



Bericht 1. Quartal 2017

Sehr geehrte Investoren und Interessenten,

nachstehend möchten wir Sie über die Entwicklung des **Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R** (WKN: A1T75R) informieren.

Für institutionelle Anleger halten wir ebenfalls eine entsprechende Tranche (WKN: A1T75S) des Fonds vor. Detaillierte Informationen entnehmen Sie bitte dem Fact-Sheet im Anhang zu dieser Mail.

Der Fonds konnte in den unterschiedlichen Betrachtungszeiträumen folgende Wertentwicklung erzielen:

- + **6,39%** im Kalenderjahr 2016
- + **3,50%** im abgelaufenem I. Quartal 2017
- + **12,90%** seit Auflage – entspricht + **3,70%** p.a.

Ausgewählte Transaktionen in Q1 2017

-Highlight des 1. Quartals war sicherlich unsere Investition in **Vectron Systems**. Wir nahmen den Hersteller von Kassensystemen aus Münster zu Kursen von 65,- Euro neu auf.

Nach Bekanntgaben von guten Zahlen und einer neuen Kooperation mit Coca-Cola zog die Aktie massiv an und notiert momentan bei Kursen von deutlich über 90,- Euro.

-Wir trennten uns zu Jahresbeginn von Positionen in **Royal Caribbean Cruises**, **Hapag-Lloyd** und **Commerzbank** mit jeweils auskömmlichen Kursgewinnen. Die Liquidität setzten wir primär für die Aufstockung bestehender Engagements ein.

-Neu aufgenommen haben wir u.a. die Aktien von **Novo-Nordisk**, **Qualcomm** und **BP**. Die Unternehmen notierten deutlich unter den jeweiligen Höchstständen und wir nutzten die Gelegenheit qualitativ hochwertige Investments zu günstigen Preisen zu tätigen. Die bisherige Entwicklung ist durchaus erfreulich und bestätigt unsere Überlegungen.

-Weniger erfreulich war das Jahr für unsere Investments im Fischzuchtbereich. Die Papiere von **Marine Harvest** und **Austevoll Seafood** litten unter gesenkten Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Lachspreise. Sicher ist dies grundsätzlich keine positive Nachricht, allerdings spricht die Bewertung/Dividendenrendite der Aktien für sich. Der Oberbanscheidt Global Flexibel ist bereits seit mehreren Jahren in diesem Bereich investiert und gerade im Jahr 2016 trugen diese Positionen zur guten Performance bei.

Aktuelle Asset Allocation

Aktuell beträgt die Aktienquote im Fonds 71,20%.

Unser Engagement im Bereich der Telekommunikation führen wir auch im abgelaufenen Quartal weiter zurück, aufgestockt wurde weiterhin in den Sektoren Energie und Chemie.

Bei US-Aktien die nicht exportabhängig sind und weniger unter einem stärkeren USD leiden würden, erhöhten wir ebenfalls die Gewichtung.

Auf der Währungsseite ergaben sich im abgelaufenen Quartal kleinere Veränderungen. Wir bauten eine größere Position in einer AAA-CHF Anleihe auf, so dass wir im Bereich des Schweizer Franken wieder etwas deutlicher positioniert sind.

Quartalskommentar

Erinnern wir uns an den Jahresstart 2016 mit seinen deutlichen Kursverlusten, so darf man den Auftakt ins Jahr 2017 durchweg als gelungen bezeichnen. Hier konnte der Markt an die gute Entwicklung vor dem Jahreswechsel anknüpfen und auch in den ersten drei Monaten dieses Jahres solide Kursgewinne fortschreiben.

Der Dax steht zum Berichtszeitpunkt nur knapp unter seinem Allzeithoch von 12.391 Punkten vom 10. April 2015. Der Dow-Jones-Index übersprang erstmals die Schwelle von 21.000 Stellen. Dabei fokussieren sich die US-Aktienmärkte weiter auf den sogenannten „Trump-Effekt“ der sich vereinfacht mit der Formel: „mehr Staatsausgaben – geringere Steuern“ zusammenfassen lässt.

Nach dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump wird in den kommenden Wochen und Monaten entscheidend sein, inwieweit er seinen Ankündigungen und Versprechen in Bezug auf eine Steuerreform, Investitionen in die Infrastruktur und die Schaffung neuer Arbeitsplätze auch Taten folgen lässt. Das vorläufige Scheitern der Gesundheitsreform hat die Märkte zumindest kurzfristig an der Umsetzung dieser Versprechen zweifeln lassen.

Wir erleben momentan eine Phase von hoch politischen Börsen. Nach den Parlamentswahlen in den Niederlanden, stehen in Frankreich die Präsidentschaftswahlen am 23.04.2017 an. Hinzu kommt, dass nach dem formellen Austrittsgesuch der Briten, die Verhandlungen über den Brexit nun auch offiziell beginnen. Darüber hinaus werden die Börsianer jeden Schritt der neuen US-Regierung penibel beobachten und entsprechen reagieren.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Andre Koppers	02821-9 79 89 - 13
Marco Jansen	02821-9 79 89 - 20
Christian Köpp	02821-9 79 89- 16

Viele weitere Informationen zu unseren Fonds finden sie hier:

<http://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A1T75R4>

oder auf unserer Homepage:

<http://www.oberbanscheidt-cie.de/investmentfonds/>

folgen Sie uns auf [Facebook](#)

Mit freundlichen Grüßen vom Niederrhein

Oberbanscheidt & Cie. Vermögensverwaltung

Hoffmannallee 55
47533 Kleve

Tel.: 02821-9 79 89 - 0

Fax.: 02821-9 79 89 - 29

Mail: fonds@oberbanscheidt-cie.de

Internet: www.oberbanscheidt-cie.de

Oberbanscheidt & Cie.
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Geschäftsführer
Hans- Josef Oberbanscheidt
Ulrich Herre

Amtsgericht Kleve
HRB Nr. 2670