

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Oberbanscheidt Global Flexibel UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERATUNG UND VERTRIEB:



OBERBANSCHIEDT & CIE.
Vermögensverwaltung

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Um einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen, erfolgt eine breite Streuung des Vermögens in verschiedenen Anlageklassen, die die Chancen der internationalen Kapitalmärkte langfristig nutzen sollen. Zu diesem Zweck erfolgen Investitionen im Rahmen eines aktiven Selektionsprozesses vor allem in Aktien, Anleihen, Fonds und Zertifikate. Als Mischfonds mit globalem Ansatz erfolgt die Gewichtung der Assetklassen flexibel. So kann in Abhängigkeit von der Entwicklung der weltweiten Kapitalmärkte z.B. der Anteil von Anleihen zwischen 0 und 100% und der Anteil des Aktieninvestments zwischen 25 % und 100 % betragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	14.220.091,43	32,75	14.043.520,23	31,16
Aktien	24.622.470,17	56,70	26.455.260,54	58,71
Fondsanteile	1.474.200,00	3,39	1.673.690,00	3,71
Zertifikate	644.050,00	1,48	0,00	0,00
Bankguthaben	2.307.303,21	5,31	2.727.941,03	6,05
Zins- und Dividendenansprüche	368.584,98	0,85	370.440,04	0,82
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-211.805,31	-0,49	-204.968,92	-0,45
Fondsvermögen	<u>43.424.894,48</u>	<u>100,00</u>	<u>45.065.882,92</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Während des Berichtszeitraums blieb die Fondsstruktur innerhalb der Assetklassen im Wesentlichen kaum verändert. Die Rentenquote im Fondsvermögen erhöhte sich um 1,58 Prozentpunkte, innerhalb der Assetklasse stieg der Anteil der Unternehmensanleihen um 4,39 Prozentpunkte während Financials mit einer Quote von nur noch 9,92% heruntergewichtet wurden. Bei der Aktienquote ergibt sich ein ähnliches Bild, der prozentuale Anteil am Fondsvermögen sank um 201 Basispunkte. Geschuldet ist dies größtenteils einer Umschichtung in ein Dax-Zertifikat mit einem Anteil von 1,48% am Fondsvermögen. Innerhalb der Branchen wurden bei den Aktien am Ende des Berichtszeitraums Financials deutlich höhergewichtet zu Lasten der Energiewerte. Auf der Währungsseite wurden in der Betrachtung über alle Assetklassen die Risiken aus Fremdwährungsanlagen deutlich reduziert. Die Positionen in TRY wurden gänzlich aufgelöst und aufgelaufene Gewinne realisiert, das Exposure in NOK wurde ebenfalls deutlich zurückgefahren beides zu Gunsten einer höheren Euroquote des Gesamtportfolios.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)¹

Anteilklasse R: +1,91%

Anteilklasse I: +2,69%

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	43.636.931,49	100,49
1. Aktien	24.622.470,17	56,70
Bundesrep. Deutschland	7.844.525,00	18,06
Frankreich	1.642.280,00	3,78
Großbritannien	1.883.000,00	4,34
Italien	837.600,00	1,93
Niederlande	2.299.987,40	5,30
Norwegen	1.038.671,25	2,39
Portugal	251.100,00	0,58
Schweiz	565.829,42	1,30
USA	8.259.477,10	19,02
2. Anleihen	14.220.091,43	32,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.126.477,04	4,90
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.380.609,83	12,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.618.047,00	8,33
>= 10 Jahre	3.094.957,56	7,13
3. Zertifikate	644.050,00	1,48
EUR	644.050,00	1,48
4. Investmentanteile	1.474.200,00	3,39
EUR	1.474.200,00	3,39
5. Bankguthaben	2.307.303,21	5,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	368.816,68	0,85
II. Verbindlichkeiten	-212.037,01	-0,49
III. Fondsvermögen	43.424.894,48	100,00

