

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Oberbanscheidt Global Flexibel UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

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- bzw. Aktieninvestments zwischen 25 % und 100 % betragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	70.641.624,34	53,29	32.287.821,38	54,11
Aktien	48.405.470,44	36,52	17.083.944,95	28,63
Fondsanteile	6.471.600,00	4,88	7.517.738,43	12,60
Futures	0,00	0,00	-228.000,00	-0,38
Bankguthaben	7.949.147,73	6,00	3.410.840,69	5,72
Zins- und Dividendenansprüche	1.531.347,13	1,16	781.232,91	1,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.438.414,85	-1,84	-1.183.322,78	-1,98
Fondsvermögen	132.560.774,79	100,00	59.670.255,58	100,00

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 verzeichnete der Oberbanscheidt Global Flexibel UI eine Wertentwicklung von +22,01 % in der Anteilklasse R und +26,84 % in der Anteilklasse I.

Die Zusammensetzung des Portfolios wurde im Laufe des Jahres angepasst. Der Aktienanteil stieg von 28,63 % auf 36,52 %, während der Anteil an Fondsanteilen von 12,60 % auf 4,88 % zurückging. Der Anteil festverzinslicher Wertpapiere blieb mit 53,29 % nahezu unverändert. Innerhalb der Rentenallokation wurden Umschichtungen vorgenommen, die auf kürzere Laufzeiten und höhere Bonitäten abzielten.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Die Länderallokation war im Berichtszeitraum deutlich untergewichtet in US-amerikanischen und asiatischen Werten. Stattdessen lag der Schwerpunkt auf europäischen Titeln, insbesondere aus dem Inland. Diese Allokation basierte auf einer Einschätzung der geopolitischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen.

Die Liquiditätsquote wurde leicht erhöht (von 5,72 % auf 6,00 %), um Flexibilität für zukünftige Investitionsentscheidungen zu gewährleisten. Der Einsatz von Futures wurde vollständig eingestellt.

Geopolitische Entwicklungen, insbesondere der anhaltende Konflikt in der Ukraine, sowie geldpolitische Maßnahmen der Zentralbanken wurden fortlaufend beobachtet und bei der Portfolioausrichtung berücksichtigt.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

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.

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.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)¹:

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R +22,01 %

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I +26,84 %

¹Eigene 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.

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	135.002.126,94	101,84
1. Aktien	48.405.470,44	36,52
Belgien	1.208.800,00	0,91
Bundesrep. Deutschland	17.070.471,46	12,88
Canada	2.237.259,10	1,69
Dänemark	790.753,44	0,60
Finnland	1.019.750,00	0,77
Frankreich	731.520,00	0,55
Großbritannien	4.259.282,61	3,21
Niederlande	3.765.020,00	2,84
Norwegen	5.690.728,85	4,29
Österreich	1.096.800,00	0,83
Schweden	1.761.101,91	1,33
Schweiz	4.282.928,52	3,23
USA	4.491.054,55	3,39
2. Anleihen	70.641.624,34	53,29
< 1 Jahr	8.041.497,24	6,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.051.869,00	1,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.364.329,05	4,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.697.376,80	14,10
>= 10 Jahre	35.486.552,25	26,77
3. Investmentanteile	6.471.600,00	4,88
EUR	6.471.600,00	4,88
4. Bankguthaben	7.951.634,02	6,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.531.798,14	1,16
II. Verbindlichkeiten	-2.441.352,15	-1,84
III. Fondsvermögen	132.560.774,79	100,00

