0 | 8.222 |
| Danone FR0000120644 | Stück | 0 | 4.360 |
| Dassault Systèmes FR0000130650 | Stück | 236 | 1.168 |
| Deutsche Telekom NA DE0005557508 | Stück | 44.363 | 46.848 |
| Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6 | Stück | 7.483 | 7.483 |
| E.ON NA DE000ENAG999 | Stück | 0 | 15.843 |
| EDP-Electric. de Portugal PTEDP0AM0009 | Stück | 0 | 19.598 |
| Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511 | Stück | 0 | 4.380 |
| ENEL IT0003128367 | Stück | 0 | 57.395 |
| Engie FR0010208488 | Stück | 0 | 12.889 |
| ENI IT0003132476 | Stück | 41.186 | 46.415 |
| EssilorLuxottica FR0000121667 | Stück | 0 | 2.795 |
| Evonik Industries NA DE000EVNK013 | Stück | 0 | 2.196 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|---|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Ferrovial ES0118900010 | Stück | 1.789 | 5.335 |
| Fortum FI0009007132 | Stück | 0 | 3.134 |
| Fresenius Medical Care DE0005785802 | Stück | 0 | 1.537 |
| Fresenius DE0005785604 | Stück | 0 | 3.015 |
| Galapagos BE0003818359 | Stück | 1.047 | 1.047 |
| Grpe Bruxelles Lambert BE0003797140 | Stück | 0 | 582 |
| Heineken Holding NL0000008977 | Stück | 0 | 814 |
| Heineken NL0000009165 | Stück | 0 | 1.830 |
| Iberdrola ES0144580Y14 | Stück | 598 | 42.517 |
| KBC Groep BE0003565737 | Stück | 1.635 | 3.423 |
| Koninklijke DSM NL0000009827 | Stück | 149 | 1.954 |
| Merck DE0006599905 | Stück | 852 | 1.387 |
| MTU Aero Engines NA DE000A0D9PT0 | Stück | 343 | 343 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 535 | 1.558 |
| Natixis FR0000120685 | Stück | 5.475 | 12.301 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Naturgy Energy Group ES0116870314 | Stück | 0 | 2.083 |
| Nexi IT0005366767 | Stück | 2.072 | 2.072 |
| NXP Semiconductors NL0009538784 | Stück | 0 | 2.012 |
| Orange FR0000133308 | Stück | 26.500 | 27.988 |
| Pernod-Ricard FR0000120693 | Stück | 0 | 1.498 |
| Prysmian IT0004176001 | Stück | 1.622 | 1.622 |
| RWE DE0007037129 | Stück | 3.735 | 3.735 |
| Safran FR0000073272 | Stück | 1.157 | 3.501 |
| Scout24 DE000A12DM80 | Stück | 720 | 720 |
| SES FDRs A LU0088087324 | Stück | 28.970 | 28.970 |
| Snam IT0003153415 | Stück | 0 | 14.374 |
| Sodexo FR0000121220 | Stück | 546 | 546 |
| STMicroelectronics NL0000226223 | Stück | 3.042 | 3.042 |
| Telefónica ES0178430E18 | Stück | 66.047 | 69.676 |
| Terna IT0003242622 | Stück | 4.493 | 4.493 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|---|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| THALES FR0000121329 | Stück | 385 | 1.165 |
| Total FR0000120271 | Stück | 40.697 | 45.714 |
| UniCredit IT0005239360 | Stück | 13.915 | 29.095 |
| Unilever GB00B10RZP78 | Stück | 10.313 | 10.313 |
| VINCI FR0000125486 | Stück | 1.871 | 5.641 |
| Vonovia NA DE000A1ML7J1 | Stück | 0 | 3.718 |
| Worldline FR0011981968 | Stück | 830 | 830 |
| Zalando DE000ZAL1111 | Stück | 1.987 | 1.987 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Banco Santander Anrechte ES06139009S5 | Stück | 118.017 | 118.017 |
| Cellnex Telecom Anrechte ES0605066937 | Stück | 2.663 | 2.663 |
| Electricité de France (E.D.F.) Anrechte FR0014002ZT7 | Stück | 3.879 | 3.879 |
| Ferrovial Anrechte ES06189009G9 | Stück | 3.546 | 3.546 |
| Iberdrola Anrechte ES06445809L2 | Stück | 41.919 | 41.919 |
| Repsol Anrechte ES06735169H8 | Stück | 10.476 | 10.476 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|---|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Telefónica Anrechte ES06784309D9 | Stück | 1.219 | 1.219 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Ferrovial ES0118900150 | Stück | 35 | 35 |
| Fiat Investments NL0010877643 | Stück | 0 | 12.186 |
| FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien DE0005790430 | Stück | 889 | 889 |
| Unilever NL0000388619 | Stück | 5.238 | 15.497 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Scout24 Inhaber-Andienungsrechte DE000A3H3LR9 | Stück | 720 | 720 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Banco Santander ES0113902342 | Stück | 5.131 | 5.131 |
| Iberdrola ES0144583236 | Stück | 598 | 598 |
| Repsol ES0173516198 | Stück | 361 | 361 |
| Telefónica ES0178430098 | Stück | 67 | 67 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Alstom Anrechte FR0014004J72 | Stück | 3.618 | 3.618 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|--|-----------------------------|---------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Koninklijke DSM Anrechte NL0015000AE1 | Stück | 1.366 | 1.366 |
| NN Group Anrechte NL0015000K51 | Stück | 1.560 | 1.560 |
| Prosus Anrechte NL0015436106 | Stück | 3.517 | 3.517 |
| Publicis Groupe Anrechte FR0014003307 | Stück | 6.009 | 6.009 |
| Wolters Kluwer Anrechte NL00150008J9 | Stück | 3.218 | 3.218 |
| Wolters Kluwer Anrechte NL0015000K69 | Stück | 1.772 | 1.772 |

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 | Verkäufe/Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | im Berichtszeitraum | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | EUR | | | 7.541 |
| (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR)) | | | | |

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 112.112,83 | 0,22 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 362.927,02 | 0,74 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 0,20 | 0,00 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -16.816,91 | -0,03 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -24.746,97 | -0,05 |
| Summe der Erträge | 433.476,17 | 0,88 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 7.116,71 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 381.345,10 | 0,78 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 15.039,41 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 12.885,99 | 0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 15.314,62 | 0,03 |
| Summe der Aufwendungen | 431.701,83 | 0,88 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.774,34 | 0,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 3.489.774,31 | 7,12 |
| 2. Realisierte Verluste | -1.415.220,36 | -2,88 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 2.074.553,95 | 4,24 |

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.076.328,29 | 4,24 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 3.269.289,98 | 6,67 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 138.541,58 | 0,28 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.407.831,56 | 6,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.484.159,85 | 11,19 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 5.421.620,66 | 11,07 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 3.345.292,37 | 6,83 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.076.328,29 | 4,24 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 4.931.592,66 | 10,07 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 841.488,15 | 1,72 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 4.090.104,51 | 8,35 |
| III. Gesamtausschüttung | 490.028,00 | 1,00 |
| 1. Endausschüttung | 490.028,00 | 1,00 |