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	40.960.811,60	94,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.848.874,60	80,25
Aktien							EUR	24.622.470,17	56,70
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	10.000	0	0	CHF	61,500	565.829,42	1,30
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	18.767	0	6.233	EUR	22,200	416.627,40	0,96
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092	STK	100.000	50.307	25.307	EUR	9,230	923.000,00	2,13
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	30.000	17.000	0	EUR	45,620	1.368.600,00	3,15
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	40.000	40.000	0	EUR	14,580	583.200,00	1,34
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	40.000	40.000	23.000	EUR	18,890	755.600,00	1,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	15.000	15.000	0	EUR	42,895	643.425,00	1,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	90.000	140.000	100.000	EUR	9,604	864.360,00	1,99
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	8.000	4.500	0	EUR	237,400	1.899.200,00	4,37
PHarol, SGPS S.A. Aççoes Nom. EO 0,03	PTPTC0AM0009	STK	2.250.000	750.000	0	EUR	0,112	251.100,00	0,58
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	500.000	500.000	250.000	EUR	2,038	1.019.000,00	2,35
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	13.000	13.000	0	EUR	52,660	684.580,00	1,58
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	70.000	0	0	EUR	26,900	1.883.000,00	4,34
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	50.000	50.000	0	EUR	12,100	605.000,00	1,39
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	1.600.000	1.600.000	0	EUR	0,524	837.600,00	1,93
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	20.000	4.000	0	EUR	47,885	957.700,00	2,21
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	100.000	100.000	0	EUR	10,665	1.066.500,00	2,46
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	30.000	0	0	NOK	209,900	635.803,72	1,46
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	10.000	0	5.000	NOK	399,000	402.867,53	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.500	800	0	USD	1.219,000	1.677.369,05	3,86
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	22.000	22.000	0	USD	37,840	763.673,06	1,76
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	9.500	9.500	0	USD	208,020	1.812.852,03	4,17
Carriage Services Inc. Registered Shares DL -,01	US1439051079	STK	34.000	15.000	16.000	USD	20,440	637.519,49	1,47
Fed. Home Loan Mortgage Corp. Registered Shares o.N.	US3134003017	STK	300.000	50.000	0	USD	3,590	987.982,75	2,28
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	20.000	0	10.000	USD	47,810	877.167,23	2,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.600	0	1.400	USD	172,010	725.847,17	1,67
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	6.500	0	2.000	USD	130,320	777.066,32	1,79

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		10.226.404,43	23,55
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR	300	300	0	%	107,530	322.590,00	0,74
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	500	0	680	%	107,288	536.440,00	1,24
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	700	700	0	%	108,000	756.000,00	1,74
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	500	0	0	%	103,028	515.140,00	1,19
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941		EUR	1.000	0	0	%	111,279	1.112.790,00	2,56
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	1.500	500	0	%	125,550	1.883.250,00	4,34
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	549	149	400	%	147,462	809.566,38	1,86
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	500	0	0	%	103,125	515.625,00	1,19
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	1.000	300	0	%	106,600	1.066.000,00	2,45
African Development Bank MN-Zero Med.-T.Nts 2017(32)	XS1562584158		MXN	20.000	20.000	0	%	43,272	402.141,18	0,93
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1342860167		MXN	8.000	8.000	0	%	96,691	359.432,73	0,83
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.16(21)	XS1489186947		NOK	10.000	0	0	%	98,742	996.991,11	2,30
4,2500 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU31436AG04		USD	500	500	0	%	102,248	468.982,20	1,08
4,5000 % Fresenius US Finance II Inc. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S	USU31436AH86		USD	500	500	0	%	104,967	481.455,83	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		4.637.737,00	10,68
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		3.993.687,00	9,20
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	300	300	0	%	100,357	301.071,00	0,69
4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1983375871		EUR	100	100	0	%	101,725	101.725,00	0,23
4,2500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	1.500	1.500	0	%	106,000	1.590.000,00	3,66
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S	XS1251078694		EUR	450	450	0	%	79,366	357.147,00	0,82
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	800	800	0	%	102,669	821.352,00	1,89
4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443		EUR	800	0	0	%	102,799	822.392,00	1,89
Zertifikate							EUR		644.050,00	1,48
ETFS Equity Securities Ltd. Dt.ZT13/Und.3x d L DAX 30	DE000A1YKTG2		STK	50.000	50.000	0	EUR	12,881	644.050,00	1,48