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	125.518.694,78	94,69
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	96.489.049,00	72,79
Aktien							EUR	44.985.370,04	33,94
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080	STK	80.000	80.000	0	CAD	45,710	2.237.259,10	1,69
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	15.000	15.000	0	CHF	67,340	1.080.783,22	0,82
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	STK	35.000	35.000	0	CHF	66,600	2.494.115,13	1,88
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.500	0	1.500	CHF	147,050	708.030,17	0,53
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	25.000	25.000	0	DKK	236,100	790.753,44	0,60
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	7.800	13.000	5.200	EUR	197,400	1.539.720,00	1,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.000	1.600	600	EUR	357,400	1.787.000,00	1,35
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.000	18.000	0	EUR	40,640	731.520,00	0,55
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	9.000	12.000	3.000	EUR	93,700	843.300,00	0,64
Cementir Holding N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0013995087	STK	85.000	85.000	0	EUR	14,200	1.207.000,00	0,91
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	117.412	257.412	140.000	EUR	8,965	1.052.598,58	0,79
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	8.500	10.200	1.700	EUR	191,550	1.628.175,00	1,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500	2.350	350	EUR	543,400	2.445.300,00	1,84
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	17.000	17.000	0	EUR	59,900	1.018.300,00	0,77
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	250.000	250.000	0	EUR	4,079	1.019.750,00	0,77
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.700	1.800	5.600	EUR	1.984,500	3.373.650,00	2,54
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	80.000	80.000	0	EUR	15,110	1.208.800,00	0,91
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	60.000	60.000	0	EUR	26,550	1.593.000,00	1,20
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	19.000	22.000	3.000	EUR	90,500	1.719.500,00	1,30
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	40.000	40.000	0	EUR	27,420	1.096.800,00	0,83
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	500.000	500.000	0	GBP	4,258	2.439.548,48	1,84
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	60.000	26.000	6.000	GBP	26,465	1.819.734,13	1,37
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	250.000	250.000	0	NOK	95,000	2.026.035,62	1,53
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	STK	40.000	50.000	10.000	NOK	318,950	1.088.343,68	0,82
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	75.000	75.000	0	NOK	210,800	1.348.699,92	1,02
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	27.000	27.000	0	NOK	533,000	1.227.649,63	0,93
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	250.000	295.000	45.000	SEK	77,840	1.761.101,91	1,33
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	15.000	9.000	4.000	USD	98,620	1.259.085,88	0,95
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	34.000	34.000	0	USD	84,310	2.439.816,15	1,84

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	51.503.678,96	38,85
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	1.300	1.300	0 %	109,709	1.426.217,00	1,08
5,7500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	FR001400ZKL2		EUR	2.500	2.500	0 %	102,188	2.554.700,00	1,93
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	2.000	1.200	0 %	109,890	2.197.800,00	1,66
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYL0BH7		EUR	2.000	2.000	0 %	102,459	2.049.180,00	1,55
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	1.000	1.000	0 %	99,485	994.850,00	0,75
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	1.000	1.000	0 %	100,215	1.002.150,00	0,76
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 25(32/37)	DE000CZ45ZY0		EUR	1.000	1.500	500 %	101,197	1.011.970,00	0,76
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	2.500	750	0 %	115,209	2.880.225,00	2,17
7,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35436 25(30/35)	DE000A382657		EUR	1.300	1.300	0 %	106,207	1.380.691,00	1,04
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664		EUR	2.500	2.500	0 %	99,563	2.489.075,00	1,88
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424		EUR	2.800	1.800	0 %	60,646	1.698.088,00	1,28
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	XS3134523011		EUR	1.500	1.500	0 %	100,701	1.510.515,00	1,14
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	DE000A4DFWV3		EUR	1.000	1.000	0 %	99,998	999.980,00	0,75
4,1250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	XS3156305925		EUR	3.000	3.000	0 %	100,671	3.020.130,00	2,28
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325		EUR	1.000	1.500	500 %	102,152	1.021.520,00	0,77
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314		EUR	1.000	500	0 %	103,987	1.039.870,00	0,78
6,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(33)Reg.S	XS2689948078		EUR	1.300	1.300	0 %	104,950	1.364.350,00	1,03
4,6250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS3094765735		EUR	1.500	1.500	0 %	101,876	1.528.140,00	1,15
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	1.000	500	0 %	99,465	994.650,00	0,75
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617		EUR	1.600	300	0 %	95,427	1.526.832,00	1,15
6,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2025(25/33)	XS3112543080		EUR	2.000	2.000	0 %	106,504	2.130.080,00	1,61
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188		EUR	1.100	0	0 %	89,769	987.459,00	0,74
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5		EUR	1.500	1.500	0 %	102,701	1.540.515,00	1,16
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	2.000	400	0 %	115,633	2.312.660,00	1,74
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962		EUR	1.000	1.000	0 %	103,483	1.034.830,00	0,78
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478		EUR	1.500	1.500	0 %	103,985	1.559.775,00	1,18
9,2500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2574382797		MXN	25.000	25.000	0 %	104,566	1.213.789,23	0,92
5,9800 % Austevoll Seafood ASA NK-Bonds 2023(30)	NO0012943796		NOK	20.000	9.000	0 %	102,298	1.745.342,25	1,32
1,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2021(31)	NO0010930522		NOK	45.000	45.000	0 %	85,943	3.299.183,61	2,49
4,5400 % B.A.T. Capital Corp. DL-Notes 2017(17/47)	US05526DBF15		USD	1.500	250	0 %	83,953	1.071.831,65	0,81
9,5000 % BlueNord ASA DL-Bonds 2024(24/29)	NO0013261735		USD	600	0	0 %	104,517	533.749,26	0,40
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1997(28)	XS0082720698		ZAR	35.000	35.000	0 %	80,110	1.383.530,96	1,04

