

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Oberbanscheidt Global Flexibel UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



OBERBANSCHIEDT & CIE.
Vermögensverwaltung

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	20.993.318,00	44,29	4.244.274,27	10,84
Aktien	20.556.666,72	43,37	18.506.600,63	47,26
Fondsanteile	4.878.346,53	10,29	5.894.413,70	15,05
Optionen	-190.700,00	-0,40	-82.500,00	-0,21
Futures	0,00	0,00	257.062,50	0,66
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	4.000.000,00	10,22
Bankguthaben	898.535,40	1,90	6.285.928,48	16,05
Zins- und Dividendenansprüche	605.771,76	1,28	284.964,45	0,73
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-342.006,58	-0,72	-233.427,71	-0,60
Fondsvermögen	47.399.931,83	100,00	39.157.316,32	100,00

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Im Verlauf des Berichtszeitraums hat sich die Struktur des Fonds, wenn man eine Stichtagsbetrachtung vornimmt, erneut deutlich verändert. Wesentlicher Grund für diese Veränderung war, dass im Vergleich zum Ende des letzten Berichtszeitraums der Fonds das Engagement wieder stärker auf Rentenanlagen ausgerichtet wurde. Die Rentenquote betrug im Vorjahr nur ca. 11% und wurde auf über 44% deutlich ausgebaut, wesentlich begründet durch das attraktivere Zinsniveau. Gegenläufig wurde die Aktienquote reduziert.

Einhergehend mit den sich schwächeren konjunkturellen Aussichten für das Kalenderjahr 2023, wurden die Risiken bei Unternehmensbeteiligungen im Jahresverlauf temporär reduziert und die Liquidität im Verlauf der Berichtsperiode nach bewährten Anlageroutinen wieder am Kapitalmarkt investiert. Hier wurde auf eine breite Streuung und über verschiedene Anlageklassen und Währungen geachtet.

Die Unsicherheiten rund um den Krieg in der Ukraine belasteten im Berichtszeitraum weiter das wirtschaftliche Umfeld. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum lag im September 2023 bei 4,3% gegenüber 9,9% ein Jahr zuvor. Trotz des Rückgangs überschreitet die Inflation das mittelfristige Inflationsziel der europäischen Notenbank von zwei Prozent nach wie vor. Die EZB reagiert seit über einem Jahr mit Zinserhöhungen auf die hohe Inflationsrate.

In Fondsanteilen waren 10,29% und in Renten 44,29% investiert, der Anteil lag damit erstmals seit vielen Jahren wieder über dem Anteil der Aktien, die bei 43,37% des Fondsvermögens lagen.

Der Fonds verfügte zu diesem Zeitpunkt über eine Cashquote von 1,9%. Mit 59,46% ist der Großteil der Anlagen in Euro investiert. Des Weiteren wurden Anlagen in USD, GBP, NOK, MXN, CHF und DKK gehalten.

Bei einer Verbesserung der gesamtwirtschaftlichen Lage beabsichtigt das Fondsmanagement, die Anteile in Aktien zulasten des Rentenanteils in den kommenden Monaten wieder auszuweiten, sofern sich das Ende der Zinserhöhungen nähert.

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.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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.

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.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse R: +15,68%

Anteilklasse I: +16,96%

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.

**Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.069.149,95	101,42
1. Aktien	20.556.666,72	43,37
Bundesrep. Deutschland	9.379.193,95	19,79
Frankreich	934.650,00	1,97
Großbritannien	2.404.336,29	5,07
Jersey	704.497,75	1,49
Norwegen	1.700.039,07	3,59
Schweiz	2.695.620,73	5,69
USA	2.738.328,93	5,78
2. Anleihen	20.993.318,00	44,30
< 1 Jahr	3.037.323,11	6,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.852.965,34	10,24
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.362.186,60	11,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.743.778,60	3,68
>= 10 Jahre	5.997.064,35	12,65
3. Investmentanteile	4.872.626,53	10,28
EUR	3.666.680,00	7,74
USD	1.205.946,53	2,54
4. Derivate	-190.700,00	-0,40
5. Bankguthaben	1.231.436,76	2,60
6. Sonstige Vermögensgegenstände	605.801,94	1,28
II. Verbindlichkeiten	-674.938,12	-1,42
III. Fondsvermögen	47.394.211,83	100,00

