Alte Leipziger
ALH Gruppe

April 2025

Invest-Report

Marktumfeld und Strategie

Dynamik zwischen Unsicherheit und Aufbruch

Die internationalen Kapitalmärkte präsentieren sich im Frühjahr 2025 in einem Spannungsfeld zwischen geopolitischer Unsicherheit, fiskalpolitischen Großprojekten und geldpolitischer Neuausrichtung. Während in den USA die Rückkehr Donald Trumps zu protektionistischen Maßnahmen geführt hat, steht Europa durch massive Investitionsvorhaben vor einem strukturellen Aufschwung.

Anleger beginnen, ihre Portfolios umzuschichten – weg von US-Schwergewichten hin zu europäischen Titeln, die zunehmend wieder in den Fokus rücken. Doch die Entwicklung bleibt differenziert, sowohl auf volkswirtschaftlicher Ebene als auch innerhalb der einzelnen Anlageklassen.

Wichtige Indizes und Kurse
(Datenabruf Uhr, alle Angaben ohne Gewähr)
Stand: 28.03.2025, 13:35 Uhr

DAX 40	22.535
Euro Stoxx 50	5.350
Dow Jones Industrial	42.195
Standard & Poor's 500	5.675
Nikkei 225	37.039
10-jährige Bund-Rendite in %	2,73
Bund Future in %	128,79
Gold je Feinunze in US-$	3.080
€uro in US-$	1,0779
Brent Crude Oil in US-$	73,91

Makroökonomische Rahmenbedingungen: Politischer Kurswechsel mit Konsequenzen

Die wirtschaftliche Lage in den USA ist im Frühjahr 2025 von einer paradoxen Gemengelage geprägt: Einerseits zeigt sich die Konjunktur robust, getragen vom privaten Konsum und staatlichen Ausgabenprogrammen, andererseits nehmen die Risiken einer wirtschaftlichen Abkühlung zu. Die neue US-Regierung hat in kürzester Zeit einen konfrontativen wirtschaftspolitischen Kurs eingeschlagen: Höhere Zölle gegenüber Mexiko, Kanada, der EU und China verunsichern Unternehmen wie Konsumenten. Die damit verbundenen Lieferkettenstörungen und gestiegene Importpreise führen zu einem Inflationsdruck, der den Spielraum der US-Notenbank Fed für weitere Zinssenkungen begrenzt. Obwohl die wirtschaftliche Aktivität bislang keinen Einbruch verzeichnet, haben führende Frühindikatoren zuletzt enttäuscht.

Im Gegensatz dazu erlebt Europa eine Phase politischer Stabilisierung und fiskalischer Expansion. Deutschland hat ein beispielloses Investitionspaket in Höhe von rund einer Billion Euro für die nächsten zwölf Jahre verabschiedet. Die Mittel fließen in Infrastruktur, Digitalisierung, Verteidigung und Energiewende. Auch auf EU-Ebene stehen mit dem Programm „ReArm Europe“ über 800 Milliarden Euro für sicherheitsrelevante und infrastrukturelle Projekte bereit. Diese Initiativen wirken nicht nur wachstumsfördernd, sondern stärken auch das internationale Vertrauen in den europäischen Kapitalmarkt. Die Europäische Zentralbank hat bereits erste Zinssenkungen vorgenommen und signalisiert für die kommenden Monate weitere moderate geldpolitische Lockerungsschritte.

Aktienmärkte: Europa holt auf – die USA treten auf der Stelle

Die Aktienmärkte spiegeln die geopolitischen und wirtschaftlichen Verschiebungen deutlich wider. Während US-Aktien, insbesondere die hochbewerteten Technologie-Schwergewichte der „Magischen Sieben“, unter Druck geraten sind, verzeichnen europäische Indizes wie DAX 40, MDAX und EuroStoxx 50 seit Jahresbeginn eine starke Outperformance.

In Euro gerechnet liegt der Vorsprung europäischer Aktien gegenüber den US-Pendants bei zeitweiseüber 17 Prozentpunkten im ersten Quartal 2025.

Ein Treiber dieser Entwicklung ist die günstigere Bewertung europäischer Unternehmen: Der Bewertungsabschlag gegenüber US-Aktien beträgt nach Berechnung namhafter Analysten mehr als 30 %. Gleichzeitig fallen die Gewinnrevisionen für US-Unternehmen zunehmend negativ aus, während europäische Unternehmen insbesondere im Industrie- und Infrastruktursektor stabile oder sogar positive Revisionen verbuchen.

Mid- und Small-Caps als Profiteure der Investitionswelle

Besonders interessant erweisen sich die Nebenwerte in Europa. Unternehmen im MDAX und SDAX weisen nicht nur ein attraktives Bewertungsniveau auf, sondern profitieren überdurchschnittlich von den geplanten staatlichen Investitionsmaßnahmen. Der Großteil der Unternehmen in diesen Indizes ist stark im deutschen Binnenmarkt verankert. Das bedeutet: Ein wachsender Staatseinsatz in Bau, Rüstung, Digitalisierung und Energieversorgung wirkt direkt auf die Auftragslage dieser Firmen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis beider Indizes befindet sich derzeit am unteren Rand des historischen Bewertungskorridors – ein klares Signal für mittelfristiges Kurspotenzial.

In den USA hingegen stehen Small Caps deutlich stärker unter Druck. Die Kombination aus wachsender Unsicherheit, anziehender Inflation und einer unklaren Zinsperspektive sorgt für rückläufige Bewertungen, trotz steigender Gewinnerwartungen. Analysten stehen einer selektiven Reallokation in US-Nebenwerte positiv gegenüber, sobald sich die konjunkturelle und politische Lage stabilisiert.

Anleihenmärkte: Schulden treiben Renditen – Fokus auf kurze Laufzeiten

Die Rentenmärkte stehen 2025 ganz im Zeichen steigender staatlicher Verschuldungen. In Europa – allen voran in Deutschland – werden die Emissionsvolumina in den kommenden Jahren deutlich steigen.

Experten erwarten, dass sich das Volumen ausstehender Bundesanleihen innerhalb der nächsten zwölf Jahre verdoppeln könnte. Auch auf EU-Ebene sind neue gemeinsame Schuldeninstrumente im Gespräch, was die Angebotssituation am Markt für sichere Anleihen zusätzlich verschärft.

In den USA ist die Lage ähnlich angespannt: Das Defizit beträgt aktuell rund 6,9 % des Bruttoinlandsprodukts, Tendenz steigend. Die geplanten Steuersenkungen und aggressiven Handelsmaßnahmen verschärfen die Finanzierungslücke. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei etwa 4,3 %, mit Potenzial bis 5 % im Jahresverlauf. In Europa bewegt sich die Benchmark-Rendite für Bundesanleihen bei rund 2,8 % – langfristig ebenfalls mit steigender Tendenz.

Anleger reagieren mit Umschichtungen in kurz- und mittelfristige Laufzeiten. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating bieten laufende Renditen von rund 3,5 % und stellen eine attraktive Alternative zu klassischen Staatsanleihen dar. Auch High-Yield-Papiere bleiben gefragt, solange das makroökonomische Umfeld keine ernsthaften Rezessionssignale sendet.

Währungen: Dollar unter Druck – Euro profitiert von Investitionsfantasie

Am Devisenmarkt deutet sich eine Verschiebung zugunsten des Euro an. Nach einer Phase relativer Stärke verliert der US-Dollar an Boden. Gründe hierfür sind der abnehmende Renditevorsprung gegenüber Europa, steigende politische Unsicherheit in den USA und eine sich verbessernde europäische Wachstumsperspektive. Der Euro bewegt sich stabil im Bereich von 1,08 bis 1,10 US-Dollar und könnte im Jahresverlauf die Marke von 1,13 erreichen.

Der Schweizer Franken bleibt trotz einer Senkung des Leitzinses durch die Schweizerische Nationalbank (SNB) auf 0,25 % auf hohem Niveau. Als sicherer Hafen bleibt die Nachfrage nach der Schweizer Währung hoch, was den EUR/CHF-Wechselkurs bei rund 0,95 stabilisiert.

Rohstoffe: Gold auf Rekordniveau – Industriewerte mit Rückenwind

Die geopolitische Unsicherheit sowie steigende Inflations- und Verschuldungssorgen treiben den Goldpreis auf neue Höchststände. Die Marke von 3.000 US-Dollar pro Feinunze wurde im März überschritten. Der Trend zu immer weiteren Allzeithochs (zuletzt wurden 3.086 US-Dollar je Feinunze bezahlt) dürfte anhalten, solange wirtschaftspolitische Risiken dominieren. Auch ETF-Zuflüsse deuten auf anhaltendes Anlegerinteresse hin – trotz der im historischen Vergleich absolut hohen Bewertung.

Industriemetalle profitieren ebenfalls von strukturellen Nachfrageimpulsen. Neben der Energiewende sind es insbesondere Investitionen in Rüstung und Infrastruktur, die für steigenden Bedarf sorgen. In Europa – und hier insbesondere in Deutschland – dürfte dieser Trend durch staatlich initiierte Großprojekte nochmals an Dynamik gewinnen.

Fazit: Strategische Allokation in einem neuen Kapitalmarktzyklus

Die Kapitalmärkte 2025 befinden sich in einer Phase strategischer Neuausrichtung. Die wirtschaftliche Stärke Europas, gepaart mit fiskalischem Rückenwind und moderater Geldpolitik, bietet Chancen für eine Outperformance gegenüber den USA. Gleichzeitig mahnt das politische Risiko in den Vereinigten Staaten zu erhöhter Vorsicht.