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 22.358.975,10 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -491.705,00 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -122.882,40 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 1.618.395,87 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -1.741.278,27 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 38.815,82 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 5.484.159,85 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 3.269.289,98 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 138.541,58 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 27.267.363,37 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Geschäftsjahr | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|---------------|------------------------------|----------------------|
| 30.09.2018 | 25.242.625 | 51,16 |
| 30.09.2019 | 26.078.198 | 52,06 |
| 30.09.2020 | 22.358.975 | 45,51 |
| 30.09.2021 | 27.267.363 | 55,64 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

2.328.222,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen

93,71 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen

-0,23 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-------|---------|
| Anteilwert | EUR | 55,64 |
| Umlaufende Anteile | Stück | 490.028 |

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|---------------------------|--------|-----------------|--|---|---|--|
| Aktien | | | | | | |
| | Inland | 30.09.2021 | 20,16 % | | | |
| | Europa | 30.09.2021 | 73,55 % | | | |
| Derivate – Futures | | | | | | |
| | Europa | 29.09.2021 | -0,23 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 6,52 % |
| | | | 93,48 % | | | 6,52 % |

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

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Devisenkurse per 30.09.2021

US-Dollar (USD) 1,160550 = 1 EUR

Terminbörse

Eurex – Frankfurt/Zürich

Gesamtkostenquote in % 1,67

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,11 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 68.114,45 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB 1.784.107 EUR

davon:

| | |
|---|---------------|
| feste Vergütung | 1.523.217 EUR |
| variable Vergütung | 260.890 EUR |
| Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen | n/a |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in | |
| Mitarbeiterkapazitäten (MAK) | 23/18 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB 560.769 EUR

| | |
|--|-------------|
| Geschäftsleiter | 460.637 EUR |
| andere Führungskräfte* | 100.131 EUR |
| Andere Risk Taker | n/a |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | n/a |
| Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | n/a |

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäftsführung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderungen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipzig.de ergänzt.

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust Aktien Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

AL Trust Global Invest

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Der Fonds AL Trust Global Invest verfolgt das Ziel, an der positiven Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte zu partizipieren. Er orientiert sich in seiner Zusammensetzung an der Gewichtung der vier wichtigsten Wirtschaftsregionen, die im Aktienindex MSCI-World zusammengefasst sind. Die für den Fonds intern festgelegte Regionenallokation bilden der MSCI North America mit 59 %, der MSCI Europa mit 28 %, der MSCI Japan mit 8 % und der MSCI Pacific ex Japan mit 5 % MSCI ab.

Unter Berücksichtigung der Ausschüttung im November 2020 erzielte der AL Trust Global Invest im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +24,23 %. Die Anteilklasse AL Trust Global Invest (T) erzielte eine Wertsteigerung von +25,09 %.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Vorrangige Anlagepolitik des Fonds ist es, in Aktienzielfonds aus den oben genannten MSCI-Regionen zu investieren, die in ihrer Region nach einem besonders vielversprechenden Ansatz gemanagt werden. Quantitative Ansätze und auch Single-Stock Picking sind solche bewährten Investmentansätze. Die Zielfonds sollen mittelfristig nach Kosten eine höhere Wertentwicklung erzielen als die jeweils zugeordneten MSCI-Regionen-Indizes. Ein zu hohes Konzentrationsrisiko soll durch Streuung der Management Styles vermieden werden. Die sehr langfristige Anlage steht im Vordergrund. Die Zielfonds werden nach definierten Kriterien ausgesucht und quartalsweise nach Performance- und Anlagegesichtspunkten analysiert.

Ökonomische und politische Argumente sowie durch Anlagestyle bedingte Schwerpunkte der Zielfonds sind vorrangig Basis für zusätzliche aktive Gewichtungen der vier Regionen im AL Trust Global Invest. Die Über- und Untergewichtung einer Region wird auf ca. 5 % begrenzt.

Unterstützt wird die Regionengewichtung durch ein quantitativ gesteuertes Regionenmodell. Das Modellergebnis wird auf Basis der täglichen Renditen der zuvor genannten MSCI-Regionen-Indizes berechnet. Das Modell orientiert sich am „Relative-Stärke-Ansatz nach Levy“, in dem prozyklisch die stärkste Region übergewichtet wird. Starke Zu- und Abflüsse sowie Regionen-Gewichtungen können auch durch den Einsatz von schnell und kostengünstig handelbaren ETF-Fonds getätigt werden.

Im 4. Quartal 2020 trieb der Start der Corona-Impfungen die Aktien weltweit auf neue Allzeithochs. Die hohe Effizienzrate der von Pfizer/BioNTech und Moderna entwickelten Impfstoffe ließ die Chancen zur Bewältigung der Corona-Krise steigen. Die Ausweitung des Anleihekaufprogramms der EZB, das Brexit-Abkommen zwischen der EU und Großbritannien, das weltweit sehr starke Wirtschaftswachstum im 3. Quartal, der Wahlsieg Joe Bidens in den USA und die besser als erwartet ausgefallene Gewinnsaison für das 3. Quartal stützten die Aktienmärkte. Die zweite Corona-Welle mit rekordhohen Neuinfektionen, die Verschärfung der Restriktionen mit erneuten harten Lockdowns, der Einbruch der Einkaufsmanagerindizes und die anhaltende Aufwertung des Euro belasteten die Aktienmärkte nur zwischenzeitlich.

Der AL Trust Global Invest litt unter den Kurssprüngen der Value Titel nach Bekanntgabe der Wahlergebnisse in den USA und den Zulassungen der Impfstoffe. Profitieren konnte er von der positiven Tendenz der Regionen Pazifik ex Japan und Japan, wo er übergewichtet war. Gerade die Wachstumsfonds im Japan-Portfolio überzeugten im Selektionsergebnis. Das Untergewicht in den USA zahlte sich aus, da die USD-Schwäche auf die Performance des Nordamerika-Portfolios drückte. Darüber hinaus investierte der AL Trust Global Invest mehr in Nebenwertefonds.

Im 1. Quartal 2021 kam es an den internationalen Aktienmärkten zu stark steigenden Kursen mit vielen neuen Allzeithochs. Die Einkaufsmanagerindizes und die Indizes für den Dienstleistungssektor in Europa sprangen wieder an.

Deutschlands Ifo-Index signalisierte einen neuen Aufschwung im Industriesektor. In den USA konnten der ISM und das Konsumentenvertrauen überzeugen. Der US-Kongress verabschiedete ein 1.900 Mrd. US\$ schweres Corona-Hilfspaket. Die schneller als erwartet laufenden Impfungen in den USA beflügelten den Aktienmarkt. Die zwischenzeitliche starke Korrektur des Nasdaq 100, die in Europa schleppend anlaufenden Impfungen und verlängerte Lockdowns führten nur zu kurzen Schwächephasen. Im Mittelpunkt standen Aktien aus Value-Bereichen, die vom Öffnen der Geschäftstätigkeit nach Corona stark profitieren sollten. Der Zinsanstieg am Rentenmarkt beeinträchtigte die Performance bei Growth-Aktien.

