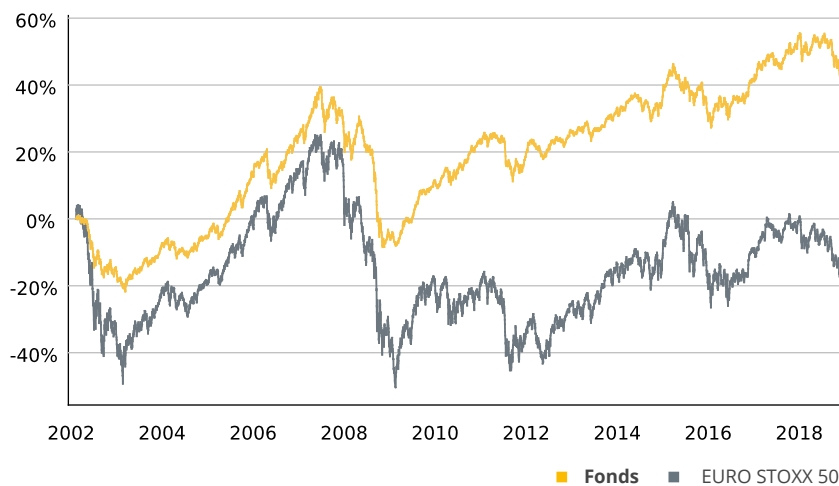


Anlagestrategie

Das Fondsmanagement beabsichtigt unabhängig von den Marktbewegungen eine positive Rendite zu erwirtschaften. Den größten Einfluss auf die Performance des Fonds hat die strategische Steuerung des Aktien- und Rentenanteils. Je nach Marktbeurteilung passen die Fondsmanager die Quoten an. Ende 2008 wurde die Zielgewichtung in Aktien von 60 % auf 40 % gesenkt und seit 2014 wurde die Zielaktienquote wieder auf 60% des Fondsvolumens angehoben.

In Zeiten sehr fester Aktienmärkte wird die Entwicklung des Fonds voraussichtlich hinter der eines reinen Aktienindex bleiben. In Zeiten seit- oder abwärtsgerichteter Aktienmärkte sollte der Fonds von dem niedrigeren Aktienanteil profitieren. Langfristig erwartet das Fondsmanagement daher ein ähnliches Ergebnis wie bei einer reinen Aktienanlage, jedoch mit deutlich geringeren negativen Auswirkungen.

Wertentwicklung seit Auflage



Statistiken

	1M	6M	1fd. J	1J	3J	5J	10J	Aufl.
Performance eff.	-3,46%	-7,01%	-6,68%	-6,81%	3,93%	7,74%	50,61%	41,18%
	-5,74%	-11,26%	-14,77%	-15,26%	-8,29%	-4,01%	25,37%	-18,07%
Performance p.a.				1,29%	1,50%	4,17%	2,07%	
				-2,84%	-0,82%	2,29%	-1,18%	
Volatilität p.a.	6,55%	5,54%	5,52%	5,51%	5,54%	5,56%	5,24%	6,84%
	18,95%	13,43%	13,42%	13,41%	15,79%	17,60%	20,86%	22,60%
Max Drawdown				-9,20%	-9,20%	-12,94%	-12,94%	-34,31%
				-20,01%	-20,56%	-29,99%	-34,97%	-60,29%
				Fonds		EURO STOXX 50		

Investitionsgrad

	Ziel	aktuell
Liquidität	5%	19,20%
Renten	40%	24,91%
Aktien	60%	46,50%
Gold	5%	3,46%
Long-Futures		0,00%
Short-Futures		-2,64%
Short-ETF		5,95%

Fremdwährungen

EUR	72,75%
USD	16,42%
CHF	2,62%
MXN	1,59%
DKK	1,51%
Sonstige	2,49%

Stammdaten

WKN	534072
ISIN	LU0142612901
Bloomberg	ALFBAVB LX
Reuters	534072X.DX
Aktueller Preis	70.59 Euro
Aktienquote	46,50%
Fondsvolumen	20,91 Mio. Euro
Fondswährung	Euro
Ausgabedatum	01.03.2002
Ausgabepreis	50 Euro
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebsländer	DE, LU
Fondsmanager	GSLP International S.à.r.l. Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
Verwahrstelle	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0%
Ausgabeaufschlag für GSLP Kunden	0 EUR
Verwalt.vergütung (p.a.)	1,30%
Verwahrst.vergütung	0,06%
Gesamtkostenquote	1,85%