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	46.422.611,25	97,95
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.977.202,32	73,80
Aktien							EUR	20.293.313,04	42,82
DocMorris AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283		STK	20.000	20.000	0	CHF 50,800	1.049.369,96	2,21
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	9.000	9.000	0	CHF 103,740	964.325,55	2,03
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	7.000	7.000	0	CHF 94,320	681.925,22	1,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.000	1.700	0	EUR 225,700	902.800,00	1,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	16.000	27.000	24.000	EUR 45,450	727.200,00	1,53
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	55.000	255.000	400.000	EUR 10,790	593.450,00	1,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	18.500	30.000	11.500	EUR 38,535	712.897,50	1,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.500	1.000	1.500	EUR 369,100	1.291.850,00	2,73
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	8.000	9.500	5.000	EUR 243,900	1.951.200,00	4,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	5.000	6.000	EUR 122,820	614.100,00	1,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.000	1.500	0	EUR 135,660	813.960,00	1,72
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.000	15.000	0	EUR 62,310	934.650,00	1,97
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	20.000	5.000	0	EUR 39,500	790.000,00	1,67
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	130.000	130.000	0	GBP 4,699	704.497,75	1,49
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	80.000	35.000	0	GBP 26,060	2.404.336,29	5,07
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	110.000	180.000	120.000	NOK 75,250	735.006,84	1,55
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	20.000	20.000	0	NOK 543,400	965.032,23	2,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	8.000	19.000	15.000	USD 131,850	996.410,35	2,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	4.500	12.000	7.500	USD 171,210	727.796,15	1,54
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	7.000	4.000	0	USD 108,640	718.382,77	1,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.400	8.000	4.600	USD 315,750	1.014.122,43	2,14
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.683.889,28	30,98
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0		EUR	1.000	1.000	0	% 102,642	1.026.420,00	2,17
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	100	0	% 88,219	441.095,00	0,93
0,0000 % Bayer 60NC5.25 EUR GS (B&D)	XS2684826014		EUR	400	400	0	% 99,124	396.496,00	0,84
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424		EUR	900	900	0	% 54,444	489.996,00	1,03
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	600	800	200	% 103,026	618.156,00	1,30
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	300	300	0	% 101,077	303.231,00	0,64

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037		EUR	800	800	0 %	100,457	803.656,00	1,70
0,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2121)Reihe 1511	DE000NRW0MP9		EUR	3.000	3.000	0 %	33,100	993.000,00	2,10
5,6250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7		EUR	800	800	0 %	98,743	789.944,00	1,67
3,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617		EUR	1.000	1.000	0 %	76,735	767.350,00	1,62
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	1.000	1.000	0 %	92,159	921.594,61	1,94
7,0720 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.000	1.000	0 %	98,430	984.300,00	2,08
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	500	500	400 %	106,415	532.075,00	1,12
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733		EUR	1.000	1.000	0 %	101,713	1.017.130,00	2,15
4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31)	XS2694874533		EUR	100	100	0 %	98,313	98.313,00	0,21
4,2500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2191236715		MXN	25.000	0	0 %	95,342	1.295.759,72	2,73
7,5000 % Inter-American Dev. Bank MN-Medium-Term Notes 2007(24)	XS0300626479		MXN	26.000	14.000	0 %	95,637	1.351.759,72	2,85
1,8750 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1805263743		NOK	8.500	8.500	0 %	98,520	743.593,39	1,57
4,5400 % B.A.T. Capital Corp. DL-Notes 2017(17/47)	US05526DBF15		USD	1.000	1.000	0 %	68,918	651.029,66	1,37
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	300	300	0 %	96,823	274.389,76	0,58
6,0000 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2015(15/25)	XS1266660122		USD	200	200	0 %	97,709	184.600,42	0,39

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.226.741,80 13,14

Aktien

EUR 263.353,68 0,56

LAIQON AG Inhaber-Aktien o.N.