An den europäischen und vor allem am deutschen Aktienmarkt sind bereits viele Vorschusslorbeeren in den Kursen eskomptiert. So führen die hochkapitalisierten Werte beim DAX40 in der seit Herbst 2022 laufenden Hausse die Performancerangliste an. Beim DAX 40 bedarf es deshalb bis zur Jahresmitte einer Korrektur. Diese läuft offenbar bereits seit Erreichen seines neuen Allzeithochs bei 23.477 Zählern am 18. März, bevor er sich dann wieder zu neuen Höhen aufmachen könnte. Die von Anlegern vernachlässigten Werte aus der zweiten und dritten Reihe, dies sind die Mid- und Small-Caps, könnten im Zuge einer Sektor-Rotation zwischenzeitlich eine Renaissance erfahren.

Aktiv handelnde Anleger sind gut beraten, ihre Allokation entsprechend anzupassen: mit einem Übergewicht europäisch ausgerichteter Aktienfonds, einer selektiven Beimischung von Mid- und Small Caps, einer defensiven Haltung bei US-Titeln und einem Fokus auf kurzlaufende Anleihen. In Zeiten geopolitischer Unwägbarkeiten bleibt Flexibilität ein wichtiges Gut.

Markteinschätzung in Kürze

Volkswirtschaft

- Die Vorzeichen für die Eurozone haben sich zuletzt deutlich verbessert: Frankreich hat einen Haushalt verabschiedet und in Deutschland zeichnet sich eine baldige Regierungsbildung ab.
- Deutschland hat ein beispielloses Investitionspaket in Höhe von rund einer Billion Euro für die nächsten zwölf Jahre verabschiedet. Die Mittel fließen in Infrastruktur, Digitalisierung, Verteidigung und die Energiewende.
- Auch auf EU-Ebene stehen mit dem Programm „Re-Arm Europe“ über 800 Milliarden Euro für sicherheitsrelevante und infrastrukturelle Projekte bereit.
- Zusätzlich sorgen die Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) für konjunkturellen Rückenwind. Auch das gestiegene Lohnwachstum, das seit einiger Zeit die Inflation übertrifft, wirkt sich positiv auf die wirtschaftliche Entwicklung aus.
- Nicht wirklich kalkulierbar bleibt Donald Trump, dessen protektionistische Handelspolitik sich zu einem Handelskrieg ausweiten könnte. Weiterhin könnten sich die USA und Russland über die Köpfe der Ukrainer und der EU hinweg auf einen Diktatfrieden einigen, der den Kontinent destabilisieren würde.
- Trotz einiger enttäuschender Konjunkturindikatoren und Unternehmenszahlen präsentiert sich die US-Wirtschaft insgesamt weiterhin solide. Die neue Regierung setzt auf Deregulierung und plant Steuersenkungen – Maßnahmen, die kurzfristig konjunkturstützend wirken könnten.
- Allerdings sorgt die konfrontative US-Einwanderungs- und Handelspolitik für Verunsicherung und bringt mittelfristig erhebliche Risiken mit sich.

Aktien

- Die Marktstimmung gegenüber US-Aktien war nach der Wahl von Donald Trump zunächst übermäßig optimistisch. Im I. Quartal kam es jedoch zu einer deutlichen Korrektur: In Euro gerechnet entwickelte sich der europäische Aktienmarkt über 17 Prozentpunkte besser als der US-Markt. Die Gründe:
  - Die Unternehmensgewinne in den USA wurden zuletzt mehrheitlich nach unten revidiert, und auch die Konjunkturdaten enttäuschten.
  - Es mehren sich die Anzeichen, dass sich das US-Wachstum im Frühjahr verlangsamt.
  - Die starke relative Entwicklung europäischer Aktien war daher fundamental begründet und wurde zusätzlich durch die zuvor einseitige Marktpositionierung und die im Vergleich attraktiveren Bewertungen begünstigt.
- Auch andere Regionen – etwa Japan – mussten zuletzt Rückschläge hinnehmen. Auffällig ist, dass europäische Nebenwerte bislang noch nicht hinreichend vom verbesserten Sentiment profitieren konnten.
- China hat – ähnlich wie Europa – kräftige wirtschaftliche Stimulusmaßnahmen ergriffen, unter anderem als Reaktion auf die US-Zollpolitik.
- Trotz der jüngsten Korrektur an den US-Märkten beträgt der Bewertungsabschlag zwischen Europa und den USA (gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis) weiterhin über 30 %. Ein erheblicher Teil der US-Outperformance der vergangenen Jahre ist auf eine Ausweitung der Bewertungskennzahlen zurückzuführen.
- Die aktuelle Underperformance von US-Aktien spiegelt auch den Umstand wider, dass Donald Trump – wie viele neue Amtsinhaber – zunächst Maßnahmen ergriffen hat, die das Wachstum eher bremsen: Sparpolitik, Einschränkung der Einwanderung und protektionistische Maßnahmen.

Wachstumsfördernde Initiativen wie Deregulierung und mögliche Steuererleichterungen dürften hingegen erst im weiteren Jahresverlauf wirksam werden.

Anleihen

- Während im vergangenen Jahr Staatsanleihen mit hoher Bonität nur eine geringe Performance ermöglichten, hat sich das Bild im ersten Quartal 2025 zumindest für US-Treasuries aufgehellt. Vor dem Hintergrund des nachlassenden US-Konjunkturoptimismus legten sie zu.

- Fraglich ist, ob diese Entwicklung anhält. Denn höhere Zölle, Lohndruck durch die Ausweisung von Migranten und steigende Staatsverschuldung sprechen mittelfristig für wieder steigende US-Renditen Auch angesichts der Inflation, die aus den genannten Gründen deutlich über der Zielmarke der Fed verbleiben sollte, ist der geldpolitische Spielraum für die Fed gering.

- In der Eurozone könnte die EZB im Juni dank rückläufiger Energiepreise Spielraum für eine weitere Zinssenkung um 25 Basispunkte erhalten. Gleichzeitig haben Erwartungen zusätzlicher, schuldenfinanzierter Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur die Renditen deutscher Bundesanleihen zuletzt spürbar ansteigen lassen.

- Die Aussicht auf zusätzliche schuldenfinanzierte Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben hat die Rendite deutscher Bundesanleihen (10-jährige Bunds rentieren derzeit mit 2,73 %) deutlich ansteigen lassen. Im Gegensatz zu US-Treasuries sollte sich bei Bundesanleihen bis Jahresende somit Ertragspotenzial ergeben.

Rohstoffe

- Die Rekordstände beim Gold (3.086 USD je Feinunze) sind weniger das Ergebnis fundamentaler Marktdaten als vielmehr Ausdruck einer erhöhten globalen Unsicherheit. Einen wesentlichen Treiber bildet dabei die wirtschafts- und handelspolitische Ausrichtung der neuen US-Regierung unter Präsident Trump.

- Die Abkehr von offenen Handelsstrukturen zugunsten weitreichender Importzölle birgt das Risiko, sowohl die Staatsverschuldung als auch die Inflationsdynamik in den USA mittel- bis langfristig deutlich zu verschärfen. Parallel dazu sorgen anhaltende geopolitische Spannungen – insbesondere im Nahen Osten und in der Ukraine – für zusätzliche Nervosität an den Märkten. In diesem Umfeld gewinnt Gold weiter an Bedeutung als klassischer sicherer Hafen.

- Der Ölpreis hat sich zuletzt bis rund 74 USD pro Barrel verteuert. Das weitere Aufwärtspotenzial für den Ölpreis bleibt im aktuellen Marktumfeld begrenzt. Sowohl die OPEC+ als auch Förderländer außerhalb des Kartells weiten ihre Produktion schrittweise aus, während das globale Nachfragewachstum voraussichtlich weiterhin nur verhalten ausfallen wird. Stärkere Preisrückgänge könnten erwartet werden.

- Industriemetalle profitierten im ersten Quartal zwar auch von der höheren Aktivität im verarbeitenden Gewerbe, aber vor allem bevorstehende US-Zölle beflügelten vereinzelte Metalle, da US-Verbraucher vor Inkrafttreten versuchen, möglichst viel Metall zu importieren.

Devisen

- Der Euro konnte zuletzt gegenüber dem USD an Stärke gewinnen. Ein Grund dafür ist die wachsende Skepsis am Devisenmarkt, wie viele handelspolitische Konflikte Präsident Trump gleichzeitig führen kann, ohne dabei der US-Wirtschaft zu schaden.

- Weiter sorgen die angekündigten umfangreichen Fiskalprogramme in der Eurozone für positive Impulse. Die anhaltende wirtschaftliche Erholung im Euroraum sowie die neue Dynamik in Deutschland verleihen dem Euro Rückenwind.

- Die weitere Entwicklung hängt stark von der Handels- und Außenpolitik ab – insbesondere vom Verlauf der internationalen Handelskonflikte.