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile								EUR	1.474.200,00	3,39
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	1.474.200,00	3,39
Oberbanscheidt Glo.Stockpicker Inhaber-Anteile	DE000A12BTG5	ANT		15.000	5.500	0	EUR	98,280	1.474.200,00	3,39
Summe Wertpapiervermögen								EUR	40.960.811,60	94,33
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	2.307.303,21	5,31
Bankguthaben								EUR	2.307.303,21	5,31
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	1.493.407,10			%	100,000	1.493.407,10	3,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	7.462,46			%	100,000	999,54	0,00
			GBP	350,61			%	100,000	396,39	0,00
			NOK	290.659,21			%	100,000	29.347,66	0,07
			SEK	230,90			%	100,000	21,54	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	13,08			%	100,000	8,09	0,00
			CHF	20.767,90			%	100,000	19.107,46	0,04
			MXN	1.009,54			%	100,000	46,91	0,00
			TRY	26.928,70			%	100,000	4.378,79	0,01
			USD	828.028,76			%	100,000	759.589,73	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	368.816,68	0,85
Zinsansprüche			EUR	247.481,06					247.481,06	0,57
Dividendenansprüche			EUR	15.511,71					15.511,71	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	105.823,91					105.823,91	0,24

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-212.037,01	-0,49
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-231,70				-231,70	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.835,28				-26.835,28	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.580,19				-9.580,19	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-137.239,84				-137.239,84	-0,32
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-32.000,00				-32.000,00	-0,07
Fondsvermögen							EUR	43.424.894,48	100,00 1)
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R									
Anteilwert							EUR	113,14	
Ausgabepreis							EUR	117,67	
Rücknahmepreis							EUR	113,14	
Anzahl Anteile							STK	311.756	
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I									
Anteilwert							EUR	122,22	
Ausgabepreis							EUR	122,22	
Rücknahmepreis							EUR	122,22	
Anzahl Anteile							STK	66.700	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
AUD	(AUD)	1,6159000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,5208000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	6,1498000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	10.000	10.000	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	20.000	20.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.500	8.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	0	80.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.000	15.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	8.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	170.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	80.000	230.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	0	4.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	24.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	100.000	100.000	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	10.000	50.000	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	0	100.000	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	0	14.000	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	25.000	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	10.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	9.000	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	15.000	15.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	40.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.000	10.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	32.500	
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	537	537	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2016(16/22)	FR0013212958	EUR	0	600	
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	440	440	
6,0000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USC10602AY36	USD	0	900	
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	0	1.000	

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	0	500	
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1878324380	TRY	0	2.000	
27,5000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(20)	XS1877869757	TRY	0	3.000	
24,0000 % European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1877643350	TRY	2.350	2.350	
12,5000 % European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1799047565	TRY	0	3.000	
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	200	200	
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	500	500	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	800	800	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	650	650	

Zertifikate

Commerzbank AG ETN 11(11/unl.) 3xLong DAXF	DE000ETN0032	STK	2.000	2.000	
Commerzbank AG ETN 11(11/unl.) 4xLong DAXF	DE000ETN0040	STK	2.500	2.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	0	2.497	
--	--------------	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

6,1500 % Teva Pharmaceutical Fin.Co.LLC DL-Notes 2006(36)	US88163VAD10	USD	200	900	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	0	800	
5,5000 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2015(2018/2020)	DE000A161F97	EUR	0	612	

Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor MSCI Russia UCITS ETF Act.au Port. Acc o.N.	FR0010326140	ANT	0	20.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			5.576,75
---	--	-----	--	--	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	190.018,98	0,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	376.807,91	1,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	163.021,83	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	451.919,05	1,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.851,31	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.656,27	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-28.502,82	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-55.344,96	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.120.427,57	3,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.357,46	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-403.654,11	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-89.439,46		
- Beratungsvergütung	EUR	-314.214,65		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.929,87	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.901,07	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-25.289,57	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-7.125,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.786,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-40.950,39		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.701,41		
Summe der Aufwendungen		EUR	-475.132,08	-1,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	645.295,49	2,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.819.992,33	5,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.609.163,62	-8,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-789.171,29	-2,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-143.875,80	-0,46

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-102.525,64	-0,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	878.154,23	2,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	775.628,59	2,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	631.752,79	2,03