Der AL Trust Global Invest konnte positiv performen, blieb aber hinter der Benchmark. Nach einer mehrjährigen Pause kam es zu einer Rallye bei Value-Aktien. Die erhebliche Outperformance der Zielfonds im Growth-Bereich vom letzten Jahr wurde dadurch eingeschränkt. Im AL Trust Global Invest fanden Umschichtungen bei den Zielfonds in den Bereichen Blend und Value statt. Auch wenn der Einbruch im US-Portfolio mit dem Wachstum- und Nebenwertefonds von Alger sowie dem Large Cap Wachstumsfonds von Morgan Stanley besonders stark war, sollte es nach Ansicht des jeweiligen Fondsmanagements in deren Portfolios über die Gewinnentwicklung der investierten Unternehmen im angelaufenen Konjunkturzyklus weiter stark nach oben gehen.

Neben dem steigenden Ifo-Index überzeugten die weltweite Verbesserung der Einkaufsmanagerindizes sowie robuste US-Konjunkturdaten die Börsianer im 2. Quartal 2021. Unverändert hohe Anleihekäufe der EZB und der US-Notenbank trotz steigender Inflationsprognosen, der überraschende Rückgang der langfristigen Bondrenditen im Euroraum und in den USA und Hoffnungen auf ein milliardenschweres Infrastrukturabkommen in den USA unterstützten die Aktienmärkte. Die in Fahrt kommende Impfgeschwindigkeit in vielen entwickelten Ländern trug zur festen Börsentendenz bei. Belastende Faktoren waren die stetige Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus, der weltweite Anstieg der Inflation sowie sich abschwächende Konjunkturdaten in China.

Im Fonds wurde im US-Portfolio der Alpha DEX von First Trust herausgenommen und zunächst durch ein marktneutrales Investment in ein S&P500 ETF

teilweise ersetzt. Übergeordnet waren Aktien aus dem Bereich Growth in allen Teilportfolios der treibende Faktor für das ordentliche Abschneiden relativ zur Benchmark. Das aktive Management in den Zielfonds half. Wegen der sich schnell ändernden politischen und epidemischen Lage konnten sich Zielfonds-Manager rasch auf die Folgen der Corona-Auswirkungen konzentrieren.

Im 3. Quartal konnten sich die Weltbörsen gut behaupten. Im Mittelpunkt standen steigende Energie- und Rohstoffpreise, Knappheit an Microchips und Lieferengpässe, die die Inflation stärker ansteigen ließen. Nach den guten Arbeitsmarktdaten in den USA startete die Diskussion über die Verlangsamung der Anleiherückkäufe durch die Fed. Wachstumsaktien kamen Ende September unter Druck. Auch wegen der starken Regulierung von IT-Unternehmen durch die chinesische Regierung und der aufkommenden Schieflage größerer chinesischer Immobiliengesellschaften standen im September Aktien weltweit auf der Verkaufseite. Die Gewinnsschätzungen für Aktien wurden zudem nicht weiter nach oben revidiert, was in den Vorquartalen die eigentliche Stütze war.

Insgesamt behielt der AL Trust Global Invest eine Untergewichtung im US-Portfolio bei. Trotz einer Aufstockung des US-Value Fonds von JPMorgan drückte das sehr schwache Abschneiden des Morgan Stanley US Advantage erneut auf das Ergebnis des AL Trust Global Invest relativ zur Benchmark. Das Übergewicht im Wachstumssegment im US-, Japan- und Pacific-ex Japan-Portfolio belastete das Fondsergebnis außerdem. Das Europa-Portfolio entwickelte sich robust zur Benchmark.

Beschreibung wesentlicher Risiken

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Da der AL Trust Global Invest in weltweit investierende Aktien-Zielfonds anlegt, unterliegt er der Volatilität und dem erhöhten Risiko möglicher Kursverluste an den globalen Aktienmärkten. Bei der Auswahl der Zielfonds achten wir unter Liquiditätsaspekten darauf, dass die ausgewählten Fonds über hohe Fonds-

volumina verfügen. Insgesamt sind ca. 70 % des Fondsvermögens Fremdwährungsrisiken ausgesetzt. Es gehört zu unserer Anlagestrategie, keine Währungssicherungsgeschäfte zu tätigen. Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum waren keine besonderen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Im Berichtszeitraum reichten die aus Ausschüttungen der Zielfonds und sonstigen Einnahmen erwirtschafteten Erträge nicht aus, um die laufenden Fondskosten zu decken. In der Ertragsrechnung ergab sich ein negatives ordentliches Ergebnis. Das aus Verkäufen von Fondsanteilen resultierende, per saldo positive Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften trug allerdings zu einem insgesamt positiven Jahresergebnis bei.