DE000A12UP29 STK 31.806 31.806 0 EUR 8,280 263.353,68 0,56

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.963.388,12 12,58

7,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)	XS2554581830		EUR	500	500	0 %	102,943	514.715,00	1,09
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anf.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	400	400	0 %	99,108	396.432,00	0,84
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	700	700	0 %	99,586	697.102,00	1,47
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1		EUR	500	500	0 %	104,550	522.750,00	1,10
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	700	300	0 %	97,229	680.603,00	1,44
0,0000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3		EUR	500	0	0 %	2,734	13.670,00	0,03
6,7500 % Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2023(2023/2028)	NO0012888769		EUR	1.000	1.000	0 %	102,037	1.020.370,00	2,15
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134		EUR	600	600	0 %	100,933	605.598,00	1,28
4,5000 % Deutsche Bank AG Sub.Nts.v.2015(15/25)	US251525AP63		USD	600	600	0 %	96,200	545.248,44	1,15
4,4500 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2017(17/47)	US58013MFC38		USD	800	800	0 %	81,601	616.671,08	1,30
4,3750 % Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/27)	US654902AE56		USD	400	400	0 %	92,688	350.228,60	0,74

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	346.040,60	0,73
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	346.040,60	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	346.040,60	0,73
5,9800 % Austevoll Seafood ASA NK-Bonds 2023(30)	NO0012943796		NOK	4.000	4.000	0	% 97,426	346.040,60	0,73
Investmentanteile							EUR	4.872.626,53	10,28
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.602.080,00	5,49
Oberbanscheidt Dividendenfonds Inhaber-Anteile	DE000A12BTG5		ANT	26.000	0	0	EUR 100,080	2.602.080,00	5,49
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.270.546,53	4,79
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493		ANT	2.500	2.500	0	EUR 425,840	1.064.600,00	2,25
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43		ANT	8.500	8.500	0	USD 150,190	1.205.946,53	2,54
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	46.422.611,25	97,95
Derivate							EUR	-190.700,00	-0,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-190.700,00	-0,40
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-190.700,00	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-190.700,00	-0,40
COMMERZBANK AG PUT 15.12.23 BP 10,00 EUREX			185	STK	-100.000		EUR 0,370	-37.000,00	-0,08
PORSCHE AUTOMOBIL PUT 15.12.23 BP 52,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 5,570	-55.700,00	-0,12
SUEDZUCKER INH.-AG PUT 20.10.23 BP 16,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 1,960	-98.000,00	-0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.231.436,76	2,60
Bankguthaben							EUR	1.231.436,76	2,60
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				EUR	518.378,61		% 100,000	518.378,61	1,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				DKK	27.143,92		% 100,000	3.640,16	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				NOK	69.061,36		% 100,000	6.132,36	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				SEK	381,20		% 100,000	33,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				GBP	3.137,23		% 100,000	3.618,07	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				HKD	214,86		% 100,000	25,92	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				MXN	133.485,64		% 100,000	7.256,63	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				TRY	58.955,58		% 100,000	2.032,19	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				USD	730.772,40		% 100,000	690.319,67	1,46
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	605.801,94	1,28
Zinsansprüche				EUR	430.344,52			430.344,52	0,91
Dividendenansprüche				EUR	19.799,00			19.799,00	0,04
Quellensteueransprüche				EUR	155.658,42			155.658,42	0,33