AL Trust Aktien Deutschland

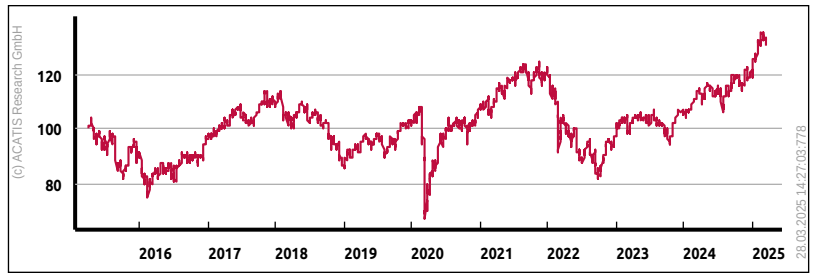
Stand: 27.03.2025

Alte Leipziger
ALH Gruppe

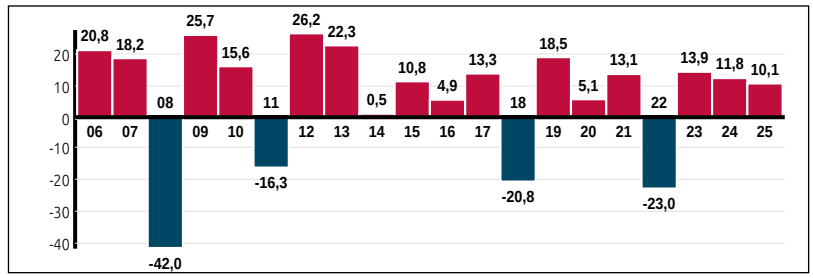
Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus deutschen Spitzen-Aktien, den so genannten Blue Chips. Dies sind die bekanntesten und umsatzstärksten Standardwerte. Weiterhin werden Aktien mittelgroßer deutscher oder überwiegend in Deutschland tätiger Unternehmen aus der zweiten Reihe dem Fondsvermögen beigemischt.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 31,2 % (2,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis	146,98 EUR
Rücknahmepreis	139,98 EUR
52 Wochen-Hoch (Rücknahmepreis)	145,39 EUR
52 Wochen-Tief (Rücknahmepreis)	115,10 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471608
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Deutschland
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	166,53 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	22.11.2024
Ausschüttungshöhe	1,90 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Laufende Kosten	1,59 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Wertentwicklung	**absolut**	**p.a.**
im laufenden Jahr	+ 10,1 %	-
der letzten 12 Monate	+ 14,8 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 27,7 %	+ 8,5 %
der letzten 5 Jahre	+ 69,1 %	+ 11,1 %
der letzten 10 Jahre	+ 31,2 %	+ 2,7 %
der letzten 15 Jahre	+ 132,4 %	+ 5,8 %
der letzten 20 Jahre	+ 204,7 %	+ 5,7 %
der letzten 25 Jahre	+ 64,1 %	+ 2,0 %
der letzten 30 Jahre	+ 471,5 %	+ 6,0 %
seit Auflegung	+ 766,2 %	+ 5,9 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	**absolut**	**p.a.**
03.2015 bis 03.2025	+ 29,5 %	+ 2,6 %
03.2014 bis 03.2024	+ 40,1 %	+ 3,4 %
03.2013 bis 03.2023	+ 49,3 %	+ 4,1 %
03.2012 bis 03.2022	+ 67,0 %	+ 5,3 %
03.2011 bis 03.2021	+ 72,3 %	+ 5,6 %
03.2010 bis 03.2020	+ 39,8 %	+ 3,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	**absolut**	**p.a.**
03.2020 bis 03.2025	+ 65,4 %	+ 10,6 %
03.2019 bis 03.2024	+ 24,8 %	+ 4,5 %
03.2018 bis 03.2023	+ 0,4 %	+ 0,1 %
03.2017 bis 03.2022	+ 1,6 %	+ 0,3 %
03.2016 bis 03.2021	+ 31,2 %	+ 5,6 %
03.2015 bis 03.2020	-21,7 %	-4,8 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

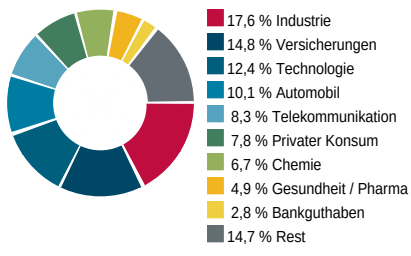
SAP	8,9 %
Siemens NA	8,4 %
Deutsche Telekom NA	8,3 %
Allianz vinkulierte NA	7,8 %
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	4,4 %
Deutsche Börse NA	3,6 %
adidas NA	2,7 %

Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

	AL Trust Aktien Deutschland	**MSCI Germany**
Volatilität p.a.	15,7 %	16,4 %
max. Verluste (gleitend)	-23,0 %	-25,5 %
Längste Verlustperiode in Monaten	5	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,03 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,3	0,3
Treynor Ratio	5,8 %	5,5 %
Information Ratio	0,006	0,0

Portfoliostruktur



Gegenwerte der Positionen „Termingeld" und „Bankguthaben" entsprechen Dax-Future-Engagements.

Kontakt

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

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Anlagekommentar

Der Deutsche Bundestag beschloss mit einer Zweidrittel-Mehrheit eine Reform der Schuldenbremse sowie die Errichtung eines Sondervermögens über 500 Mrd. Euro. Damit ist der Weg geebnet, um in den kommenden Jahren in die deutsche Verteidigungsfähigkeit, in die Verbesserung der in Teilen maroden Infrastruktur sowie in den Klimaschutz zu investieren. Die Mehrheit der Ökonomen begrüßte das Maßnahmenpaket. Viele mahnten jedoch, dass das Programm von Strukturreformen begleitet werden müsse, um dessen Schlagkraft und Schnelligkeit zu erhöhen. Positive Wachstumseffekte dürften sich aber wohl erst im Jahr 2026 zeigen. Für dieses Jahr sollte das Wachstum in Deutschland noch auf einem niedrigen Niveau verharren. So senkte die OECD ihre BIP-Prognose für Deutschland für 2025 deutlich auf nur noch 0,4%. Der DAX korrigiert auf zuletzt 22.760 Zähler. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

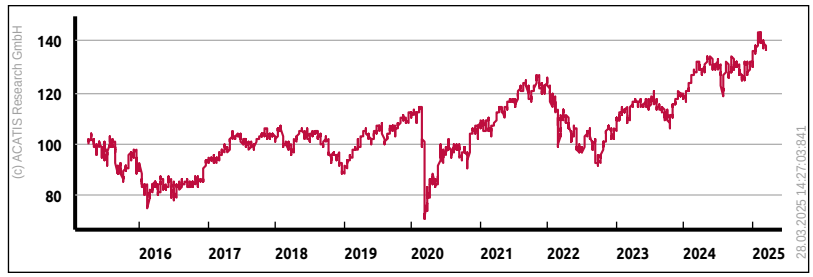
AL Trust Aktien Europa

Stand: 27.03.2025

Anlageschwerpunkt

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

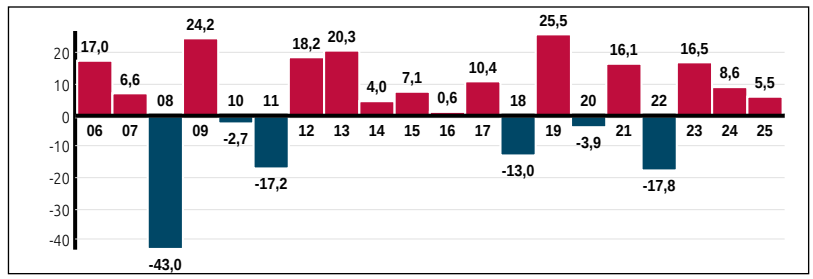
Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 36,5 % (3,2 % p.a.)

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis		62,09 EUR
Rücknahmepreis		59,13 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	62,50 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	52,54 EUR



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Fondsdaten

ISIN	DE0008471764
Fondsart	Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Bernhard Döhler
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	1. März 1999
Fondsvermögen	28,60 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	22.11.2024
Ausschüttungshöhe	1,00 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.
Laufende Kosten	1,67 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 5,5 %	-
der letzten 12 Monate	+ 3,3 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 23,4 %	+ 7,3 %
der letzten 5 Jahre	+ 68,5 %	+ 11,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 36,5 %	+ 3,2 %
der letzten 15 Jahre	+ 91,6 %	+ 4,4 %
der letzten 20 Jahre	+ 97,7 %	+ 3,5 %
der letzten 25 Jahre	+ 15,8 %	+ 0,6 %
seit Auflegung	+ 88,8 %	+ 2,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	+ 35,2 %	+ 3,1 %
03.2014 bis 03.2024	+ 57,1 %	+ 4,6 %
03.2013 bis 03.2023	+ 68,0 %	+ 5,3 %
03.2012 bis 03.2022	+ 80,0 %	+ 6,1 %
03.2011 bis 03.2021	+ 53,0 %	+ 4,3 %
03.2010 bis 03.2020	+ 15,9 %	+ 1,5 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 65,3 %	+ 10,6 %
03.2019 bis 03.2024	+ 32,7 %	+ 5,8 %
03.2018 bis 03.2023	+ 17,1 %	+ 3,2 %
03.2017 bis 03.2022	+ 14,6 %	+ 2,8 %
03.2016 bis 03.2021	+ 32,0 %	+ 5,7 %
03.2015 bis 03.2020	-18,3 %	-3,9 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Schneider Electric	5,4 %
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	4,7 %
Industria de Diseño Textil	4,6 %
Ferrari	3,8 %
Deutsche Börse NA	3,8 %
Allianz vinkulierte NA	3,2 %
Deutsche Telekom NA	3,1 %