Für die Anteilklasse AL Trust Global Invest findet am 19. November 2021 die Ausschüttung statt. Es werden je Anteil 1,00 Euro ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Die Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) thesauriert die im Geschäftsjahr aufgelaufenen Erträge, eine Ausschüttung erfolgt gemäß den Besonderen Anlagebedingungen nicht.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum fanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust Global Invest ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|---|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 87.400.068,33 | 100,12 |
| 1. Investmentfonds | 86.567.610,42 | 99,17 |
| • Gruppenfremde Investmentanteile | 86.567.610,42 | 99,17 |
| • Aktienfonds | 86.567.610,42 | 99,17 |
| • Anlageschwerpunkt Asien/Pazifik Raum o. Japan | 5.261.262,31 | 6,03 |
| • Anlageschwerpunkt Europa | 26.243.560,37 | 30,07 |
| • Anlageschwerpunkt Japan | 7.967.950,32 | 9,13 |
| • Anlageschwerpunkt USA | 47.094.837,42 | 53,94 |
| 2. Bankguthaben | 832.457,91 | 0,95 |
| II. Verbindlichkeiten | -108.440,42 | -0,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -108.440,42 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 87.291.627,91 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Investmentfonds | | | | | | 86.567.610,42 | 99,17 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 86.567.610,42 | 99,17 |
| Aktienfonds | | | | | | 86.567.610,42 | 99,17 |
| AGIF-All.Europe Eq.Gro.Select II (EUR) LU0908554339 | Anteile | 638 | 300 | 0 | 2.503,5200 EUR | 1.597.245,76 | 1,83 |
| Alger - Alger Small Cap Focus I USD Cap. LU1339879915 | Anteile | 200.000 | 243.000 | 43.000 | 35,0600 USD | 6.041.962,86 | 6,92 |
| Alger Amer.Ass.Gwth Fd A LU0070176184 | Anteile | 37.842 | 0 | 23.000 | 133,1800 USD | 4.342.594,08 | 4,97 |
| Amundi Fds-Europ. Equity Value M2 Unh. EUR Acc. LU1883315993 | Anteile | 400 | 400 | 0 | 1.937,2200 EUR | 774.888,00 | 0,89 |
| Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. E2 Unh. EUR Acc. LU1883854868 | Anteile | 89.000 | 0 | 0 | 32,4520 EUR | 2.888.228,00 | 3,31 |
| BNY MGF-BNY Mel.Dyn.US Equ.Fd W EUR Dis. IE00BYZ8Y150 | Anteile | 3.200.000 | 0 | 0 | 1,3037 EUR | 4.171.840,00 | 4,78 |
| Comgest Growth Eu.Sm.Comp. I EUR Acc. IE00BHWQNP08 | Anteile | 42.000 | 42.000 | 0 | 52,9700 EUR | 2.224.740,00 | 2,55 |
| Comgest Growth Europe EUR (DIS) IE00BOXJXQ01 | Anteile | 30.000 | 0 | 30.000 | 38,8700 EUR | 1.166.100,00 | 1,34 |
| Comgest Growth Japan EUR R DIS. IE00BYNFH318 | Anteile | 211.500 | 0 | 60.000 | 14,7300 EUR | 3.115.395,00 | 3,57 |
| Comgest Growth Gr.Europe Opps EUR DIS. IE00BQ1YBR67 | Anteile | 66.500 | 0 | 0 | 59,2000 EUR | 3.936.800,00 | 4,51 |
| Danske Invst-Europe I Acc. EUR LU0727217134 | Anteile | 55.000 | 0 | 0 | 23,0080 EUR | 1.265.440,00 | 1,45 |
| F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Lea. VI EUR Dis. IE00BFY85P45 | Anteile | 1.342.471 | 650.000 | 0 | 2,3281 EUR | 3.125.406,47 | 3,58 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Fidelity Fds-Asian Sp.Sit. Fd. A (Glob.Cert.) LU0054237671 | Anteile | 39.190 | 25.000 | 48.000 | 63,2500 USD | 2.135.855,84 | 2,45 |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR LU0936577138 | Anteile | 82.000 | 0 | 60.000 | 24,1600 EUR | 1.981.120,00 | 2,27 |
| First Priv. Euro Div.STAUFER C DE000A0Q95B4 | Anteile | 14.500 | 0 | 0 | 99,2900 EUR | 1.439.705,00 | 1,65 |
| Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR LU0717747678 | Anteile | 17.000 | 0 | 0 | 25,2700 EUR | 429.590,00 | 0,49 |
| iShares VII Core S&P 500 U. ETF IE00B5BMR087 | Anteile | 4.000 | 4.000 | 5.700 | 446,0000 USD | 1.537.202,19 | 1,76 |
| Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd .R(Acc.) EUR LU0201075453 | Anteile | 361.700 | 0 | 0 | 8,7413 EUR | 3.161.728,21 | 3,62 |
| JPMorgan-US Value Fund A (dis.) DL LU0119066131 | Anteile | 321.500 | 126.000 | 0 | 37,9500 USD | 10.513.054,16 | 12,04 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD V Cap. EUR LU1394739491 | Anteile | 19.700 | 3.500 | 0 | 179,0200 EUR | 3.526.694,00 | 4,04 |
| Metropole Selection A FR0007078811 | Anteile | 4.500 | 4.500 | 0 | 649,4500 EUR | 2.922.525,00 | 3,35 |
| MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD LU0360484686 | Anteile | 60.334 | 0 | 12.000 | 193,4400 USD | 10.056.446,48 | 11,52 |
| Nomura Fds Ir.-JP High Convic. A EUR IE00BBT38246 | Anteile | 12.900 | 5.000 | 4.000 | 205,1829 EUR | 2.646.859,41 | 3,03 |
| Nomura Fds Ire-Japan Str.Value A JPY IE00B3VTHJ49 | Anteile | 11.000 | 11.000 | 0 | 232,7109 USD | 2.205.695,91 | 2,53 |
| Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR LU1120174377 | Anteile | 1.240 | 0 | 0 | 1.465,3100 EUR | 1.816.984,40 | 2,08 |
| Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis.AV LU0205194367 | Anteile | 5.200 | 2.600 | 12.500 | 460,4231 USD | 2.062.987,48 | 2,36 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I LU0174119775 | Anteile | 69.000 | 0 | 52.000 | 92,1800 USD | 5.480.522,17 | 6,28 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 86.567.610,42 | 99,17 |
| Bankguthaben | | | | | | 832.457,91 | 0,95 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 823.915,67 | | | | 823.915,67 | 0,94 |
| USD-Guthaben bei Verwahrstelle | USD | 9.913,70 | | | | 8.542,24 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -108.440,42 | -0,12 |
| Prüfungskosten | EUR | -7.600,00 | | | | -7.600,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -700,00 | | | | -700,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -8.892,98 | | | | -8.892,98 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -91.247,44 | | | | -91.247,44 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 87.291.627,91 | 100,00* |
| Fondsvermögen Anteilklasse AL Trust Global Invest | | | | | EUR | 86.866.402,61 | |
| Anteilwert Anteilklasse AL Trust Global Invest | | | | | EUR | 125,26 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse AL Trust Global Invest | | | | | Stück | 693.467 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | | | | | EUR | 425.225,30 | |
| Anteilwert Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | | | | | EUR | 81,96 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | | | | | Stück | 5.188 | |

* 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.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:**

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse AL Trust Global Invest hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

| | |
|----------------------|--|
| WKN | 847171 |
| ISIN | DE0008471715 |
| Auflagedatum | 16.09.1996 |
| Ausgabeaufschlag | 5 % |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 1,50 % p. a., zzt. 1,25 % p. a. |
| Mindestanlagesumme | 50 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Währung | EUR |

Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

| | |
|----------------------|--|
| WKN | A2PWPB |
| ISIN | DE000A2PWPB2 |
| Auflagedatum | 16.03.2020 |
| Ausgabeaufschlag | wird nicht erhoben |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | Bis zu 0,75 % p. a., zzt. 0,55 % p. a. |
| Mindestanlagesumme | 100.000 EUR |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Währung | EUR |

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 | | | |
| CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI DE000A2ATCQ6 | Anteile | 0 | 13.300 |
| Deka DAX (ausschüttend) U.ETF DE000ETFL060 | Anteile | 0 | 12.000 |

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

| Anteilklasse AL Trust Global Invest | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 21,64 | 0,00 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | 100.717,14 | 0,14 |
| 3. Sonstige Erträge | 268.818,42 | 0,39 |
| Summe der Erträge | 369.557,20 | 0,53 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 5.715,58 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 1.008.974,63 | 1,45 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 47.751,52 | 0,07 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 18.426,60 | 0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 16.870,05 | 0,02 |
| Summe der Aufwendungen | 1.097.738,38 | 1,58 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -728.181,18 | -1,05 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 7.674.288,05 | 11,06 |
| 2. Realisierte Verluste | -516.052,23 | -0,74 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 7.158.235,82 | 10,32 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 6.430.054,64 | 9,27 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 9.510.797,75 | 13,72 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 702.672,64 | 1,01 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 10.213.470,39 | 14,73 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 16.643.525,03 | 24,00 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

| Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 0,10 | 0,00 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | 490,36 | 0,10 |
| 3. Sonstige Erträge | 1.307,72 | 0,25 |
| Summe der Erträge | 1.798,18 | 0,35 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 27,83 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 2.163,33 | 0,42 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 232,61 | 0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 65,75 | 0,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 82,29 | 0,02 |
| Summe der Aufwendungen | 2.571,81 | 0,50 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -773,63 | -0,15 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 37.282,66 | 7,19 |
| 2. Realisierte Verluste | -2.499,40 | -0,48 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 34.783,26 | 6,71 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 34.009,63 | 6,56 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 47.141,91 | 9,09 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 2.781,24 | 0,53 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 49.923,15 | 9,62 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 83.932,78 | 16,18 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust Global Invest | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 16.349.389,84 | 23,57 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 9.919.335,20 | 14,30 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 6.430.054,64 | 9,27 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 15.655.922,84 | 22,57 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 2.625.962,45 | 3,78 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 13.029.960,39 | 18,79 |
| III. Gesamtausschüttung | 693.467,00 | 1,00 |
| 1. Endausschüttung | 693.467,00 | 1,00 |

Verwendungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Wiederanlage | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 34.009,63 | 6,56 |
| 2. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | 34.009,63 | 6,56 |

Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust Global Invest | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 67.903.262,86 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -668.952,00 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 3.151.603,14 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 4.705.777,63 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -1.554.174,49 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -163.036,42 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 16.643.525,03 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 9.510.797,75 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 702.672,64 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 86.866.402,61 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Anteilklasse AL Trust Global Invest | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 30.09.2018 | 38.129.188 | 92,82 |
| 30.09.2019 | 55.685.663 | 95,03 |
| 30.09.2020 | 67.903.263 | 101,78 |
| 30.09.2021 | 86.866.403 | 125,26 |

Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | in EUR | in EUR |
|--|-----------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 327.592,80 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 14.510,08 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 14.510,08 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -810,36 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 83.932,78 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 47.141,91 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 2.781,24 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 425.225,30 |

Vergleichende Dreijahresübersicht*

| Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|--|------------------------------|----------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 30.09.2020 (Rumpfgeschäftsjahr) | 327.593 | 65,52 |
| 30.09.2021 | 425.225 | 81,96 |

* Der Fonds AL Trust Global Invest Inst (T) wurde am 16.03.2020 aufgelegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,17 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

Anteilklasse AL Trust Global Invest EUR 86.866.402,61

Anteilwert Anteilklasse
AL Trust Global Invest EUR 125,26

Umlaufende Anteile Anteilklasse
AL Trust Global Invest Stück 693.467

Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) EUR 425.225,30

Anteilwert Anteilklasse
AL Trust Global Invest Inst (T) EUR 81,96

Umlaufende Anteile Anteilklasse
AL Trust Global Invest Inst (T) Stück 5.188

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--------------------------|--------|-----------------|--|---|---|--|
| Investmentanteile | | | | | | |
| | Inland | 29.09.2021 | | | | 1,65 % |
| | Europa | 29.09.2021 | 1,76 % | | | 95,76 % |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 0,83 % |
| | | | 1,76 % | | | 98,24 % |

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.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Devisenkurse per 30.09.2021

US-Dollar (USD) 1,160550 = 1 EUR

Gesamtkostenquote in %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Anteilklasse AL Trust Global Invest 2,27%

Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T) 1,57%

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

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 |
| Alger - Alger Small Cap Focus I USD Cap. | 0,85 |
| Alger Amer.Ass.Gwth Fd A | 1,75 |
| Amundi Fds-Europ. Equity Value M2 Unh. EUR Acc. | 0,80 |
| Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. E2 Unh. EUR Acc. | 1,50 |
| BNY MGF-BNY Mel.Dyn.US Equ.Fd W EUR Dis. | 0,40 |
| CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI | 1,28 |
| Comgest Growth Europe EUR (DIS) | 1,50 |
| Comgest Growth Gr.Europe Opps EUR DIS. | 1,50 |
| Comgest Growth Japan EUR R DIS. | 1,70 |
| Comgest Growth Eu.Sm.Comp. I EUR Acc. | 1,00 |

| | |
|---|------|
| Danske Inv-Europe I Acc. EUR | 0,90 |
| Deka DAX (ausschüttend) U.ETF | 0,15 |
| F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Lea. VI EUR Dis. | 0,80 |
| Fidelity Fds-Asian Sp.Sit. Fd. A (Glob.Cert.) | 1,50 |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR | 0,80 |
| First Priv. Euro Div.STAUFR C | 1,25 |
| Invesco Fds-Pan Eur.Foc.Eq.Fd A Dis. EUR | 1,50 |
| iShares VII Core S&P 500 U. ETF | 0,07 |
| Jan.Hend.-J.H.Pan European Fd .R(Acc.) EUR | 1,50 |
| JPMorgan-US Value Fund A (dis.) DL | 1,50 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD V Cap. EUR | 1,80 |
| Metropole Selection A | 1,43 |
| MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD | 0,70 |
| Nomura Fds Ir.-JP High Convic. A EUR | 1,50 |
| Nomura Fds Ire-Japan Str.Value A JPY | 1,40 |
| Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR | 0,60 |
| Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ C Dis.AV | 0,85 |
| T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I | 0,65 |

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**Anteilklasse AL Trust Global Invest**

Die sonstigen Erträge bestehen in voller Höhe aus Bestandsprovision Zielfonds.

Anteilklasse AL Trust Global Invest Inst (T)

Die sonstigen Erträge bestehen in voller Höhe aus Bestandsprovision Zielfonds

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,07 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 30.154,67 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen

gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB **1.784.107 EUR**

davon:

festе Vergütung 1.523.217 EUR

variable Vergütung 260.890 EUR

Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen n/a

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in

Mitarbeiterkapazitäten (MAK) 23/18

Höhe des gezahlten Carried Interest n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker

gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB **560.769 EUR**

Geschäftsleiter 460.637 EUR

andere Führungskräfte* 100.131 EUR

Andere Risk Taker n/a

Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen n/a

Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe n/a

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäftsführung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderun-

gen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipziger.de ergänzt.

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust Global Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

AL Trust €uro Relax

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlageergebnis

Ziel der Anlagepolitik des sicherheitsorientierten Dachfonds AL Trust €uro Relax ist es, ein möglichst stetiges und kontinuierliches Kapitalwachstum zu erzielen, ohne dabei überhöhte Risiken einzugehen. Zur Verwirklichung dieses Ziels investiert der Fonds überwiegend in auf Euro lautende Investmentanteile aus den Anlagekategorien Geldmarkt und Rentenfonds. Durch die Auswahl von Aktienfonds von bis zu 30% des Fondsvermögens sollen Chancen auf höhere Wertsteigerungen realisiert werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investmentfonds dem Fondsmanagement, dessen Entscheidungen sich u. a. auf Veröffentlichungen der Fondsgesellschaften, Ergebnisse von Fondsbewertungsagenturen und Wertentwicklungsvergleiche mit anderen, vergleichbaren Investmentanteilen stützen.

Der AL Trust €uro Relax verzeichnete im Berichtszeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung im November 2020 einen Wertzuwachs von +4,68%.

Anlagepolitik und Marktlage im Berichtszeitraum

Im 4. Quartal 2020 trieb der Start der Corona-Impfungen viele Aktienbörsen weltweit auf neue Allzeithochs. Die hohe Effizienzrate der von Pfizer/BioNTech und Moderna entwickelten Impfstoffe ließ die Chancen zur Bewältigung der Corona-Krise steigen. Die Ausweitung des Anleihekupfprogramms der EZB, das Brexit-Abkommen zwischen der EU und Großbritannien, das weltweit sehr starke Wirtschaftswachstum im 3. Quartal, der Wahlsieg Joe Bidens in den USA und die besser als erwartet ausgefallene Gewinnsaison für das 3. Quartal trieben die Aktienmärkte aufwärts. Die zweite Corona-Welle mit rekordhohen Neuinfektionen, die Verschärfung der Restriktionen mit erneuten harten Lockdowns und die anhaltende Aufwertung des Euro belasteten die Aktienmärkte nur zwischenzeitlich.