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-332.901,36	-0,70
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	-322.315,10		% 100,000	-332.901,36	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-342.036,76	-0,72
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-30,18			-30,18	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-54.671,55			-54.671,55	-0,12
Performance Fee			EUR	-54.760,26			-54.760,26	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.825,41			-7.825,41	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-180.424,64			-180.424,64	-0,38
Prüfungskosten			EUR	-7.778,33			-7.778,33	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,39			-646,39	0,00
Research Kosten			EUR	-35.900,00			-35.900,00	-0,08
Fondsvermögen						EUR	47.394.211,83	100,00 1)
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R								
Anteilwert						EUR	119,59	
Ausgabepreis						EUR	124,37	
Rücknahmepreis						EUR	119,59	
Anzahl Anteile						STK	305.324	

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I									
Anteilwert							EUR	139,49	
Ausgabepreis							EUR	139,49	
Rücknahmepreis							EUR	139,49	
Anzahl Anteile							STK	78.000	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 29.09.2023	
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,3950000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	29,0109000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	0	300	
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	7.000	42.000	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	3.000	15.000	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	15.000	15.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	17.000	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	7.000	7.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	1.000	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	0	14.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	25.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	16.001	32.001	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	1.300	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	150.000	150.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	60.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	16.500	16.500	
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	STK	0	20.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	0	2.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	32.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	20.000	20.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	60.000	60.000	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	20.000	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	4.500	4.500	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	80.000	150.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.500	11.500	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	35.000	35.000	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	4.000	4.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	7.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	20.000	20.000	
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	0	160.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	50.000	50.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	6.000	15.000	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	15.000	26.000	

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
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	0	4.239	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	150.000	150.000	
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	15.000	15.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	8.000	8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906	EUR	800	800	
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	800	800	
4,5000 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	EUR	200	200	
3,5000 % Shell International Finance BV DL-Notes 2018(18/23)	US822582BZ43	USD	300	300	
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	500	500	
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	700	700	
3,7500 % TotalEnergies Capital Intl SA DL-Notes 2014(14/24)	US89153VAL36	USD	300	300	
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	500	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	800	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	300	800	
8,2500 % Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2021/2026) REG.S	XS2326505240	EUR	145	582	
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	0	500	
4,7500 % Western Digital Corp. DL-Notes 2018(18/26)	US958102AM75	USD	400	400	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	5.000	5.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6450 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1858079160	NOK	0	5.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138	ANT	0	1.500	
HANetf-Alerian Midstr.En.Div. Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BKPTXQ89	ANT	0	40.000	
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	ANT	0	8.000	
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	ANT	0	12.000	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	ANT	0	60.000	
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	ANT	0	6.000	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	0	30.000	
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0081952003	ANT	0	15.000	
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	0	20.000	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

27.112,99

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): COMMERZBANK AG, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., LANXESS AG,
 PUMA SE, SUEDZUCKER AG O.N., THYSSENKRUPP AG O.N.)

EUR

481,28

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		392.247,67	1,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		284.230,41	0,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		124.137,60	0,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		298.662,13	0,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		57.845,67	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		48.388,81	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-60.359,10	-0,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.952,54	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		1.947,17	0,01
Summe der Erträge	EUR		1.140.147,81	3,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.033,73	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-736.626,37	-2,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-140.033,30		
- Beratungsvergütung	EUR	-596.593,07		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.258,01	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.417,98	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-65.717,71	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-8.148,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.015,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-34.553,32		
- davon Researchkosten	EUR	-32.421,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-834.053,79	-2,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		306.094,02	1,00
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.386.895,93	14,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.674.206,78	-12,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		712.689,14	2,34

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.018.783,16	3,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	864.287,15	2,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.893.413,84	9,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.757.700,99	12,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.776.484,15	15,65

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	30.403.391,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-218.140,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.556.684,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.998.551,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.441.867,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4.302,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.776.484,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	864.287,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.893.413,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	36.514.117,85