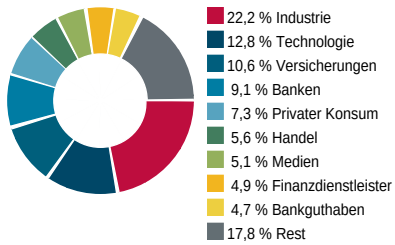
Fondskennzahlen

Seit 14.09.2012

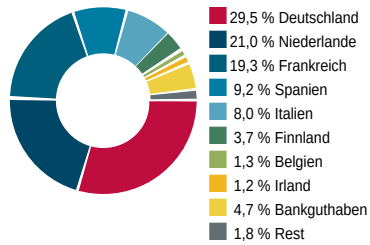
	AL Trust Aktien Europa	MSCI EMU LC
Volatilität p.a.	15,3 %	15,9 %
max. Verluste (gleitend)	-26,0 %	-25,7 %
Längste Verlustperiode in Monaten	3	6
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,01 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,9	1,0
Tracking Error p.a.	4,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,4	0,4
Treynor Ratio	6,4 %	6,3 %
Information Ratio	0,003	0,0

Portfoliostruktur

Branchenallokation



Länderallokation



Kontakt

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

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Anlagekommentar

Zuletzt hat eine massive Reallokation an den Aktienmärkten stattgefunden. International agierende Investoren haben US-Titel untergewichtet und in europäische Werte umgeschichtet. Im Ergebnis bewegen sich daher die US-Indizes S&P 500 und Nasdaq 100 in der Verlustzone, während die Pendants aus dem Euroraum zweistellige Zuwächse verzeichnen. Auf Sektorebene zeigt sich, dass sich Euro-Aktien durch die Bank deutlich besser entwickelt haben als ihre US-Mitbewerber. Aus Sicht von Donald Trump mag dies „unfair" erscheinen. Vielleicht könnte es aber auch an seiner Zollpolitik liegen, die zumindest gemessen an der Aktienperformance überspitzt mit „Make Europe Great Again" überschrieben werden könnte. Inzwischen fragen sich viele Investoren, ob nach einer langen Phase der Outperformance von US-Aktien Euro-Titel vor einer Renaissance stehen. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust Global Invest

Stand: 27.03.2025

Anlageschwerpunkt

Das Fondsvermögen besteht überwiegend aus ausgesuchten Aktienfonds mit Anlageschwerpunkten in den Regionen, die entscheidenden Einfluss auf das Wachstum der Weltkonjunktur ausüben: USA, Japan und Europa. Dem dynamischen Wachstum der Schwellenländer (Emerging Markets) wird durch Beimischung von spezialisierten Aktienfonds, die ihren Anlagefokus auf diese Zukunftsmärkte setzen, Rechnung getragen.

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis		130,00 EUR
Rücknahmepreis		123,81 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	134,80 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	114,31 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471715
Fondsart	Aktienfonds mit internationalen Anlageschwerpunkten
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 4
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	16. September 1996
Fondsvermögen	105,88 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	22.11.2024
Ausschüttungshöhe	1,85 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	4,76 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,25 % p.a.
Laufende Kosten	2,24 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

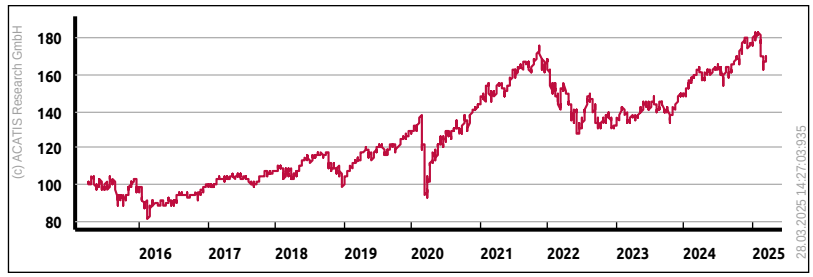
	AL Trust Global Invest	MSCI World EUR
Volatilität p.a.	13,5 %	12,4 %
max. Verluste (gleitend)	-20,9 %	-19,8 %
Längste Verlustperiode in Monaten	4	5
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,3 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,0	1,0
Tracking Error p.a.	5,5 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6	0,9
Treynor Ratio	7,6 %	11,5 %
Information Ratio	-0,05	0,0

Kontakt

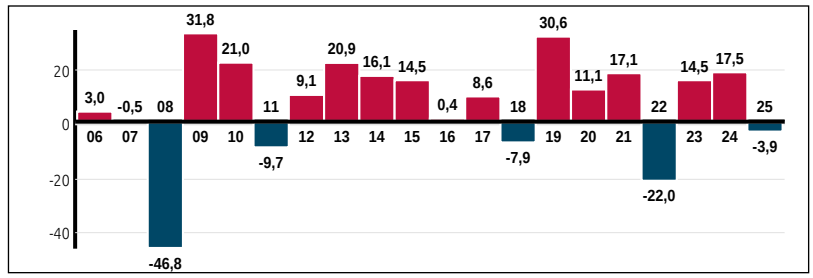
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 68,7 % (5,4 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-3,9 %	-
der letzten 12 Monate	+ 4,1 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,6 %	+ 3,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 63,4 %	+ 10,3 %
der letzten 10 Jahre	+ 68,7 %	+ 5,4 %
der letzten 15 Jahre	+ 203,6 %	+ 7,7 %
der letzten 20 Jahre	+ 179,0 %	+ 5,3 %
der letzten 25 Jahre	+ 44,6 %	+ 1,5 %
seit Auflegung	+ 238,5 %	+ 4,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 63,5 %	+ 10,3 %
03.2019 bis 03.2024	+ 42,9 %	+ 7,4 %
03.2018 bis 03.2023	+ 32,0 %	+ 5,7 %
03.2017 bis 03.2022	+ 48,7 %	+ 8,2 %
03.2016 bis 03.2021	+ 67,4 %	+ 10,8 %
03.2015 bis 03.2020	+ 1,8 %	+ 0,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo

10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	+ 66,6 %	+ 5,2 %
03.2014 bis 03.2024	+ 121,6 %	+ 8,3 %
03.2013 bis 03.2023	+ 104,1 %	+ 7,4 %
03.2012 bis 03.2022	+ 151,9 %	+ 9,7 %
03.2011 bis 03.2021	+ 152,8 %	+ 9,7 %
03.2010 bis 03.2020	+ 86,3 %	+ 6,4 %

TOP-Holdings in % des Fondsportfolios

T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. I	10,7 %
S4A US Long Inhaber-Anteile V	9,6 %
Amundi Fds-US Pioneer Fund Act. Nom. I2 Uh. USD Ac	9,5 %
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD	9,3 %
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens -Anteile I o.	7,9 %
iShares VII Core S&P 500 U. ETF	7,1 %
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom.C(Dis.) USD	5,2 %

Anlagekommentar

Investoren fragen sich, ob nach einer langen Phase der Outperformance von US-Aktien Euro-Titel vor einer Renaissance stehen. Die jüngsten massiven Ausgabenpakete für Rüstung (Deutschland, EU) und Infrastruktur (Deutschland) haben diesbezügliche Fantasien beflügelt. Mit einer klugen Politik scheint hier vieles möglich. Dies würde allerdings auch erfordern, dass die notwendigen Strukturreformen durchgeführt werden. An den hiesigen Aktienmärkten zumindest wurden bereits viele Vorschusslorbeeren verteilt. Während DAX, EURO STOXX 50 & Co. in den letzten Monaten immer neue Rekordstände erreichten, sind S&P 500 und Nasdaq Composite unter die 200-Tage-Linie gefallen. Bislang bewegen sich die Verluste beim S&P 500 mit rund 10 % gegenüber der Spitze und beim Nasdaq Composite mit 14 % im Rahmen einer normalen Korrektur innerhalb eines intakten Hausse- Zyklus. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust €uro Renten

Alte Leipziger
ALH Gruppe

Stand: 27.03.2025

Anlageschwerpunkt

Bei diesem Fonds handelt es sich um einen Rentenfonds. Ziel ist, einen mittel- und langfristig angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Die Anlagen konzentrieren sich überwiegend auf ausgesuchte euronotierte in- und ausländische Wertpapiere öffentlicher Aussteller, gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen.

