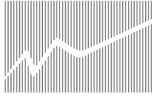


Monatsportrait März 2017

Bei diesem Monatsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

<p>Anlagepolitik</p> <p>Der Fonds investiert weltweit in Wertpapiere der Anlageklassen Aktien, Renten und Geldmarkt. Die Gewichtung der einzelnen Kategorien im Fonds kann stark variieren. Das Portfolio wird im Rahmen einer aktiven und flexiblen Asset Allocation laufend an die aktuellsten Marktgegebenheiten angepasst.</p>	<p>Fondsdaten</p> <p>ISIN / WKN LU0233541282 / A0HNRP Auflagedatum 02.01.2006 Verwaltungsgesellschaft Internat. Fund Management S.A. Depotbank DekaBank DGZ Luxembourg S.A. Berater Sparkasse Ulm aktuelles Fondsvolumen 85,6 Mio. Euro Ausgabeaufschlag max. 5 %; für Kunden der Sparkasse Ulm z. Zt. 0 %</p> <p>Verwaltungsvergütung 1,37 % p.a. Depotbankgebühr 0,08 % p.a. Performanceabhängige Vergütung 20 % aus Performance > 5 % (Nettokapitalzuwachsmethode)</p> <p>Kurs am 31.03.2017 1.419,77 Euro</p>																																
<p>Wertentwicklung* in % seit Auflage je Kalenderjahr</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Wertentwicklung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2006</td><td>9,85</td></tr> <tr><td>2007</td><td>2,35</td></tr> <tr><td>2008</td><td>-14,37</td></tr> <tr><td>2009</td><td>15,30</td></tr> <tr><td>2010</td><td>8,55</td></tr> <tr><td>2011</td><td>-11,71</td></tr> <tr><td>2012</td><td>11,31</td></tr> <tr><td>2013</td><td>9,21</td></tr> <tr><td>2014</td><td>4,32</td></tr> <tr><td>2015</td><td>2,27</td></tr> <tr><td>2016</td><td>4,59</td></tr> <tr><td>2017</td><td>3,22</td></tr> </tbody> </table> <p><small>* ermittelt nach BVI-Methode und nach Kosten. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Stand 31.03.2017</small></p>	Jahr	Wertentwicklung (%)	2006	9,85	2007	2,35	2008	-14,37	2009	15,30	2010	8,55	2011	-11,71	2012	11,31	2013	9,21	2014	4,32	2015	2,27	2016	4,59	2017	3,22	<p>Wertentwicklung* in % seit Auflage bis 31.03.2017</p> <p><small>* ermittelt nach BVI-Methode und nach Kosten</small></p> <p>Ausschüttungen der letzten 5 Jahre: Ausschüttung am 15.03.2013: 3,76 Euro Ausschüttung am 14.03.2014: 2,50 Euro Ausschüttung am 13.03.2015: 4,25 Euro Ausschüttung am 15.03.2016: 7,00 Euro Ausschüttung am 15.03.2017: 5,40 Euro</p>						
Jahr	Wertentwicklung (%)																																
2006	9,85																																
2007	2,35																																
2008	-14,37																																
2009	15,30																																
2010	8,55																																
2011	-11,71																																
2012	11,31																																
2013	9,21																																
2014	4,32																																
2015	2,27																																
2016	4,59																																
2017	3,22																																
<p>Wertentwicklung* in % der letzten 5 Jahre</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Zeitraum</th> <th>Wertentwicklung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>30.03.2012-28.03.2013</td><td>6,65</td></tr> <tr><td>28.03.2013-31.03.2014</td><td>7,90</td></tr> <tr><td>31.03.2014-31.03.2015</td><td>11,64</td></tr> <tr><td>31.03.2015-31.03.2016</td><td>-8,79</td></tr> <tr><td>31.03.2016-31.03.2017</td><td>11,63</td></tr> </tbody> </table> <p><small>* ermittelt nach BVI-Methode und nach Kosten. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Stand 31.03.2017</small></p>	Zeitraum	Wertentwicklung (%)	30.03.2012-28.03.2013	6,65	28.03.2013-31.03.2014	7,90	31.03.2014-31.03.2015	11,64	31.03.2015-31.03.2016	-8,79	31.03.2016-31.03.2017	11,63	<p>TOP 10 – Positionen (Gewichtung per 31.03.2017)</p> <table border="1"> <tbody> <tr><td>iShares NASDAQ 100 UCITS ETF</td><td>3,98 %</td></tr> <tr><td>ÖkoWorld – Growing Markets 2.0</td><td>3,60 %</td></tr> <tr><td>LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps</td><td>3,58 %</td></tr> <tr><td>LBBW Aktien Minimum Varianz</td><td>3,46 %</td></tr> <tr><td>Deka MSCI China UCITS ETF</td><td>3,19 %</td></tr> <tr><td>iShares S+P 500 UCITS ETF</td><td>2,83 %</td></tr> <tr><td>Flossbach von Storch Fundament</td><td>2,60 %</td></tr> <tr><td>sentix Fonds Aktien Deutschland</td><td>2,58 %</td></tr> <tr><td>JPM Local Currency Debt</td><td>2,52 %</td></tr> <tr><td>iShares DJ Asia Pacific UCITS ETF</td><td>2,46 %</td></tr> </tbody> </table>	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	3,98 %	ÖkoWorld – Growing Markets 2.0	3,60 %	LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps	3,58 %	LBBW Aktien Minimum Varianz	3,46 %	Deka MSCI China UCITS ETF	3,19 %	iShares S+P 500 UCITS ETF	2,83 %	Flossbach von Storch Fundament	2,60 %	sentix Fonds Aktien Deutschland	2,58 %	JPM Local Currency Debt	2,52 %	iShares DJ Asia Pacific UCITS ETF	2,46 %
Zeitraum	Wertentwicklung (%)																																
30.03.2012-28.03.2013	6,65																																
28.03.2013-31.03.2014	7,90																																
31.03.2014-31.03.2015	11,64																																
31.03.2015-31.03.2016	-8,79																																
31.03.2016-31.03.2017	11,63																																
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	3,98 %																																
ÖkoWorld – Growing Markets 2.0	3,60 %																																
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps	3,58 %																																
LBBW Aktien Minimum Varianz	3,46 %																																
Deka MSCI China UCITS ETF	3,19 %																																
iShares S+P 500 UCITS ETF	2,83 %																																
Flossbach von Storch Fundament	2,60 %																																
sentix Fonds Aktien Deutschland	2,58 %																																
JPM Local Currency Debt	2,52 %																																
iShares DJ Asia Pacific UCITS ETF	2,46 %																																
<p>Portfoliostruktur per 31.03.2017</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Aktien</td><td>43%</td></tr> <tr><td>Renten</td><td>34%</td></tr> <tr><td>Liquidität</td><td>18%</td></tr> <tr><td>Alternative Assetklassen</td><td>5%</td></tr> </tbody> </table>	Kategorie	Anteil (%)	Aktien	43%	Renten	34%	Liquidität	18%	Alternative Assetklassen	5%	<p>Regionenallokation per 31.03.2017</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Aktien Euroland</td><td>18%</td></tr> <tr><td>Aktien Nordamerika</td><td>10%</td></tr> <tr><td>Aktien RoW</td><td>15%</td></tr> <tr><td>Renten Euroland</td><td>20%</td></tr> <tr><td>Renten RoW</td><td>14%</td></tr> <tr><td>Alternative Assetklassen</td><td>5%</td></tr> <tr><td>Liquidität</td><td>18%</td></tr> </tbody> </table>	Kategorie	Anteil (%)	Aktien Euroland	18%	Aktien Nordamerika	10%	Aktien RoW	15%	Renten Euroland	20%	Renten RoW	14%	Alternative Assetklassen	5%	Liquidität	18%						
Kategorie	Anteil (%)																																
Aktien	43%																																
Renten	34%																																
Liquidität	18%																																
Alternative Assetklassen	5%																																
Kategorie	Anteil (%)																																
Aktien Euroland	18%																																
Aktien Nordamerika	10%																																
Aktien RoW	15%																																
Renten Euroland	20%																																
Renten RoW	14%																																
Alternative Assetklassen	5%																																
Liquidität	18%																																