Jahresbericht
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.964.636,61	29,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.767.043,45	15,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.018.783,16	3,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.178.810,00	10,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.659.312,27	28,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.477.117,68	17,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.182.194,59	10,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	305.324,34	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	305.324,34	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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	269.819	EUR	27.563.882,58	EUR	102,16
2020/2021	Stück	272.157	EUR	32.494.534,16	EUR	119,40
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

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		116.147,86	1,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		84.082,58	1,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		36.689,88	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		88.398,93	1,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		17.052,86	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		14.320,20	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-17.867,66	-0,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.088,94	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		575,17	0,01
Summe der Erträge	EUR		337.310,87	4,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-606,41	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-103.843,04	-1,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-25.231,61		
- Beratungsvergütung	EUR	-78.611,43		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.882,71	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.895,92	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.814,98	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-2.400,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.278,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.136,86		
- davon Researchkosten	EUR	-9.585,12		
Summe der Aufwendungen	EUR		-129.043,07	-1,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		208.267,80	2,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.297.861,21	16,64
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.085.266,73	-13,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		212.594,48	2,73

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	420.862,28	5,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	258.714,83	3,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	837.458,80	10,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.096.173,63	14,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.517.035,91	19,46

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		8.753.924,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		608.618,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	608.618,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		515,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.517.035,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	258.714,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	837.458,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.880.093,98

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	420.862,28	5,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	420.862,28	5,40

Jahresbericht

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	
2019/2020	Stück	74.900	EUR	8.415.232,11	EUR	112,35
2020/2021	Stück	71.200	EUR	9.583.176,87	EUR	134,60
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

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		508.395,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		368.312,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		160.827,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		387.061,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		74.898,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		62.709,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-78.226,76
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.041,49
11. Sonstige Erträge	EUR		2.522,34
Summe der Erträge	EUR		1.477.458,68
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.640,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-840.469,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-165.264,91	
- Beratungsvergütung	EUR	-675.204,50	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-30.140,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.313,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-81.532,69
- Depotgebühren	EUR	-10.548,88	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-26.293,63	
- Sonstige Kosten	EUR	-44.690,18	
Summe der Aufwendungen	EUR		-963.096,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		514.361,82
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.684.757,13
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.759.473,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		925.283,62

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.439.645,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.123.001,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.730.872,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.853.874,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.293.520,06

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.157.316,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-218.140,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.165.302,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.607.169,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.441.867,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.786,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.293.520,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.123.001,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.730.872,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	47.394.211,83

**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	4,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I	500.000	0,00	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

1.389.152,50

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,95

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,40

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

1,36 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,69 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,91 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,11

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000001065 | BB: SBEHC)

20,00 %

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XF1000000286 | BB: DAX)

50,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | 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	119,59
Ausgabepreis	EUR	124,37
Rücknahmepreis	EUR	119,59
Anzahl Anteile	STK	305.324

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Anteilwert	EUR	139,49
Ausgabepreis	EUR	139,49
Rücknahmepreis	EUR	139,49
Anzahl Anteile	STK	78.000

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

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,21 %

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

0,16 %

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

1,23 %

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

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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	DE000A12BTG5	0,400
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	0,650
Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	0,750

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138	1,500
HANetf-Alerian Midstr.En.Div. Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BKPTXQ89	0,400
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,500
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	0,650
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	0,350
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	0,550
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Nordea 1-Norwegian Equity Fund Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0081952003	1,500
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	0,100

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	34.553,32
- Sonstige Kosten	EUR	34.553,32
- davon Researchkosten	EUR	32.421,02

Oberbanscheidt Global Flexibel UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	10.136,86
- Sonstige Kosten	EUR	10.136,86
- davon Researchkosten	EUR	9.585,12

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

Transaktionskosten	EUR	77.193,68
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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.

Jahresbericht

Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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>.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Oberbanscheidt Global Flexibel UI

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 4,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

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

Anlageberatervergütung

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	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:

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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. € 531 (Stand: 31.12.2021)

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