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis		39,28 EUR
Rücknahmepreis		38,14 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	39,58 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	37,49 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471616
Fondsart	Rentenfonds mit Anlageschwerpunkt Euro
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	1. Juni 1987
Fondsvermögen	43,35 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	22.11.2024
Ausschüttungshöhe	0,65 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,5 % p.a.
Laufende Kosten	0,60 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

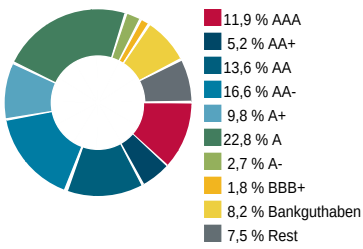
Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

	AL Trust €uro Renten	REX Perf
Volatilität p.a.	5,7 %	3,4 %
max. Verluste (gleitend)	-19,4 %	-8,2 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11	7
Alpha (zum Vormonatsultimo)	-0,007 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,3	1,0
Tracking Error p.a.	3,6 %	0,0 %
Sharpe Ratio	0,1	0,2
Treynor Ratio	0,5 %	0,6 %
Information Ratio	-0,002	0,0

Kreditratings

Kreditratings in %

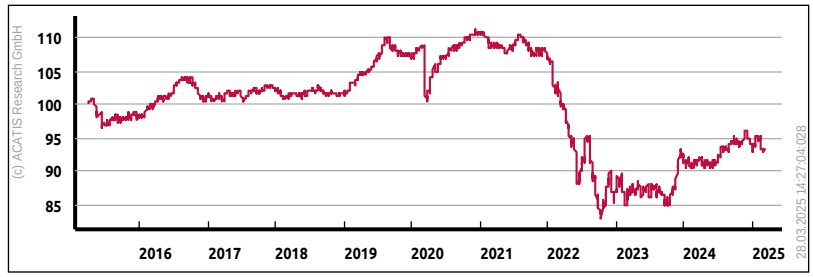


Kontakt

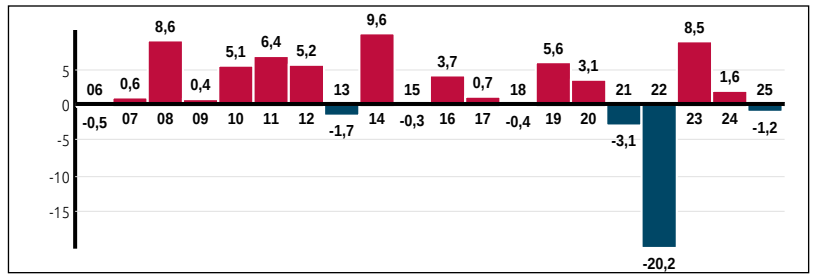
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



Wertentwicklung seit zehn Jahren: -6,9 % (-0,7 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	-1,2 %	-
der letzten 12 Monate	+ 2,0 %	-
der letzten 3 Jahre	-6,4 %	-2,2 %
der letzten 5 Jahre	-7,8 %	-1,6 %
der letzten 10 Jahre	-6,9 %	-0,7 %
der letzten 15 Jahre	+ 17,4 %	+ 1,1 %
der letzten 20 Jahre	+ 36,6 %	+ 1,6 %
der letzten 25 Jahre	+ 75,9 %	+ 2,3 %
der letzten 30 Jahre	+ 135,2 %	+ 2,9 %
seit Auflegung	+ 277,9 %	+ 3,6 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	-8,6 %	-1,8 %
03.2019 bis 03.2024	-12,4 %	-2,6 %
03.2018 bis 03.2023	-15,2 %	-3,2 %
03.2017 bis 03.2022	-2,1 %	-0,4 %
03.2016 bis 03.2021	+ 8,0 %	+ 1,5 %
03.2015 bis 03.2020	+ 1,9 %	+ 0,4 %

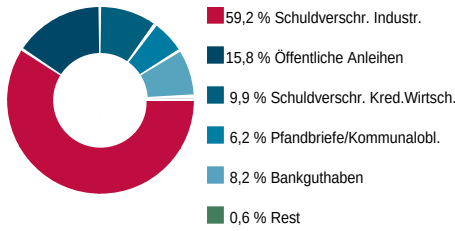
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	-6,9 %	-0,7 %
03.2014 bis 03.2024	-0,3 %	-0,0 %
03.2013 bis 03.2023	-5,5 %	-0,6 %
03.2012 bis 03.2022	+ 13,9 %	+ 1,3 %
03.2011 bis 03.2021	+ 36,0 %	+ 3,1 %
03.2010 bis 03.2020	+ 28,4 %	+ 2,5 %

Rentenkennzahlen

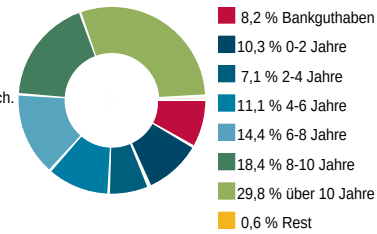
durchschnittl. Kurs	86,4 %
Kupon	1,1 %
laufende Verzinsung	1,1 %
Restlaufzeit	7,1 Jahre
Duration	6,6 Jahre
mod. Duration	6,4 Jahre
Rendite	3,0 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

An den Rentenmärkten haben die Aussichten auf weitere Zinssenkungen zu einer Beruhigung beigetragen. Das gilt insbesondere für den Euroraum, wo die deutschen sowie europäischen Schuldenpläne zu einem kräftigen Renditesprung geführt hatten. Nun entfernen sich die Zinsen der 10-jährigen Bundesanleihen von ihrem Hoch bei über 2,9 %. Einerseits wird es schlichtweg dauern, bis das höhere Angebot an Staatsanleihen auf den Rentenmarkt kommt. Andererseits gibt es in der EZB kaum vernehmbare Stimmen, die vor den inflationären Effekten der deutschen und europäischen Schuldenpläne warnen und eine Kehrtwende in der Geldpolitik fordern. Es ist wohl die Summe aus Trumpscher Unsicherheit und einer weiter nachlassenden Bedrohung von der Zinsseite, die den Goldpreis zum neuerlichen Rekord verholfen hat. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust €uro Short Term

Alte Leipziger
ALH Gruppe

Stand: 27.03.2025

Anlageschwerpunkt

Ziel dieses Rentenfonds ist es, mittelfristig einen angemessenen Ertrag zu erwirtschaften. Schwerpunkt der Anlagen in euronotierte in- und ausländische festverzinsliche Wertpapiere öffentlicher Aussteller, gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen mit Restlaufzeiten von max. 5 Jahren.

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis		42,43 EUR
Rücknahmepreis		42,01 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	42,09 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	40,51 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE0008471699
Fondsart	Euro-Rentenfonds, Kurzläufer u. geldmarktnahe Instrumente
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Mark-Thorsten Hess
Risikoklasse	SRI 2
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3-5 Jahre)
Fondsauflegung	1. April 1993
Fondsvermögen	36,07 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	22.11.2024
Ausschüttungshöhe	0,30 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Halbjahresbericht	per 31.03.
Ausgabeaufschlag	0,99 %
Depotbankvergütung	0,035 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,25 % p.a.
Laufende Kosten	0,33 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Frankfurt/M.

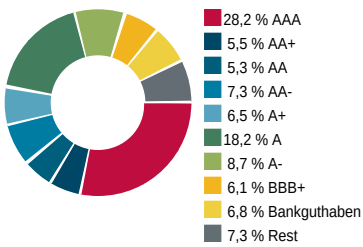
Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

	AL Trust €uro Short Term	REX P1
Volatilität p.a.	1,7 %	0,6 %
max. Verluste (gleitend)	-6,3 %	-1,5 %
Längste Verlustperiode in Monaten	7	12
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,04 %	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	1,8	1,0
Tracking Error p.a.	1,4 %	0,0 %
Sharpe Ratio	-0,2	-0,7
Treynor Ratio	-0,2 %	-0,4 %
Information Ratio	0,03	0,0

Kreditratings

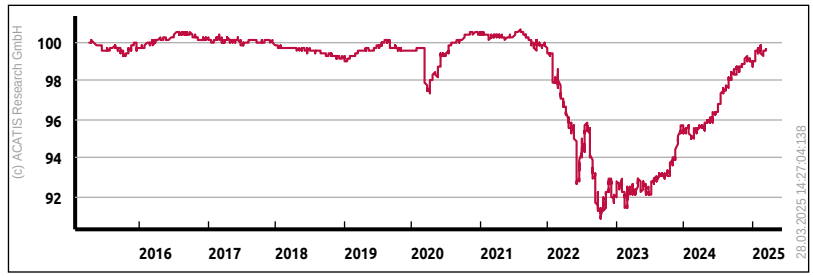
Kreditratings in %



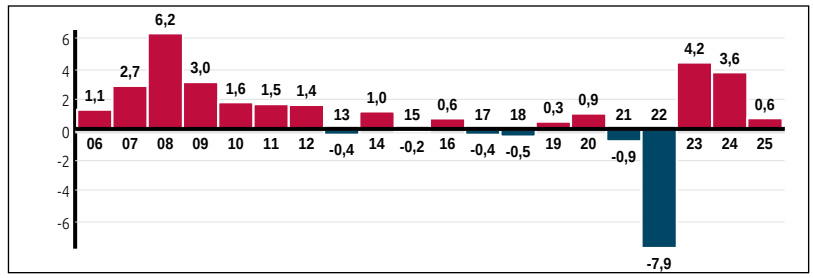
Kontakt

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

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)



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



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,6 %	-
der letzten 12 Monate	+ 4,4 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 2,8 %	+ 0,9 %
der letzten 5 Jahre	+ 2,2 %	+ 0,4 %
der letzten 10 Jahre	-0,3 %	-0,0 %
der letzten 15 Jahre	+ 4,1 %	+ 0,3 %
der letzten 20 Jahre	+ 20,6 %	+ 0,9 %
der letzten 25 Jahre	+ 42,8 %	+ 1,4 %
der letzten 30 Jahre	+ 70,1 %	+ 1,8 %
seit Auflegung	+ 89,7 %	+ 2,0 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 2,1 %	+ 0,4 %
03.2019 bis 03.2024	-4,0 %	-0,8 %
03.2018 bis 03.2023	-7,7 %	-1,6 %
03.2017 bis 03.2022	-3,5 %	-0,7 %
03.2016 bis 03.2021	+ 0,2 %	+ 0,0 %
03.2015 bis 03.2020	-2,4 %	-0,5 %