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	37.365.512,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-333.831,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.376.220,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.282.822,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.659.043,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-14.691,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	631.752,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-102.525,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	878.154,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.272.521,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	7.602.689,36	24,38
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	5.240.354,04	16,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-143.875,80	-0,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.506.211,12	8,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	7.290.933,36	23,38
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	2.000.055,10	6,42
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	5.290.878,26	16,96
III. Gesamtausschüttung		EUR	311.756,00	1,00
1. Endausschüttung		EUR	311.756,00	1,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	273.199	EUR	27.713.436,82	EUR 101,44
2016/2017	Stück	318.408	EUR	35.489.406,54	EUR 111,46
2017/2018	Stück	333.439	EUR	37.365.512,59	EUR 112,06
2018/2019	Stück	311.756	EUR	35.272.521,75	EUR 113,14

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	43.780,50	0,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	86.620,35	1,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	37.415,45	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	103.766,68	1,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.083,65	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.072,87	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.567,07	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.722,51	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	257.449,92	3,86
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-930,84	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-28.020,86	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.872,06		
- Beratungsvergütung	EUR	-8.148,80		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.094,32	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.697,95	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.753,78	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-1.599,62		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-138,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.015,49		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.348,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-49.497,75	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	207.952,17	3,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	417.705,02	6,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-597.852,42	-8,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-180.147,40	-2,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	27.804,77	0,42

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	30.589,52	0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	169.922,32	2,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	200.511,84	3,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	228.316,61	3,43

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	7.700.370,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	210.916,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	498.916,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-288.000,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	12.769,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	228.316,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	30.589,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	169.922,32		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	8.152.372,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		27.804,77	0,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		27.804,77	0,42

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	69.550	EUR	7.271.709,28	EUR 104,55
2016/2017	Stück	64.550	EUR	7.564.144,52	EUR 117,18
2017/2018	Stück	64.700	EUR	7.700.370,33	EUR 119,02
2018/2019	Stück	66.700	EUR	8.152.372,73	EUR 122,22

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		233.799,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		463.428,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		200.437,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		555.685,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		21.934,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		5.729,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-35.069,89
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-68.067,47
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.377.877,49
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5.288,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-431.674,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-109.311,52	
- Beratungsvergütung	EUR	-322.363,45	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-39.024,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.599,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-36.043,35
- Depotgebühren	EUR	-8.725,02	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.647,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-49.965,88	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-13.049,60	
Summe der Aufwendungen	EUR		-524.629,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		853.247,66
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.237.697,35
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.207.016,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-969.318,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-116.071,03

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-71.936,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.048.076,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	976.140,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	860.069,40

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	45.065.882,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-333.831,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.165.304,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.781.738,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.947.043,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.921,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	860.069,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-71.936,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.048.076,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	43.424.894,48

**Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R	keine	4,000	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I	500.000	0,000	0,250	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.11.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,98 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,27 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG (EUR) hedged (FactSet: SBEHC)	20,00 %
MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	80,00 %

Sonstige Angaben

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Anteilwert	EUR	113,14
Ausgabepreis	EUR	117,67
Rücknahmepreis	EUR	113,14
Anzahl Anteile	STK	311.756

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Anteilwert	EUR	122,22
Ausgabepreis	EUR	122,22
Rücknahmepreis	EUR	122,22
Anzahl Anteile	STK	66.700

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,58 %

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Oberbanscheidt Glo. Stockpicker Inhaber-Anteile	DE000A12BTG5	0,300
---	--------------	-------

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor MSCI Russia UCITS ETF Act.au Port. Acc o.N.	FR0010326140	0,650
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	40.950,39
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	10.701,41

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	9.015,49
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.348,19

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	64.427,38
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Oberbanscheidt Global Flexibel UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	22. November 2013
Anteilklasse I	22. November 2013

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,0%
Anteilklasse I	derzeit 0,0%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,25 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,075 % p.a.*
Anteilklasse I	derzeit 0,075 % p.a.*

Beratervergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,75 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	15% der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 6 % p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit dem am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden
----------------	--

Anteilklasse I

keine

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1T75R / DE000A1T75R4
Anteilklasse I	A1T75S / DE000A1T75S2

*mind. € 8.000,00 p.a. zu Lasten des gesamten Sondervermögens

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

Hoffmannallee 55
47533 Kleve

Telefon: 02821 / 979 89-0
Telefax: 02821 / 979 89-29
www.oberbanscheidt-cie.de

4. Anlageausschuss

Andre Koppers,
Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Hans-Josef Oberbanscheidt,
Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Ulrich Herre,
Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Marco Jansen,
Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Christian Köpp,
Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH