



Bericht 4. Quartal 2016

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
- + **5,26%** im abgelaufenem Quartal
- + **9,39%** seit Auflage – entspricht 3,04% p.a.

Ausgewählte Transaktionen in Q4 2016

Auf der offensiven Seite trennten wir uns von den Positionen in Blackberry und Dolby Laboratories. Beide Aktien waren unter kurzfristigen Aspekten aufgenommen worden und konnten mit jeweils ansprechenden Kursaufschlägen verkauft werden.

Ebenfalls unter kurzfristigen Aspekten gingen wir bei Kursen unter 6 Euro eine größere Position in der Commerzbank AG ein. Die bisherige Kursentwicklung ist sehr erfreulich und bestätigt die zugrundeliegenden taktischen Überlegungen.

Darüber hinaus investierten wir weiter in Qualitätswerte uns stockten unter anderem unsere Bestände in Nestle, Roche Holding, Statoil und Royal Dutch auf.

Auf der Rentenseite gab es nur kleine Veränderungen.

Aktuelle Asset Allocation

Aktuell beträgt die Aktienquote im Fonds 67,25%. Sie wurde im Verlauf des letzten Quartals z.L. der Rentenquote leicht erhöht. Dabei legten wir einen besonderen Schwerpunkt auf die Branchen Energie und Finanzwerte. Beide Branchen wurden deutlich aufgebaut und trugen bereits erheblich zu unserer positiven Entwicklung bei.

Im Gegenzug haben wir die defensiveren Branchen Telekommunikation und Konsumgüter reduziert.

Auf der Währungsseite ergaben sich im abgelaufenen Quartal keine nennenswerten Veränderungen, so dass wir neben Euro-Anlagen, die 63% ausmachen, neben 21% USD weiterhin noch Positionen in CHF, GBP und NOK halten.

Neben den o.g. Branchenveränderungen bleibt noch hervorzuheben, dass wir im letzten Quartal sehr bewusst unsere Positionen in ausgewählten schweizer Aktien in Schwächeperioden, unter langfristigen Gesichtspunkten, weiter aufgebaut haben.

Quartalskommentar

Das 4. Quartal war hauptsächlich geprägt durch die Wahl Donald Trumps zum neuen amerikanischen Präsidenten. Mit seiner Wahl starteten die internationalen Kapitalmärkte eine beeindruckende Jahresendrallye, die den Dax auf seine Jahreshöchststände und den DOW Jones sogar auf ein Allzeithoch bei knapp 20.000 Punkten brachte.

Die wie erwartet ausgefallene Zinserhöhung der FED, die zeitliche Ausweitung des Anleihekaufprogramms der EZB und das fehlgeschlagene Referendum in Italien waren bei weitem nicht so marktbestimmend wie zuvor erwartet.

Während der US-Dollar in diesem Zeitraum, getrieben durch steigende US-Zinsen und die Aussicht auf anziehende Inflation in den USA um fast 7% ggü. dem Euro zulegen konnte, gehörte Gold in diesem Zeitraum mit einer Performance von -13,68% zu den größeren Verlierern. Dem gegenüber konnte Crude Oil, bedingt durch eine Einigung der OPEC-Staaten auf eine Reduzierung der Fördermengen, um 11,73% zulegen und bestätigte somit seinen Aufwärtstrend seit Januar.

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

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