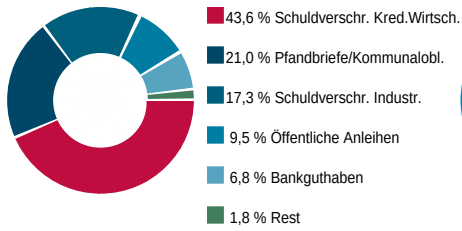
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	-0,3 %	-0,0 %
03.2014 bis 03.2024	-3,6 %	-0,4 %
03.2013 bis 03.2023	-7,2 %	-0,7 %
03.2012 bis 03.2022	-1,9 %	-0,2 %
03.2011 bis 03.2021	+ 4,5 %	+ 0,4 %
03.2010 bis 03.2020	+ 2,0 %	+ 0,2 %

Rentenkennzahlen

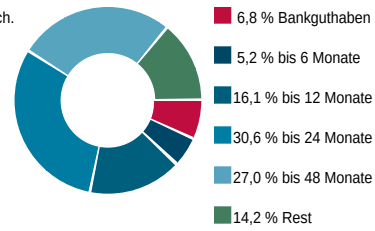
durchschnittl. Kurs	97,6 %
Kupon	1,0 %
laufende Verzinsung	1,0 %
Restlaufzeit	2,2 Jahre
Duration	2,2 Jahre
mod. Duration	2,1 Jahre
Rendite	2,5 %

Portfoliostruktur

Rentensegmente



Laufzeitstruktur



Anlagekommentar

An den Rentenmärkten haben die Aussichten auf weitere Zinssenkungen zu einer Beruhigung beigetragen. Das gilt insbesondere für den Euroraum, wo die deutschen sowie europäischen Schuldenpläne zu einem kräftigen Renditesprung geführt hatten. Nun entfernen sich die Zinsen der 10-jährigen Bundesanleihen von ihrem Hoch bei über 2,9 %. Einerseits wird es schlichtweg dauern, bis das höhere Angebot an Staatsanleihen auf den Rentenmarkt kommt. Andererseits gibt es in der EZB kaum vernehmbare Stimmen, die vor den inflationären Effekten der deutschen und europäischen Schuldenpläne warnen und eine Kehrtwende in der Geldpolitik fordern. Es ist wohl die Summe aus Trumpscher Unsicherheit und einer weiter nachlassenden Bedrohung von der Zinsseite, die den Goldpreis zum neuerlichen Rekord verholfen hat. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust Chance

Stand: 27.03.2025

Alte Leipziger
ALH Gruppe

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Chance ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis zu 100 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 40 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zinstragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis zu einer Höhe von 30 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 27.03.2025

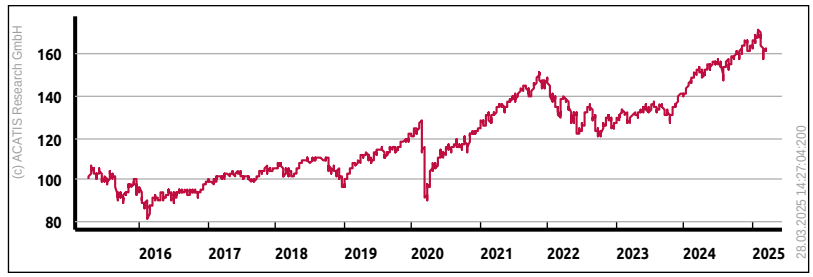
Ausgabepreis		114,80 EUR
Rücknahmepreis		109,33 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	114,97 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	100,30 EUR

Fondsdaten

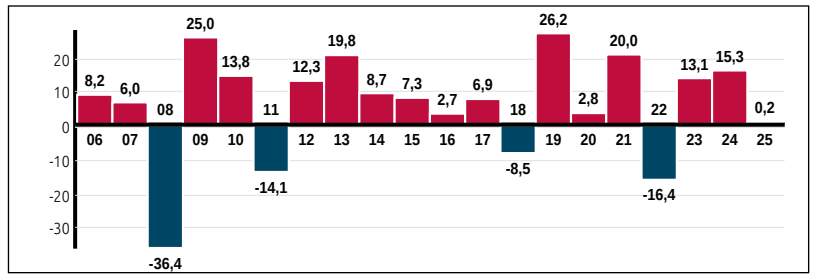
ISIN	DE000A0H0PH0
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	310,70 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	23.08.2024
Ausschüttungshöhe	1,55 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	4,76%
Depotbankvergütung	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.
Laufende Kosten	2,27 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der Alte Leipziger Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Chance.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 63,4 % (5,0 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,2 %	-
der letzten 12 Monate	+ 6,6 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 18,1 %	+ 5,7 %
der letzten 5 Jahre	+ 68,3 %	+ 11,0 %
der letzten 10 Jahre	+ 63,4 %	+ 5,0 %
der letzten 15 Jahre	+ 150,6 %	+ 6,3 %
seit Auflegung	+ 138,9 %	+ 4,8 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	+ 61,4 %	+ 4,9 %
03.2014 bis 03.2024	+ 85,0 %	+ 6,3 %
03.2013 bis 03.2023	+ 78,5 %	+ 6,0 %
03.2012 bis 03.2022	+ 110,0 %	+ 7,7 %
03.2011 bis 03.2021	+ 91,8 %	+ 6,7 %
03.2010 bis 03.2020	+ 49,9 %	+ 4,1 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 67,0 %	+ 10,8 %
03.2019 bis 03.2024	+ 41,0 %	+ 7,1 %
03.2018 bis 03.2023	+ 28,4 %	+ 5,1 %
03.2017 bis 03.2022	+ 37,9 %	+ 6,6 %
03.2016 bis 03.2021	+ 45,6 %	+ 7,8 %
03.2015 bis 03.2020	-3,4 %	-0,7 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	10,5 %
Robeco C.G.Fds-QI Gl.De.Ac.Eq. Act.Nom.I Cap.EUR(I	9,2 %
AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. W EUR Dis	8,9 %
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	6,7 %
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. I Acc.(snap)	6,0 %
Redweehl-Resp.Glbl Inc.Fd Act.Nom. I EUR Dis. oN	5,2 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity A USD	4,7 %

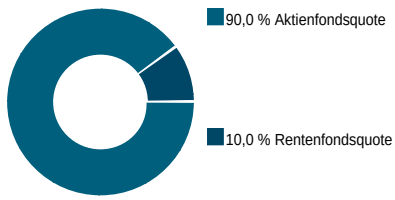
Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

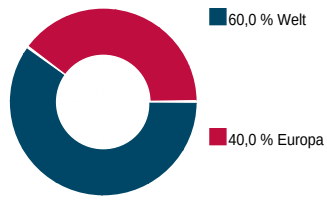
	AL Trust Chance
Volatilität p.a.	9,9 %
max. Verluste (gleitend)	-21,1 %
Längste Verlustperiode in Monaten	11
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Portfoliostruktur

Basis-Fondsaufteilung



Basis-Regionen-Aufteilung



Kontakt

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

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Anlagekommentar

Investoren fragen sich, ob nach einer langen Phase der Outperformance von US-Aktien Euro-Titel vor einer Renaissance stehen. Die jüngsten massiven Ausgabenpakete für Rüstung (Deutschland, EU) und Infrastruktur (Deutschland) haben diesbezügliche Fantasien beflügelt. Mit einer klugen Politik scheint hier vieles möglich. Dies würde allerdings auch erfordern, dass die notwendigen Strukturreformen durchgeführt werden. An den hiesigen Aktienmärkten zumindest wurden bereits viele Vorschusslorbeeren verteilt. Während DAX, EURO STOXX 50 & Co. in den letzten Monaten immer neue Rekordstände erreichten, sind S&P 500 und Nasdaq 100 unter die 200-Tage-Linie gefallen. Bislang bewegen sich die Verluste beim S&P 500 mit rund 10 % gegenüber der Spitze und beim Nasdaq 100 mit 18 % im Rahmen einer normalen Korrektur innerhalb eines intakten Hausse- Zyklus. (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust Wachstum

Stand: 27.03.2025

Alte Leipziger
ALH Gruppe

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Wachstum ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis maximal 80 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 50 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zinstragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis zu einer Höhe von 30 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 27.03.2025

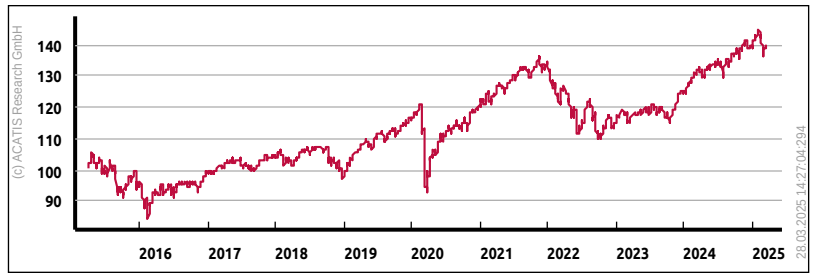
Ausgabepreis		93,79 EUR
Rücknahmepreis		90,18 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	93,57 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	84,86 EUR

Fondsdaten

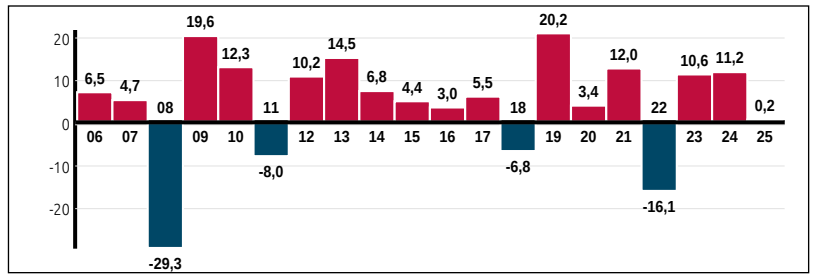
ISIN	DE000A0H0PG2
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt internationale Aktienfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 3
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig (länger als 5 Jahre)
Fondsauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	130,19 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	23.08.2024
Ausschüttungshöhe	1,35 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	3,85 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.
Laufende Kosten	2,03 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der Alte Leipziger Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Wachstum.