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.850.989,20	15,73
Aktien							EUR	3.420.100,40	2,58
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	28.940	22.512	13.572	EUR	47,300	1.368.862,00	1,03
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090	STK	200.000	320.000	120.000	USD	12,050	2.051.238,40	1,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.430.888,80	13,15
2,0000 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2020(33)	AU3SG0002082	AUD	2.500	2.500	0	%	84,084	1.186.018,96	0,89
3,2500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3196024296	EUR	1.000	1.000	0	%	97,441	974.410,00	0,74
7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830	EUR	2.000	1.200	0	%	119,587	2.391.740,00	1,80
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	3.200	2.400	0	%	55,942	1.790.144,00	1,35
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	3.000	3.000	0	%	79,529	2.385.870,00	1,80
0,0000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3	EUR	500	0	0	%	2,457	12.285,00	0,01
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	EUR	1.300	1.300	0	%	101,466	1.319.058,00	1,00
6,7500 % Katjes Intern. GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2025(2025/2028)	NO0013627927	EUR	250	250	0	%	104,690	261.725,00	0,20
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	2.500	1.500	0	%	99,816	2.495.400,00	1,88
35,0000 % Agence Française Développement TN-Medium-Term Notes 2025(26)	FR001400WJZ1	TRY	60.000	60.000	0	%	93,689	1.150.942,24	0,87
4,4500 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2017(17/47)	US58013MFC38	USD	2.500	800	0	%	86,758	1.846.072,01	1,39
5,5000 % Orange S.A. DL-Notes 2014(14/44)	US685218AB52	USD	1.900	1.000	0	%	100,004	1.617.223,59	1,22
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.707.056,58	1,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.707.056,58	1,29
4,4300 % Oslo, Stadt NK-Notes 2025(30)	NO0013597393	NOK	20.000	20.000	0	%	100,054	1.707.056,58	1,29

Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	6.471.600,00	4,88
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	4.002.180,00	3,02
Oberbanscheidt Dividendenfonds Inhaber-Anteile R	DE000A12BTG5		ANT	26.000	0	0	EUR 153,930	4.002.180,00	3,02
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.469.420,00	1,86
Vanguard USD Corp.1-3 Yr Bd U. Reg.Shs HGD EUR Acc. oN	IE00BGYWSW13		ANT	45.000	45.000	0	EUR 54,876	2.469.420,00	1,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	125.518.694,78	94,69

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		7.951.634,02	6,00
Bankguthaben						EUR		7.951.634,02	6,00
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	7.918.671,02	%	100,000	7.918.671,02	5,97	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	9.013,80	%	100,000	1.207,57	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	15.450,06	%	100,000	1.317,99	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	13.427,92	%	100,000	1.215,21	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	5.766,43	%	100,000	3.253,46	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	818,54	%	100,000	500,79	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	2.681,40	%	100,000	2.869,03	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	227,57	%	100,000	24,90	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			MXN	9.761,18	%	100,000	453,23	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			TRY	165.971,98	%	100,000	3.398,20	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	20.289,88	%	100,000	17.269,45	0,01	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	29.449,76	%	100,000	1.453,17	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.531.798,14	1,16
Zinsansprüche			EUR	1.347.329,20			1.347.329,20	1,02	
Dividendenansprüche			EUR	31.925,35			31.925,35	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	152.543,59			152.543,59	0,12	