Insgesamt erholten sich die Rentenmärkte, obwohl der designierte US-Präsident Biden mit seinem Konjunkturprogramm deutlich höhere Staatsausgaben

in Aussicht gestellt hatte. Einer Reduzierung der Anleihekäufe seitens der Fed wurde eine Absage erteilt. Die anhaltende Risikoneigung der Anleger sorgte zum Jahresende hin für nur mäßiges Interesse an als sicher geltenden Staatsanleihen. Die Europäische Zentralbank beschloss auf ihrer Sitzung im Dezember 2020 die Verlängerung und Aufstockung des PEPP-Programms.

Der AL Trust €uro Relax erhöhte seine Aktienquote zeitweise. Aktiv gemanagte Rentenfonds konnten ebenfalls positiv zur Gesamtperformance des Fonds im letzten Quartal des Jahres beitragen. Die Anlage in renditestarke Unternehmensanleihen diversifizierte den geringen Ertrag aus Staatsanleihen.

Im 1. Quartal 2021 kam es an den internationalen Aktienmärkten erneut zu stark steigenden Kursen mit vielen neuen Allzeithochs. Der Ifo-Index in Deutschland legte kräftig zu, die Einkaufsmanagerindizes und die Indizes für den Dienstleistungssektor in Europa fielen positiv aus. In den USA konnten der ISM und das für das BIP-Wachstum wichtige Konsumentenvertrauen überzeugen. Der US-Kongress verabschiedete ein 1.900 Mrd. US\$ schweres Corona-Hilfspaket. Auch die schneller als erwartet laufenden Impfungen in den USA konnten den Aktienmarkt beflügeln. Die schleppend anlaufenden Impfungen und verlängerte Lockdowns in Europa verunsicherten nur kurz.

An den Zinsmärkten kam es zu teils großen und dynamischen Ausschlägen vor allem bei US-Staatsanleihen. Außergewöhnliche Bewegungen bei den Renditeaufschlägen von Unternehmensanleihen gab es hingegen nicht. Die Fed hielt weiter an der Null-Prozent-Marke für den Geldmarkt fest und ließ ihr Anleihekupfprogramm unangetastet. Die Europäische Zentralbank (EZB) entschied sich, die „ad-hoc-Flussgröße“ im so genannten PEPP Anleihekupfprogramm, falls nötig, kurzfristig nach oben anzupassen und versorgte den Markt weiterhin mit hoher Liquidität.

Der AL Trust €uro Relax konnte sich in seiner Performance gut behaupten. Die Stile Growth und Momentum beflügelten die Performance im Aktienportfolio.

Das Rentenportfolio profitierte vom High Yield-Anteil und den gut abscheidenden Fonds von GAM Star Credit Opportunities sowie Vontobel Twenty-Four.

Neben dem steigenden Ifo-Index überzeugten die weltweite Verbesserung der Einkaufsmanagerindizes sowie robuste US-Konjunkturdaten die Börsianer im 2. Quartal 2021. Der überraschende Rückgang der langfristigen Bondrenditen im Euroraum und in den USA, die Hoffnungen auf ein milliardenschweres Infrastrukturabkommen in den USA sowie die in Fahrt kommende Impfgeschwindigkeit in vielen entwickelten Ländern trugen zur festen Börsentendenz der Aktienmärkte bei. Belastende Faktoren waren die stetige Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus, der weltweite Anstieg der Inflation sowie sich abschwächende Konjunkturdaten in China.

Die Rentenmärkte beruhigten sich nach dem turbulenten 1. Quartal 2021 etwas. Während die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe weiter stieg, sanken die Zinsen am langen Ende USA überraschend. Die Erwartungen der Finanzmärkte bezüglich eines baldigen Endes der ultralockeren Geldpolitik der US-Notenbank Fed erfüllten sich nicht, obwohl die Inflationszahlen weiter über dem Ziel der Fed lagen.

Der AL Trust €uro Relax profitierte über das aktive Rentenportfolio und den Zielfonds von Pimco GIS Income und GAM Star Credit Opportunities.

Im 3. Quartal behaupteten sich die Weltbörsen gut. Über positive Arbeitsmarktdaten in den USA startete die Diskussion der Verlangsamung der Anleiherückkäufe durch die Fed. Vor allem Wachstumsaktien kamen Ende September unter Druck. Auch wegen der starken Regulierung von IT-Unternehmen durch die chinesische Regierung und der aufkommenden Schieflage größerer chinesischer Immobiliengesellschaften fielen die Aktienkurse im September weltweit etwas zurück.

Die Bondmärkte bewegten sich im 3. Quartal abwärts. Steigende Energiepreise und Lieferkettenengpässe zogen die Inflationsaussichten nach oben. Die EZB erwähnte bislang nicht, das Anleihekaufprogramm zu verändern. Die amerikanische Notenbank stellte in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte nächsten Jahres zurückzufahren. Die Renditen von Anleihen stiegen vor diesem Hintergrund sowohl in Europa als auch in den USA an.

Aufgrund der zeitweise niedrigen Aktienquote hielt sich der Abwärtsdruck des Marktes im AL Trust €uro Relax Mitte September in Grenzen. Mitte September wurde die Aktienquote in einer Marktschwäche wieder aufgestockt.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 haben wir im Dachfonds AL Trust €uro Relax den risikobewussten Anlagestil bei einer strategischen Aktienquote von rund 15% beibehalten. Das Zinsniveau verringerte sich in der Corona-Krise durchgängig auf ein sehr niedriges Niveau. Im Anleihebereich hielten wir Fonds, die Bonitätsrisiken eingehen, weshalb Kursschwankungen des AL Trust €uro Relax vorhanden waren. Aufgrund der hohen Diversifizierung hielten sie sich aber in Grenzen. Aktive Fonds im Bereich Unconstrained/Spezialitäten wurden im Portfolio belassen. Im Geldmarkt-Segment sind weiterhin keine Termingelder zu finden. Im europäischen Portfoliosegment ist der Fonds in länger laufenden europäischen Staats- sowie Unternehmensanleihen investiert, um insgesamt eine positive Rendite erzielen zu können.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Da der AL Trust €uro Relax in Zielfonds anlegt, unterliegt er der Volatilität der jeweiligen Anlagesegmente, also der Geld-, Renten- und Aktienmärkte. Erhöhten Risiken möglicher Kursverluste an den Aktienmärkten wurde im Berichtszeitraum durch die zurückhaltende Ausnutzung der Aktienfondsquote begegnet. Bei der Auswahl der Zielfonds achten wir unter Liquiditätsaspekten darauf, dass die ausgewählten Fonds über ausreichend hohe Fondsvolumina verfügen. Durch die investmentrechtliche Ausgestaltung von Investmentfonds sind Emittentenrisiken nahezu ausgeschlossen. Operationelle Risiken für das Sondervermögen werden regelmäßig identifiziert und bewertet. Im Berichtszeitraum gab es keine besonderen operationellen Risiken zu verzeichnen.