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 38,8 % (3,3 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,2 %	-
der letzten 12 Monate	+ 5,5 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 11,3 %	+ 3,6 %
der letzten 5 Jahre	+ 42,7 %	+ 7,4 %
der letzten 10 Jahre	+ 38,8 %	+ 3,3 %
der letzten 15 Jahre	+ 103,1 %	+ 4,8 %
seit Auflegung	+ 99,9 %	+ 3,8 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	+ 37,4 %	+ 3,2 %
03.2014 bis 03.2024	+ 52,9 %	+ 4,3 %
03.2013 bis 03.2023	+ 47,9 %	+ 4,0 %
03.2012 bis 03.2022	+ 72,8 %	+ 5,6 %
03.2011 bis 03.2021	+ 72,4 %	+ 5,6 %
03.2010 bis 03.2020	+ 43,8 %	+ 3,7 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 41,1 %	+ 7,1 %
03.2019 bis 03.2024	+ 24,3 %	+ 4,4 %
03.2018 bis 03.2023	+ 15,3 %	+ 2,9 %
03.2017 bis 03.2022	+ 24,5 %	+ 4,5 %
03.2016 bis 03.2021	+ 34,8 %	+ 6,2 %
03.2015 bis 03.2020	-2,7 %	-0,5 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

Quoniam F.S.-Europ.Eqs Dynamic I EUR	8,2 %
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	8,0 %
Robeco C.G.Fds-QI Gl.De.Ac.Eq. Act.Nom.I Cap.EUR(I	5,5 %
AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. Nom. W EUR Dis	5,2 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	5,2 %
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity I (USD)	5,1 %
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	4,3 %

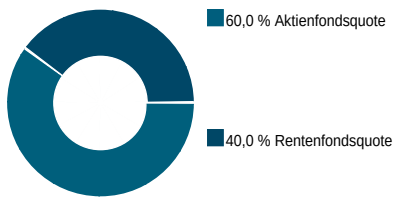
Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

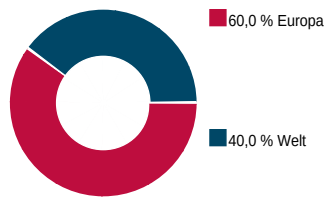
	AL Trust Wachstum
Volatilität p.a.	7,3 %
max. Verluste (gleitend)	-18,2 %
Längste Verlustperiode in Monaten	13
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,6
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Portfoliostruktur

Basis-Fondsaufteilung



Basis-Regionen-Aufteilung



Kontakt

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

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Anlagekommentar

Eine erratische Politik in Washington irritiert global die Finanzmärkte und belastet die Konjunktur. US-Rezessionsrisiken werden von den Marktteilnehmern tendenziell überschätzt, eine Abkühlung ist jedoch wahrscheinlich. Die künftige deutsche Regierung plant eine massive Erhöhung der Staatsschulden, um Investitionen in die Verteidigung sowie die Infrastruktur zu finanzieren. Die Inflation in der Eurozone für Februar lag im Vorjahresvergleich mit 2,4 % leicht unter dem Januar-Wert von 2,5 %, während sich in den USA der Preisauftrieb im Februar beruhigt hat. Die EZB ist auf dem Weg zu einer neutralen Geldpolitik. An den Aktienmärkten hat rund um den Globus eine Korrektur eingesetzt, die insbesondere in den USA schon fortgeschrittener ist. Die Renditen der 10-jährigen Bundesanleihen entfernen sich inzwischen von ihrem Hoch bei über 2,9 % (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

AL Trust Stabilität

Stand: 27.03.2025

Anlageschwerpunkt

Der AL Trust Stabilität ist ein Dachfonds, der sein Vermögen bis maximal 40 % in Aktienfonds investieren kann. Bis zu einer Höhe von max. 80 % können Anteile an Fonds erworben werden, die in zinstragende Wertpapiere (Rentenfonds) investiert sind. Bis max. 50 % können Anteile an Fonds erworben werden, die als Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitenstruktur eingruppiert sind.

Anteilpreise vom 27.03.2025

Ausgabepreis		68,36 EUR
Rücknahmepreis		66,37 EUR
52 Wochen-Hoch	(Rücknahmepreis)	67,86 EUR
52 Wochen-Tief	(Rücknahmepreis)	63,72 EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A0H0PF4
Fondsart	Dachfonds mit Anlageschwerpunkt Rentenfonds
Fondsdomizil	Deutschland
Fondsmanagement	Dietrich Denkhaus
Risikoklasse	SRI 2
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	mittelfristig (3 - 5 Jahre)
Fondsauflegung	5. September 2006
Fondsvermögen	67,56 Mio EUR
Letzte Ausschüttung	23.08.2024
Ausschüttungshöhe	1,05 EUR pro Anteil
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.
Halbjahresbericht	per 31.12.
Ausgabeaufschlag	2,91 %
Depotbankvergütung	0,05 % p.a.
Verwaltungsvergütung	1,15 % p.a.
Laufende Kosten	1,80 % (Geschäftsjahr 23/24)
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt/M

* Der Fonds wird seit 1. Juli 2017 unter neuem Namen von der Alte Leipziger Trust gemanagt. Zuvor lautete der Fondsname AL FT Stabilität.

Fondskennzahlen

Für den 5-Jahres-Zeitraum

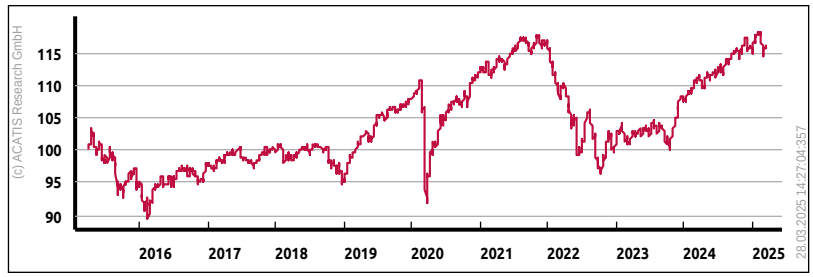
	AL Trust Stabilität
Volatilität p.a.	4,3 %
max. Verluste (gleitend)	-14,0 %
Längste Verlustperiode in Monaten	13
Alpha (zum Vormonatsultimo)	0,0 %
Beta (zum Vormonatsultimo)	0,0
Tracking Error p.a.	0,0 %
Sharpe Ratio	0,5
Treynor Ratio	0,0 %
Information Ratio	0,0

Kontakt

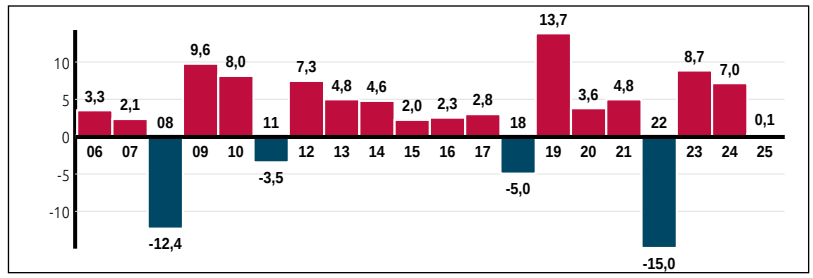
Alte Leipziger Trust Investment-GmbH
Alte Leipziger-Platz 1 | 61440 Oberursel
Telefon: 06171 66-67 | Telefax: 06171 66-3709
trust@alte-leipziger.de | www.alte-leipziger.de

Die Fondsgesellschaft der ALH Gruppe

Wertentwicklung (nach BVI-Methode)*



Wertentwicklung seit zehn Jahren: 15,8 % (1,5 % p.a.)



Wertentwicklung pro Kalenderjahr in %

Wertentwicklung	absolut	p.a.
im laufenden Jahr	+ 0,1 %	-
der letzten 12 Monate	+ 4,1 %	-
der letzten 3 Jahre	+ 5,7 %	+ 1,9 %
der letzten 5 Jahre	+ 22,0 %	+ 4,1 %
der letzten 10 Jahre	+ 15,8 %	+ 1,5 %
der letzten 15 Jahre	+ 47,6 %	+ 2,6 %
seit Auflegung	+ 54,3 %	+ 2,4 %

Rollierend, basierend auf Monatsultimo 5 Jahre	absolut	p.a.
03.2020 bis 03.2025	+ 20,4 %	+ 3,8 %
03.2019 bis 03.2024	+ 10,1 %	+ 1,9 %
03.2018 bis 03.2023	+ 3,5 %	+ 0,7 %
03.2017 bis 03.2022	+ 11,3 %	+ 2,2 %
03.2016 bis 03.2021	+ 19,3 %	+ 3,6 %
03.2015 bis 03.2020	-4,4 %	-0,9 %