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.486,29	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	-2.169,54			% 100,000	-2.486,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.438.865,86	-1,84
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-451,01				-451,01	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-94.095,61				-94.095,61	-0,07
Performance Fee			EUR	-1.882.586,62				-1.882.586,62	-1,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.157,58				-15.157,58	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-396.125,04				-396.125,04	-0,30
Prüfungskosten			EUR	-7.800,00				-7.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Research Kosten			EUR	-42.000,00				-42.000,00	-0,03
Fondsvermögen							EUR	132.560.774,79	100,00 1)
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R									
Anteilwert							EUR	163,36	
Ausgabepreis							EUR	169,89	
Rücknahmepreis							EUR	163,36	
Anzahl Anteile							STK	474.845	
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I									
Anteilwert							EUR	207,40	
Ausgabepreis							EUR	207,40	
Rücknahmepreis							EUR	207,40	
Anzahl Anteile							STK	265.125	

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 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,5371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	48,8412000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	20,2659000	= 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	700	700	
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	5.000	5.000	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	14.000	14.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.000	5.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	150.000	150.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	8.500	8.500	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	20.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000	12.000	
DocMorris AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0042615283	STK	5.000	20.000	
Fed. Home Loan Mortgage Corp. Registered Shares o.N.	US3134003017	STK	100.000	100.000	
Fincantieri S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005599938	STK	0	80.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	0	65.000	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	15.000	15.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	10.000	30.000	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.000	3.000	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	29.500	29.500	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	1.500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	500	500	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	1.800	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.500	3.500	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	40.000	40.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	20.000	20.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	0	90.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.000	6.000	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	25.000	25.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	4.000	
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	0	50.000	
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	17.000	17.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	2.000	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	14.000	14.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	12.000	

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
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	140.000	140.000	
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	54.000	54.000	

Verzinsliche Wertpapiere

6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	500	2.500	
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2589367528	EUR	0	500	
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014	EUR	0	800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	EUR	4.000	4.000	
3,7500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014010M61	EUR	500	500	
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	0	1.000	
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	EUR	0	500	
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290	USD	0	300	
4,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	XS2832873355	EUR	0	500	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	400	
3,8750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2998667187	EUR	100	100	
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037	EUR	0	500	
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9	EUR	0	4.000	
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	EUR	0	500	
3,8750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR0014010IV2	EUR	1.500	1.500	
2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	AT0000A1XML2	EUR	1.000	2.600	
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	EUR	0	400	
6,0000 % SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(32/54)	XS2899636935	EUR	0	400	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515	EUR	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1	EUR	1.000	1.000	
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769	EUR	0	500	
4,0000 % Mexiko EO-Med.-Term Nts 2015(15/2115)	XS1218289103	EUR	0	600	
7,0000 % Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)	DE000A4DFAM8	EUR	380	380	
4,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/27)	US654902AE56	USD	0	400	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	500	1.500	

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
5,7500 % SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)	DE000A4DFGZ7	EUR	350	350	
3,6250 % United States of America DL-Notes 2023(26) Ser.AN-2026	US91282CHB00	USD	0	1.000	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	0	600	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	45.000	45.000	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	2.200	10.200	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.200	1.200	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	ANT	0	300.000	
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869	ANT	0	30.000	
iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFJYM28	ANT	100.000	300.000	
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	ANT	0	300.000	
Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN	LU1923202599	ANT	0	24.000	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	262.651,55	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	489.314,15	1,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	405.661,99	0,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.410.338,61	2,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	77.397,79	0,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	76.796,52	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-39.397,72	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-65.475,71	-0,14
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.617.287,19	5,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.099,57	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.006.439,47	-6,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.013.983,93		
- Beratungsvergütung	EUR	-992.455,54		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.250,49	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.936,64	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-822.458,64	-1,73
- Depotgebühren	EUR	-10.924,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-765.303,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-46.230,54		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.882.184,81	-8,17
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.264.897,62	-2,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.256.232,32	21,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.728.027,28	-5,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.528.205,04	15,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.263.307,42	13,19

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.963.795,89	12,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	54.470,92	0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.018.266,81	12,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.281.574,23	25,86