Fondsergebnis und Ausschüttung

Das Ergebnis der ordentlichen Ertragsrechnung fiel leicht negativ aus. Den Erträgen in Form von Ausschüttungen aus Geldmarkt-, Renten- und Aktienfonds sowie sonstigen Erträgen standen höhere Verwaltungskosten gegenüber. Im Berichtszeitraum fielen Gewinne aus dem Verkauf von Zielfonds an, die die Verluste aus Verkäufen von Zielfonds überstiegen. Am 19. November 2021 findet die Ausschüttung statt. Aus dem ordentlichen Ergebnis und den Veräußerungsgewinnen werden je Anteil 0,40 Euro ausgeschüttet. Am Ausschüttungstag (so genannter Ex-Tag) erfolgt ein Abschlag vom Anteilpreis. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise ermäßigen sich an diesem Tag entsprechend.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum fanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse statt.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale

Das Sondervermögen AL Trust €uro Relax ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung): Die diesem Produkt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftskriterien.

Ausblick

Die durch das Corona-Virus ausgelöste Pandemie mitsamt ihren wirtschaftlichen Folgen scheint durch die zunehmenden Impfungen nachzulassen. Es ist jedoch nicht ausgeschlossen, dass das Auftreten neuartiger Virus-Varianten wiederum zu konjunkturellen Einbußen führt und somit das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise beeinträchtigt.

AL Trust €uro Relax

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Aufteilung des Fondsvermögens nach Zielfondsart

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 13.694.361,44 | 100,13 |
| 1. Investmentfonds | 13.143.166,27 | 96,10 |
| • Gruppenfremde Investmentanteile | 13.143.166,27 | 96,10 |
| • Aktienfonds | 2.400.872,60 | 17,55 |
| • Rentenfonds | 10.742.293,67 | 78,55 |
| 2. Bankguthaben | 548.480,17 | 4,01 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.715,00 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | -17.167,05 | -0,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -17.167,05 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 13.677.194,39 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Investmentfonds | | | | | | 13.143.166,27 | 96,10 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 13.143.166,27 | 96,10 |
| Aktienfonds | | | | | | 2.400.872,60 | 17,55 |
| Comgest Growth Eu.Sm.Comp. I EUR Acc. IE00BHWQNP08 | Anteile | 11.340 | 2.500 | 6.000 | 52,9700 EUR | 600.679,80 | 4,39 |
| Danske Invst-Europe I Acc. EUR LU0727217134 | Anteile | 11.000 | 6.000 | 5.000 | 23,0080 EUR | 253.088,00 | 1,85 |
| Deka DAX (ausschüttend) U.ETF DE000ETFL060 | Anteile | 5.650 | 8.000 | 10.500 | 64,9000 EUR | 366.685,00 | 2,68 |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR LU0936577138 | Anteile | 13.000 | 0 | 0 | 24,1600 EUR | 314.080,00 | 2,30 |
| G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. I (EUR) LU0129912316 | Anteile | 11.080 | 0 | 0 | 25,1200 EUR | 278.329,60 | 2,03 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD V Cap. EUR LU1394739491 | Anteile | 1.500 | 4.500 | 3.000 | 179,0200 EUR | 268.530,00 | 1,96 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 LU0274211217 | Anteile | 7.380 | 17.000 | 18.500 | 43,2900 EUR | 319.480,20 | 2,34 |
| Rentenfonds | | | | | | 10.742.293,67 | 78,55 |
| BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) LU0549539509 | Anteile | 6.000 | 0 | 0 | 133,3700 EUR | 800.220,00 | 5,85 |
| Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h LU1567658643 | Anteile | 98.930 | 0 | 0 | 10,3850 EUR | 1.027.388,05 | 7,51 |
| DJE - Short Term Bond (EUR) LU0159549814 | Anteile | 3.450 | 0 | 0 | 115,1800 EUR | 397.371,00 | 2,91 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. R LU0399027613 | Anteile | 8.090 | 0 | 0 | 143,0200 EUR | 1.157.031,80 | 8,46 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) IE00B55J5565 | Anteile | 37.560 | 15.000 | 0 | 13,8851 EUR | 521.524,36 | 3,81 |
| iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF IE00B3F81R35 | Anteile | 4.000 | 3.000 | 1.100 | 134,6900 EUR | 538.760,00 | 3,94 |
| iShares III EO Aggregate Bd U.ETF IE00B3DKXQ41 | Anteile | 1.500 | 2.300 | 1.500 | 126,7350 EUR | 190.102,50 | 1,39 |
| iShares III EUR Covered Bond IE00B3B8Q275 | Anteile | 4.900 | 0 | 0 | 156,7500 EUR | 768.075,00 | 5,62 |
| Nomura Fds Ire-Gl. Dynamic Bond A EUR Hedged IE00BTL1FT87 | Anteile | 9.630 | 0 | 0 | 124,6785 EUR | 1.200.653,96 | 8,78 |
| Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd AI Dis. EUR LU0733665771 | Anteile | 76.700 | 0 | 0 | 13,8900 EUR | 1.065.363,00 | 7,79 |
| nordIX Basis UI AK R DE000A2AJHG7 | Anteile | 5.200 | 0 | 0 | 97,5100 EUR | 507.052,00 | 3,71 |
| PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H. IE00B8D0PH41 | Anteile | 33.000 | 11.000 | 0 | 10,5000 EUR | 346.500,00 | 2,53 |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR LU0552054859 | Anteile | 55.500 | 8.000 | 0 | 19,7696 EUR | 1.097.212,80 | 8,02 |
| Vontobel Fd-TwentyFo.Strat. AHI EUR LU1325139290 | Anteile | 10.910 | 1.200 | 0 | 103,1200 EUR | 1.125.039,20 | 8,23 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 13.143.166,27 | 96,10 |

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | 548.480,17 | 4,01 |
| EUR-Guthaben bei Verwahrstelle | EUR | 548.480,17 | | | | 548.480,17 | 4,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.715,00 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilsscheingeschäften* | EUR | 1.503,90 | | | | 1.503,90 | 0,01 |
| Ausschüttung Zielfonds | EUR | 1.211,10 | | | | 1.211,10 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -17.167,05 | -0,13 |
| Prüfungskosten | EUR | -3.930,00 | | | | -3.930,00 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -480,00 | | | | -480,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.394,57 | | | | -1.394,57 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -11.362,48 | | | | -11.362,48 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 13.677.194,39 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | EUR | 55,56 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 246.156 | |

* 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 Wertpapierees 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 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. 10. 2020 bis 30. 09. 2021

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 28,88 | 0,00 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | 140.363,61 | 0,57 |
| 3. Sonstige Erträge | 16.148,60 | 0,07 |
| Summe der Erträge | 156.541,09 | 0,64 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 3.425,73 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 135.467,43 | 0,56 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 8.010,62 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 9.528,23 | 0,04 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 5.843,09 | 0,02 |
| Summe der Aufwendungen | 162.275,10 | 0,66 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -5.734,01 | -0,02 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 268.340,78 | 1,09 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 268.340,78 | 1,09 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 262.606,77 | 1,07 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 326.699,45 | 1,32 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 326.699,45 | 1,32 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 589.306,22 | 2,39 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 1.102.643,67 | 4,48 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 840.036,90 | 3,41 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 262.606,77 | 1,07 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.004.181,27 | 4,08 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 1.004.181,27 | 4,08 |
| III. Gesamtausschüttung | 98.462,40 | 0,40 |
| 1. Endausschüttung | 98.462,40 | 0,40 |