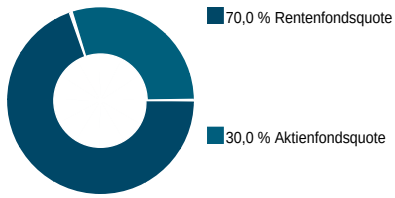
Rollierend, basierend auf Monatsultimo 10 Jahre	absolut	p.a.
03.2015 bis 03.2025	+ 15,1 %	+ 1,4 %
03.2014 bis 03.2024	+ 23,2 %	+ 2,1 %
03.2013 bis 03.2023	+ 16,9 %	+ 1,6 %
03.2012 bis 03.2022	+ 32,2 %	+ 2,8 %
03.2011 bis 03.2021	+ 40,3 %	+ 3,4 %
03.2010 bis 03.2020	+ 22,6 %	+ 2,1 %

TOP 7 in % des Fondsvolumens

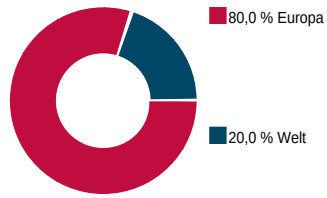
BlueBay Fds-Inv. Gr. Euro Gov. Bd I -EUR(AIDiv)	12,2 %
PIMCO Fds GIS - Income Fund Inst. EUR H.	9,1 %
Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	8,7 %
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	7,1 %
Schroder ISF Euro Corp.Bond C Dis.EUR	6,4 %
SPDR Bar. EO Aggregate Bd ETF	4,7 %
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	4,2 %

Portfoliostruktur

Basis-Fondsaufteilung



Basis-Regionen-Aufteilung



Anlagekommentar

Eine erratische Politik in Washington irritiert global die Finanzmärkte und belastet die Konjunktur. US-Rezessionsrisiken werden von den Marktteilnehmern tendenziell überschätzt, eine Abkühlung ist jedoch wahrscheinlich. Die künftige deutsche Regierung plant eine massive Erhöhung der Staatsschulden, um Investitionen in die Verteidigung sowie die Infrastruktur zu finanzieren. Die Inflation in der Eurozone für Februar lag im Vorjahresvergleich mit 2,4 % leicht unter dem Januar-Wert von 2,5 %, während sich in den USA der Preisauftrieb im Februar beruhigt hat. Die EZB ist auf dem Weg zu einer neutralen Geldpolitik. An den Aktienmärkten hat rund um den Globus eine Korrektur eingesetzt, die insbesondere in den USA schon fortgeschrittener ist. Die Renditen der 10- jährigen Bundesanleihen entfernen sich inzwischen von ihrem Hoch bei über 2,9 % (Stand: 28.03.2025)

Die im vorliegenden Fondsporträt enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der derzeit gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt sowei dem aktuellen Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - dem letzten Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt enthält zusätzliche Risikohinweise zu den Investmentfonds. Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel. Die in diesem Fondsporträt zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den in diesem Fondsportrait enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Erläuterungen zu den Fondskennzahlen

Alpha
Alpha beschreibt die risikobereinigte Nettorendite, die ein Anlagefonds erwirtschaftet. Sie wird auch als Überschussrendite bezeichnet. Mit ihr soll der Informationsvorsprung des Managers gegenüber dem Markt gemessen werden. Ist Alpha positiv, verfügt der Fondsmanager gegenüber dem Markt über einen Informationsvorsprung. Ein Indexfonds hat ein Alpha von Null.

Beta
Beta gibt die durchschnittliche, prozentuale Veränderung der Fondsrendite an, wenn der Vergleichsindex um 1 % fällt oder steigt. Ist die Messlatte z.B. der DAX, so sagt ein Beta von „eins" aus, dass die Kursveränderungen des Fonds mit denen des DAX vergleichbar sind. Liegt es darüber, ist der Fonds aggressiver. Ein Wert über (unter) eins bedeutet also im Schnitt eine stärkere (schwächere) Bewegung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Ist Beta kleiner null, so verhält sich der Kurs des Fonds gegenläufig zum DAX.

Information Ratio
Die Information Ratio beschreibt das Verhältnis von Mehrrendite und Mehrrisiko eines Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Bei einer hohen Information Ratio macht sich die vom Index abweichende Anlagestrategie des Fondsmanagements für den Anleger bezahlt.

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

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

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

Treynor Ratio
Die Treynor Ratio misst die Überschussrendite des Fonds gegenüber einer Festgeldanlage und teilt diese Differenz durch die Sensitivität des Fondspreises bezüglich Marktschwankungen, dem Beta. Sie gibt damit den Mehrertrag – verglichen zur risikolosen Anlage – pro Risikoeinheit wieder. Abweichend von der Sharpe Ratio wird hier allerdings nur auf das Marktrisiko (anstatt auf das Gesamtrisiko = Marktrisiko + Stock Picking Risiko) abgestellt. Bei negativer Performance des Fonds ist die ausgewiesene Kennzahl nicht aussagefähig.

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

Erläuterungen zu den Rentenkennzahlen

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

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

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

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

Rendite
Ertrag einer Anlage in Prozent des aufgewendeten Kapitals. Es lassen sich verschiedene Renditebegriffe unterscheiden: Bruttorendite, Nettorendite, Anlegerrendite, Dividendenrendite, Emissionsrendite, Umlaufrendite, Total Return. Zur Ermittlung des Ertrags bei Anleihen gibt es verschiedene rechnerische Methoden. Die einfachste ist die laufende Verzinsung. Die Effektivzinsberechnung nach Moosmüller zeichnet sich dadurch aus, dass gebrochene Laufzeiten linear abgezinst werden und die Umrechnung der Kupon- in die Jahresrendite exponentiell erfolgt.

Restlaufzeit
Die bis zur Fälligkeit des Wertpapiers verbleibende Zeitspanne.

Aktuelle Tagespreise unserer Fonds

- Überregionale Presse
- ARD-Text Tafel 726 3/5, n.tv-Text Tafel 359 1/5
- www.alte-leipziger.de/fondspreise

Haftungshinweise

Die im Invest-Report angesprochenen Inhalte stellen weder ein Angebot zum Erwerb noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds oder sonstigen Wertpapieren dar. Die Veröffentlichung der Inhalte stellt auch keine Anlageberatung dar. Die im Invest-Report bereitgestellten Dokumente und Inhalte sind ausschließlich zur Information bestimmt. Diese Informationen können dem Börsen- bzw. Fondsinteressierten als Anregung dienen, ersetzen jedoch in keinem Fall eine Beratung durch einen professionellen Vermittler von Fondsanteilen oder eine eigene Recherche. Eine Investitionsentscheidung bzgl. irgendwelcher Wertpapiere sollte auf Grundlage eines Beratungsgespräches erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage des Invest-Reports. Daher ist die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der im Invest-Report erfolgten Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, grundsätzlich ausgeschlossen. Wir weisen darauf hin, dass bestimmte Wertpapiere, wie z.B. Aktien(fonds)-investments grundsätzlich mit höheren Risiken verbunden sind. Der Invest-Report kann durch aktuelle Entwicklungen überholt sein, ohne dass die bereitgestellten Inhalte geändert wurden. Mit den im Invest-Report vorgestellten Investmentfonds sind sowohl Chancen als auch Risiken verbunden. Neben dem allgemeinen Markt- und Kursrisiko besteht bei allen Anlageprodukten ein Emittentenrisiko. Daneben kommen produktspezifische Risiken in Betracht, wie ggf. bestehende Wechselkursrisiken. Wir empfehlen Ihnen daher, sich vor einer Anlageentscheidung intensiv mit dem Verhältnis von Chancen und Risiken Ihrer Anlage auseinanderzusetzen und umfassend zu informieren. Detaillierte Informationen hierzu erhalten Sie auf der Internetseite www.alte-leipziger.de im Bereich Investmentfonds. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an AL Trust-Fonds ist der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (einschließlich der Informationen über die Vertriebsprovisionen/Ausgabeaufschläge, die Kosten und die Verwaltungsvergütung der Fonds), der jeweils aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als 8 Monate ist - der letzte Halbjahresbericht.

Alle genannten Unterlagen und weitergehendes Informationsmaterial erhalten Sie bei Ihrem Vermittler oder der Alte Leipziger Trust Investment-GmbH, Alte Leipziger-Platz 1, 61440 Oberursel, www.alte-leipziger.de. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Diese können niedriger oder höher ausfallen. Bei den im Invest-Report enthaltenen Darstellungen handelt es sich um Werbung gemäß § 31 Abs. 2 WpHG. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Die Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH hat den Invest-Report nach bestem Wissen erstellt und die Inhalte sorgfältig erarbeitet. Die Informationen werden ständig geprüft und aktualisiert. Gleichwohl kann man Fehler nie ganz ausschließen. Bitte haben Sie deshalb Verständnis dafür, dass wir keine Garantie und Haftung für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernehmen. Infolgedessen haften wir nicht für direkte, indirekte, zufällige oder besondere Schäden, die Ihnen oder Dritten entstehen. Der Haftungsausschluss gilt nicht für vorsätzlich oder grob fahrlässiges Handeln oder bei Nichtvorhandensein zugesicherter Eigenschaften.

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

Marken und Logos sind international markenrechtlich geschützt. Es ist nicht gestattet, diese Marken und Logos ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung zu nutzen. Inhalt, Darstellung und Struktur des Invest-Reports sind urheberrechtlich geschützt und eine Nutzung, Verwendung, Reproduktion oder Weitergabe an Dritte – ganz oder teilweise – ist nur mit unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Alle Rechte sind vorbehalten.
© Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH

Impressum

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

Redaktion
Thomas Schlesiger
Bereichsleiter Fondsmarketing &
Vertriebsunterstützung

ALH Gruppe
TRUST 100 – 04.2025
Redaktionsschluss: 28.03.2025, 13:35 Uhr