

Bericht 3. 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.

Diesen Bericht und viele weitere Beiträge finden Sie auch im Downloads & Presse Bereich unserer Homepage.

www.oberbanscheidt-cie.de

Der Fonds konnte in den unterschiedlichen Betrachtungszeiträumen folgende Wertentwicklung erzielen:

- + **1,18%** im abgelaufenem 3. Quartal 2017
- + **5,49%** im laufenden Kalenderjahr 2017
- + **6,39%** im Kalenderjahr 2016
- + **15,05%** seit Auflage – entspricht + **3,71%** p.a.

Ausgewählte Transaktionen in Q3 2017

-Insgesamt verliefen die letzten Monate durchaus ruhig und es wurden nur kleinere Anpassungen im Fonds vorgenommen. Gerade die größeren Positionen blieben unangetastet und dienen der langfristigen Gesamtausrichtung. Bei den Papieren von **BASF**, **British American Tobacco** und **Walt Disney** nutzten wir schwache Tage um die Bestände moderat aufzustocken.

-Für den offensiven und taktischen Teil unseres Fonds haben wir Anteile des US-Technologie-Wertes **Nutanix Inc.** erworben. Unserer Meinung nach wird der Wert von dem weiter stark wachsenden Markt der Cloud Plattformen profitieren. Nach einer Korrektur im Sommer konnten wir unsere Position bei knapp unter 24,- USD aufbauen.

-Im letzten Bericht schilderten wir kurz drei Neuaufnahmen. **MorphoSys AG** wurde bei Kursen von unter 55,- Euro eingekauft und entsprechend positiv zahlte die heute bei knapp 75,- Euro notierende Aktie auf die Gesamtperformance ein.

International Paper konnte ebenfalls zulegen, hier wurde die positive Kursentwicklung allerdings vollständig von Währungseffekten aufgezehrt. Noch nicht aufgegangen ist das Investment bei **Imperial Brands**. Hier verliefen sowohl Aktie als auch Währung nicht in die gewünschte Richtung.

Alle Werte befinden sich erst wenige Monate im Depot und somit ist dies nur ein erstes Zwischenfazit.

-Unseren Anleihenbestand hielten wir ebenfalls konstant. Die von uns gehaltenen Papiere konnten auf breiter Front Kursgewinne verzeichnen und trugen zur niedrigen Volatilität des Fonds bei. Exemplarisch ist hier z.B. **Telecom Italia Finance 03/33** zu nennen. Der mit 7,75% verzinsten Bond stieg alleine in den vergangenen drei Monaten von 138 auf über 150 Euro.

-Im letzten Bericht erläuterten wir kurz unser Engagement in der **Katjes 15/20 Anleihe**, an deren Aufstockung zu 102,- Euro wir im Mai dieses Jahres intensiv teilgenommen haben. Momentan werden hier Preise von über 105,00 Euro bezahlt und unterstützend vereinnahmen wir die Verzinsung von 5,5% p.a..

-Ein wenig „bergab“ ging es für die **Vectron** Aktie. Auch wenn das Papier im Berichtszeitraum durchaus deutlich negativ notierte, ist die Beteiligung in Summe und auch im Kalenderjahr 2017 ein erfolgreicher Wert in unserer Strategie. Wir schauen auf die mittelfristige Entwicklung und bleiben investiert.

Aktuelle Asset Allokation

Aktuell beträgt die Aktienquote im Fonds **66,23** % und somit auf ähnlichem Niveau wie am 30.06.2017. Der **USD** zum **EURO** verlief erneut schwächer und somit setzte sich der Trend fort. Wir führen unsere USD Investments leicht zurück und sind nun nur noch mit 19,76% vergleichsweise unterproportional im USD investiert. Da wir die Währung nicht absichern, mussten wir durchaus negative Auswirkungen auf die Gesamtperformance hinnehmen.

Quartalskommentar

Zum Ende des dritten Quartals hin schließen die internationalen Aktienmärkte auf bzw. nahe ihren Rekordständen. Dies ist umso mehr bemerkenswert, als dass auch die letzten drei Monate durch die Notenbanken, geopolitische Konflikte und nicht zuletzt auch die Bundestagswahl geprägt wurden.

Positive Wirtschafts- und Unternehmensdaten weltweit haben diese Risiken aber in den Hintergrund treten lassen. So konnte die Industrieproduktion in China positiv überraschen und auch der viel beachtete IFO-Geschäftsklimaindex ist den sechsten Monat in Folge gestiegen und hat einen mehrjährigen Höchststand erreicht.

Hinsichtlich weiterer Zinsschritte in den USA rechnen wir damit, dass die Fed ihre nächste Zinserhöhung bis Dezember 2017 hinauszögern wird. Die EZB will ihre expansive Geldpolitik beenden, ohne Verwerfungen an den Finanzmärkten zu verursachen. Wir erwarten, dass die EZB im Januar 2018 mit der Rückführung der Anleihekäufe beginnt.

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 gerne auf [Facebook](#)

Mit freundlichen Grüßen vom Niederrhein

Oberbanscheidt & Cie. Vermögensverwaltung

[Hoffmannallee 55](#)

[47533 Kleeve](#)

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 Kleeve
HRB Nr. 2670**

Diese Nachricht ist vertraulich.

Sie ist ausschliesslich fuer den im Adressfeld ausgewiesenen Adressaten bestimmt. Sollten Sie nicht der vorgesehene Empfaenger sein, so bitten wir um eine kurze Nachricht.

Jede unbefugte Weiterleitung oder Fertigung einer Kopie ist unzulessig. Da wir nicht die Echtheit oder Vollstaendigkeit der in dieser Nachricht enthaltenen Informationen garantieren koennen, schliessen wir die

rechtliche Verbindlichkeit der vorstehenden Erklärungen und
Aeusserungen aus.

Falls Sie keine weiteren Informationen wünschen, können Sie sich [hier](#) abmelden.

Disclaimer

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden und ist nicht zur Verteilung an diese bestimmt. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Alle Aussagen basieren auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten, und Angaben der Fondsinstitute. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben übernehmen wir keine Gewähr. Wir weisen ausdrücklich auf das angegebene Erstellungsdatum hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen. Für den Eintritt der in dem Dokument enthaltenen Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse übernehmen wir keine Haftung. Ebenso wenig für die Inhalte der in diesem Dokument verlinkten Internetseiten und Unterlagen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Der Nachdruck, die – auch teilweise – Vervielfältigung sowie die Weitergabe des Dokumentes sind ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung nicht gestattet.