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 12.040.085,43 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | | -95.086,80 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 1.146.295,08 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein- Verkäufen | 3.451.125,55 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein- Rücknahmen | -2.304.830,47 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -3.405,54 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 589.306,22 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 326.699,45 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 13.677.194,39 |

Vergleichende Dreijahresübersicht

| Geschäftsjahr | Fonds- vermögen in EUR | Anteilwert in EUR |
|---------------|------------------------------|----------------------|
| 30.09.2018 | 15.815.303 | 52,43 |
| 30.09.2019 | 13.797.567 | 52,65 |
| 30.09.2020 | 12.040.085 | 53,47 |
| 30.09.2021 | 13.677.194 | 55,56 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **0,00 EUR**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten**0,00 EUR**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen

96,10 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen

0,00 %

Angaben zur Ermittlung der Grenzauslastung für den Einsatz von Derivaten (§ 37 Abs. 3 Derivateverordnung)

Die Gesellschaft wendet für die Ermittlung der nach § 197 Abs. 3 Nr. 2 des Kapitalanlagegesetzes festgesetzten Marktrisikogrenze für den Einsatz von Derivaten (Grenzauslastung) den einfachen Ansatz gem. §§ 15 ff. Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-------|---------|
| Anteilwert | EUR | 55,56 |
| Umlaufende Anteile | Stück | 246.156 |

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 Investmentanteile (sofern keine Bewer- tung nach § 27 Abs. 1 KARBV erfolgt), Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--------------------------|--------|-----------------|--|---|---|--|
| Investmentanteile | | | | | | |
| | Inland | 29.09.2021 | 2,68 % | | | 3,71 % |
| | Europa | 29.09.2021 | 13,29 % | | | 76,42 % |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.09.2021 | | | | 3,90 % |
| | | | 15,97 % | | | 84,03 % |

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.

Die Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände im Sondervermögen erfolgte zum 30.09.2021 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.

Gesamtkostenquote in % 1,73

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

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. |
|--|---------|
| BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I-EUR(AIDiv) | 0,50 |
| Comgest Growth Eu.Sm.Comp. I EUR Acc. | 1,00 |
| Danske Inv.SICAV-Dan.Mort.Bd I-eur h | 0,20 |
| Danske Invt-Europe I Acc. EUR | 0,90 |
| Deka DAX (ausschüttend) U.ETF | 0,15 |
| DJE - Short Term Bond PA (EUR) | 0,63 |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Y Dis.EUR | 0,80 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. R | 0,93 |
| G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. I (EUR) | 0,50 |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) | 0,95 |
| iShares III Core EO Corp.Bd U.ETF | 0,20 |
| iShares III EO Aggregate Bd U.ETF | 0,25 |
| iShares III EUR Covered Bond | 0,20 |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD V Cap. EUR | 1,80 |
| Nomura Fds Ire-Gl.Dynamic Bond A EUR Hedged | 1,20 |

| | |
|--|------|
| Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd AI Dis. EUR | 0,30 |
| nordIX Basis UI AK R | 1,05 |
| PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H. | 0,55 |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR | 0,45 |
| Vontobel Fd-TwentyFo.Strat. AHI EUR | 0,45 |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 | 0,01 |

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen in voller Höhe aus Bestandsprovision Zielfonds.

Transaktionskosten

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,06 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 3.416,91 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter. Bei der Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen handelt es sich um die im Jahr 2020 gezahlten Vergütungen. Die variable Vergütung beinhaltet daher die Auszahlungen der variablen Vergütungsbestandteile des Jahres 2019. Rückstellungen für variable Vergütungen für das Jahr 2020, die im Jahr 2021 zur Auszahlung gelangen, sind nicht berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter beruht auf dem Stand per 31. 12. 2020.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen

| | |
|--|----------------------|
| gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB | 1.784.107 EUR |
| davon: | |
| feste Vergütung | 1.523.217 EUR |
| variable Vergütung | 260.890 EUR |
| Direkt aus dem Sondervermögen gezahlte Vergütungen | n/a |

| | |
|--|--------------------|
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer/in | 23/18 |
| Mitarbeiterkapazitäten (MAK) | n/a |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risk Taker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB | 560.769 EUR |
| Geschäftsleiter | 460.637 EUR |
| andere Führungskräfte* | 100.131 EUR |
| Andere Risk Taker | n/a |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | n/a |
| Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | n/a |

* anteilige Vergütungen Bereichsleiter Aktienfonds- und Rentenfondsmanagement, die mit Mehrfacharbeitsverträgen ausgestattet sind.

Darüber hinaus werden den berechtigten Personen individuell zu versteuernde Sachbezüge in Form von Dienstwagen gewährt.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds. Als sog. Risk Taker werden ausschließlich die Geschäftsführer und die Bereichsleiter Aktienfondsmanagement und Rentenfondsmanagement definiert.

Aufgrund der Größe, der Geschäftsstruktur und der wenig komplexen Struktur der betriebenen Geschäfte, wendet die Gesellschaft diese Regelungen nach Maßgabe des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes an. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung. Die Höhe der Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch die Geschäftsführung festgelegt. Die Festlegung der Geschäftsführerbezüge und der Unternehmensziele als Bezugsgröße für die variablen Vergütungsbestandteile erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Die Geschäfts-

führung berichtet mindestens jährlich über die Vergütungsgrundsätze an den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Aufteilung der Gesamtbezüge für Geschäftsleiter und Mitarbeiter, für die variable Vergütungsbestandteile vereinbart sind, beträgt ca. 70 % Fixbezüge und ca. 30 % variable Vergütung. Insgesamt sind die Vergütungsregelungen so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen höherer Risiken setzen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die Vergütungspolitik in der konkreten Ausgestaltung nach § 37 KAGB wurde im Kalenderjahr 2015 erstmals angewendet. Die jährliche Überprüfung wurde in im Jahr 2020 durchgeführt. Aus der Überprüfung durch die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat ergaben sich keine Änderungen hinsichtlich der Vergütungsregelungen. Im Rahmen der Umsetzung der Vergütungspolitik in 2020 wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt, es wurden alle identifizierten Risk Taker gemäß Vergütungspolitik behandelt.

Angaben zu § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Abs. 4 AktG

Die Angaben nach § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB i. V. m. § 134 c Absatz 4 AktG werden, soweit sie nicht bereits in diesem Jahresbericht beinhaltet sind, auf unserer Homepage www.alte-leipziger.de ergänzt.

Oberursel, 22. Dezember 2021

Die Geschäftsführung



Peter P. Haueter



Carsten Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH, Oberursel

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AL Trust €uro Relax – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grund-

sätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 31.12.2020)
Haftendes Eigenkapital:
4,0 Mio. EUR (Stand 31.12.2020)

Die Alte Leipziger Trust verwaltet derzeit 9 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
Geschäftsführerin
Natango Invest GmbH
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Peter P. Haueter (Sprecher)
Carsten Meyer

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.

Alexander Janz
Gruppenleiter 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:
3,5 Mrd. EUR (Stand 31.12.2020)

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.

Folgen Sie uns



Alte Leipziger

Trust Investment-Gesellschaft mbH

Alte Leipziger-Platz 1

61440 Oberursel

trust@alte-leipziger.de

www.alte-leipziger.de

www.alh-newsroom.de