Monatsportrait März 2017

Bei diesem Monatsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none">• Aktive Asset Allocation in einem global diversifizierten Portfolio• Abdeckung verschiedener Anlageklassen und Märkte – international, übersichtlich, bequem, flexibel und zeitsparend• Breite Risikostreuung durch die Bündelung aussichtsreicher Wertpapiere unterschiedlicher Anlageklassen, Währungen, Branchen, Länder und Regionen• Professionelles Know-how des Fondsmanagements bietet optimale Reaktionen auf entsprechenden Marktentwicklungen zur chancenorientierten Anpassung der Vermögenswerte• Gezielt ausgewählte Wertpapierstruktur nach Ertrags- und Risikogesichtspunkten, die regelmäßig optimiert wird• Offene Produktarchitektur• Die permanente Überprüfung der Anlagestrategie und das professionelle Ein- und Ausstiegsmanagement ermöglichen eine dynamische Anpassung der Investments an die sich verändernden Marktbedingungen• Alternative zu herkömmlichen Benchmarkkonzepten• Allokationsentscheidungen basieren auf Basis moderner Bewertungsmodelle• Effizienter Zugang zu den Kapitalmärkten	<ul style="list-style-type: none">• Die Kurse der Vermögenswerte im Fonds bestimmen den Fondspreis. Diese unterliegen täglichen Schwankungen und können auch fallen.• Marktrisiko - Wertentwicklungen von Finanzprodukten hängen von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Kapitalmärkte reagieren sowohl auf reale Rahmenbedingungen als auch auf irrationale Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte).• Adressenausfallrisiko - wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.• Währungsrisiko - der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände unterliegt Kursschwankungen.• Konzentrationsrisiko - durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist das Sondervermögen von diesen wenigen Märkten bzw. Vermögensgegenständen besonders abhängig.• Zinsänderungsrisiko - ist das Risiko eines Kursverlustes von Wertpapieren aufgrund von Marktzinsveränderungen während der Haltdauer.• Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften, insbesondere Optionen. Kursänderungen des Basiswertes können eine Option entwerten. Optionen haben Hebelwirkungen, die das Sondervermögen stärker beeinflussen als der Basiswert. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen einen Verlust in unbestimmter Höhe erleidet.• Erhöhte Volatilität - das Sondervermögen weist aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums und seiner Zusammensetzung sowie des Einsatzes von derivativen Instrumenten erhöhte Preisschwankungen auf. <p>Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält eine detaillierte Beschreibung der Risiken</p>
Hinweise <p>Historische Performancedaten sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Der Wert der Fondsanteile und jedes durch sie generiertes Einkommen kann zu- und abnehmen und ist nicht garantiert. Bei der Rückgabe von Fondsanteilen kann der Investor weniger Geld zurückbekommen, als er bei seinem ursprünglichen Investment eingesetzt hat. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung dar. Wir haben den Inhalt sorgfältig zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit kann nicht übernommen werden.</p>	Kontaktdaten <p>Sparkasse Ulm Private Banking Hans-und Sophie-Scholl-Platz 2 89073 Ulm Telefon: 0731/ 101-1468 Fax: 0731/101-1811 E-Mail: PrivateBanking@sparkasse-ulm.de www.sparkasse-ulm.de</p>