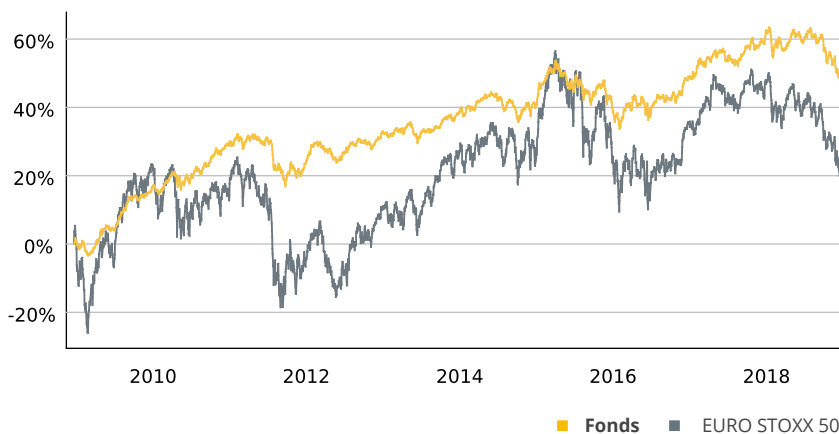
Auszeichnung

Scope Mutual Fund Rating	(B)
--------------------------	-----

Marktanpassungen

Während bei Auflage das Chance/Risikoverhältnis zu Gunsten der Aktie ausschlug und dementsprechend 60% des Fondsvermögens in Aktien und 40% in Renten investiert wurden, hatte sich dieses Verhältnis 2008 genau umgedreht; daher wurde die Struktur angepasst und die anvisierte Aktienquote auf 40% gesenkt. Dies hatte insbesondere mit der außergewöhnlichen Situation damals zu tun, dass hervorragende Renditen auf der Anleienseite erzielt werden konnten. Seit Herbst 2013 spricht das Chance/Risikoverhältnis wieder für die Aktie und wir haben seither die Aktienquote zu Lasten der Rentenseite auf 60%, zeitweise auch darüber, angehoben. Diese Entwicklung hat sich in den Jahren 2016 und 2017 noch verstärkt. Das Investieren auf der Anleienseite wurde zunehmend schwieriger und weniger ertragsreich. Aktuelle Aktienquote: 46,50%

Balanced Value Vergleich ab 01.01.2009



Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	lfd. Jahr
Brutto	2,33%	1,40%	3,25%	7,37%	-6,68%
Netto	2,33%	1,40%	3,25%	7,37%	-6,68%

Größte Aktienpositionen

	Gew.
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-	5,38%
Berkshire Hathaway Inc.	4,99%
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber-	4,41%
Bayerische Motoren Werke AG	2,67%
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-	2,52%
Infineon Technologies AG	2,41%
Alphabet Inc.	2,20%
Sap Se	1,85%
BASF SE	1,71%
Münchener Rückversicherungs-	1,56%

Größte Rentenpositionen

	Kupon	Gew.
Wienerberger 2014/31.12.2099	5,00%	3,24%
AXA SA VRN 2005/25.01.2099	4,39%	2,35%
ING Groep NV FRN 2003/19.	1,14%	2,18%
PFBR Aareal Bank AG 2015/01.	1,88%	2,08%
Goldman Sachs FRN 2017/31.	3,31%	2,04%
voestalpine VRN 2013/31.	6,00%	1,95%
Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.	4,20%	1,73%
Nordea 1-Danish Mortgage Bd	0,00%	1,51%
Peugeot 2013/18.01.2019	6,50%	1,20%
Arcelor SA 2015/09.04.2021	3,00%	1,00%

Kontakt

GSLP International S.à.r.l Luxembourg
Vermögensverwaltersozietät
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxembourg

Tel.: 00352 47118250
Fax: 00352 471173

E-Mail: gslp@gslp.lu
Web: www.gslp.lu

Disclaimer

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place François-Joseph Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place François-Joseph Dargent in L-1413 Luxemburg oder M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung. Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.

Für die Beratungsleistung erhält der Vermittler eine Vergütung aus dem Ausgabeaufschlag sowie der Verwaltungsvergütung. Detaillierte Informationen stellt der Vermittler oder die Verwaltungsgesellschaft auf Anfrage zur Verfügung.