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.993.053,78	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-431.729,46	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	20.882.596,44	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.898.828,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.016.231,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.152.913,36	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.281.574,23	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.963.795,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	54.470,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	77.572.581,63	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.600.074,70	39,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.624.723,58	20,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.263.307,42	13,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.712.043,71	5,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.887.807,40	37,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.251.920,15	13,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.635.887,24	24,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	712.267,31	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	712.267,31	1,50

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	292.096	EUR	30.403.391,59	EUR	104,09
2022/2023	Stück	305.324	EUR	36.514.117,85	EUR	119,59
2023/2024	Stück	340.367	EUR	45.993.053,78	EUR	135,13
2024/2025	Stück	474.845	EUR	77.572.581,63	EUR	163,36

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	180.267,28	0,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	334.800,84	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	277.644,48	1,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	965.623,25	3,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	52.978,08	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	52.608,01	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-27.040,08	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-44.593,21	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.792.288,65	6,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.676,27	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-261.655,11	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.704,40		
- Beratungsvergütung	EUR	-214.950,71		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.118,27	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.010,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-337.183,58	-1,27
- Depotgebühren	EUR	-3.927,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-331.114,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.141,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-618.644,16	-2,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.173.644,49	4,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.027.414,05	26,51
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.856.720,04	-7,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.170.694,01	19,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.344.338,50	23,94

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.534.042,05	9,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-358.632,78	-1,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.175.409,27	8,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.519.747,77	32,15

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	13.677.201,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	36.230.837,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	37.306.733,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.075.895,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.439.594,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.519.747,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.534.042,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-358.632,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	54.988.193,16

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	6.344.338,50	23,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	6.344.338,50	23,94

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	73.400	EUR	8.753.924,73	EUR	119,26
2022/2023	Stück	78.000	EUR	10.880.093,98	EUR	139,49
2023/2024	Stück	83.650	EUR	13.677.201,80	EUR	163,51
2024/2025	Stück	265.125	EUR	54.988.193,16	EUR	207,40

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		442.918,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		824.114,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		683.306,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.375.961,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		130.375,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		129.404,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-66.437,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-110.068,92
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		4.409.575,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-9.775,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.268.094,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.060.688,33	
- Beratungsvergütung	EUR	-1.207.406,25	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-54.368,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.947,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.159.642,21
- Depotgebühren	EUR	-14.851,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.096.418,52	
- Sonstige Kosten	EUR	-48.372,29	
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.500.828,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-91.253,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		17.283.646,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.584.747,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		12.698.899,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		12.607.645,92

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.497.837,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-304.161,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.193.676,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.801.322,00

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	59.670.255,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-431.729,46
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	57.113.434,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.205.561,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.092.127,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.592.507,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	20.801.322,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.497.837,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-304.161,86		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	132.560.774,79

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R	keine	4,00	0,225	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I	500.000	0,00	0,200	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)		94,69
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	0,76 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,96
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX)	50,00 %
FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000001065 BB: SBEHC)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	30,00 %

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Anteilwert	EUR	163,36
Ausgabepreis	EUR	169,89
Rücknahmepreis	EUR	163,36
Anzahl Anteile	STK	474.845

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Anteilwert	EUR	207,40
Ausgabepreis	EUR	207,40
Rücknahmepreis	EUR	207,40
Anzahl Anteile	STK	265.125

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.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,14 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,34 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,26 %

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Oberbanscheidt Dividendenfonds Inhaber-Anteile R	DE000A12BTG5	0,301
Gruppenfremde Investmentanteile		
Vanguard USD Corp.1-3 Yr Bd U. Reg.Shs HGD EUR Acc. oN	IE00BGYWSW13	0,140

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

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoM2-US T Bond 10+ Y UETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000FXHG8D6	0,100
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869	0,100
iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFJYM28	0,300
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN	IE00BD8PGZ49	0,100
Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN	LU1923202599	1,000

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

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

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

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	115.164,54
--------------------	-----	------------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 4,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 500.000,00

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,225 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,200 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,95 % 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	Ausschüttend
Anteilklasse I	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1T75R / DE000A1T75R4
Anteilklasse I	A1T75S / DE000A1T75S2

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Postanschrift:

Hoffmannallee 55
47533 Kleve

Telefon 02821 / 979 890
Telefax 02821 / 979 89-29
www.oberbanscheidt-cie.de