Fonds-Newsletter
Ausgabe 19/2026

VV Basis

Der Newsletter zur Fonds-Empfehlungsliste

AECON Fondsmarketing

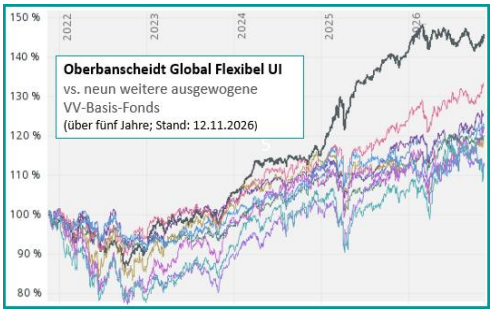
16.11.2026

Der folgende Beitrag wurde mit freundlicher Genehmigung durch die AECON Fondsmarketing GmbH zur Veröffentlichung durch die Oberbanscheidt & Cie Vermögensverwaltungsges. mbH freigegeben. Es sei ausdrücklich darauf hingewiesen, dass hierfür – weder direkt noch indirekt – eine Gegenleistung erfolgte. Der Fonds-Newsletter „VV-Basis" finanziert sich ausschließlich aus den Einnahmen der verkauften Abonnements und arbeitet dementsprechend vollkommen unabhängig. Der Newsletter berichtet fokussiert über 50 vermögensverwaltende Multi Asset- und Liquid Alternative-Fonds, welche die Redaktion für eine Empfehlungsliste für diese beiden Segmente ausgesucht hat.

Über info@aecon-gmbh.de kann ein kostenloses Probe-Abonnement bestellt werden.

Review: „Oberbanscheidt Global Flexibel UI" (A1T75R)

Es ist der einzige Fonds, der in seiner Kategorie drei Jahre in Folge mit dem Boutiquen Award ausgezeichnet wurde. Wir haben den Fonds Mitte letzten Jahres in die VV-Basis-Empfehlungsliste aufgenommen. Damals konnte er gleich als performancestärkster aller ausgewogenen VV-Basis-Fonds über fünf Jahre auftreten. Wer glaubt, dies war dem Zufall oder der Wahl des Zeitraums geschuldet, der irrt gewaltig – wie die Grafik über die aktuell letzten fünf Jahre sehr eindeutig zeigt:



Die Grafik zeigt aber auch, dass diese beträchtliche Outperformance nicht der

MPA-Histogramm des Oberbanscheidt Global Flexibel UI (A1T75R)

Start	H	T	MW	H	T	MW	H	T	MW
22.11.2013	15.04.2015	11.02.2016	19.06.2017	19.06.2017	29.08.2017	27.10.2017	23.01.2018	23.03.2018	17.05.2018
Tage	509	302	494	0	71	59	88	59	55
Wertveränd.	16,22%	-21,79%	28,09%	0,00%	-4,72%	5,09%	1,50%	-6,56%	7,07%
Wert	104,68	81,87	104,87	104,87	99,92	105,01	106,58	99,59	106,63
p.a.-Rendite	11,38%	-4,20%	4,35%	4,35%	2,79%	3,98%	4,12%	2,35%	3,84%
	H	T	MW	H	T	MW	H	T	MW
	22.05.2018	27.12.2018	11.09.2019	19.02.2020	23.03.2020	10.05.2021	17.11.2021	29.09.2022	24.07.2023
Tage	5	219	258	161	33	413	191	316	298
Wertveränd.	0,20%	-10,53%	12,16%	5,02%	-27,73%	38,59%	3,42%	-13,83%	16,22%
Wert	106,85	95,60	107,22	112,61	81,38	112,78	116,64	100,51	116,81
p.a.-Rendite	3,87%	1,18%	3,05%	3,64%	-1,59%	3,06%	3,29%	1,25%	2,72%
	H	T	MW	H	T	aktuell			
	19.08.2024	04.11.2024	21.11.2024	27.02.2026	01.10.2026	12.11.2026			
Tage	392	77	17	463	216	42			
Wertveränd.	14,61%	-2,07%	2,21%	28,62%	-4,50%	2,51%			
Wert	133,88	131,11	134,00	172,35	164,59	168,72			
p.a.-Rendite	3,76%	3,49%	3,68%	5,43%	4,80%	4,95%			

© AECON Fondsmarketing GmbH

Verlustphasen = 27,27% / Aufholphasen = 34,55% / Mehrwertphasen = 38,18%

Inkaufnahme höherer Schwankungs- oder Drawdownrisiken geschuldet ist. Nicht von ungefähr ist der Fonds, der sowohl bei Morningstar wie auch bei FWW als flexibler Mischfonds kategorisiert ist, bei uns als ausgewogen gekennzeichnet.

Dabei rechtfertigen die Anlagebedingungen des Fonds durchaus die Einordnung als flexibler Mischfonds, denn bspw. kann der Anteil von Anleihen- bzw. Aktieninvestments zwischen 25% und 100% betragen. Die Frage ist, wie das Fondsmanagement mit dieser Flexibilität umgeht – die Antwort darauf gibt die inzwischen 13-jährige Entwicklung des Fonds.

Im Laufe der Jahre hat sich das Fondsmanagement zunehmend professionalisiert. Ein klar strukturierter und nachvollziehbarer Investmentprozess war auch einer der Gründe, welche die Boutiquen Awards-Jury überzeugten. Die Strategie wird laufend am aktuellen Marktgeschehen und den zukünftigen Erwartungen ausgerichtet. Das Dreier-Gremium (Marco Jansen, Andre Koppers und Christian Köpp) arbeitet nach klaren Grundsätzen, gestützt auf zwei feste, jeweils sechsstufige Prozesse für Investment und Risikokontrolle. Jede Entscheidung erfolgt nach dem Mehrheitsprinzip. Vollkommen einig ist man sich, was man alles nicht will:

- Keine spekulativen Derivatepositionen,
- keine Krypto-Investments, Hedge Funds oder Private Equity,

- keine größeren Klumpenrisiken,
- keine komplexen Verpackungen / Strukturen von Investments,
- keine Nahrungsmittel-Spekulationen,
- aber auch keinen ESG-Einsatz.

Trotz – oder gerade wegen – des Verzichts auf die bei vielen Multi Asset-Fonds inzwischen selbstverständlichen Bestandteile der Allokation liefert Oberbanscheidt Spitzenergebnisse, was

MPA-Histogramm des Oberbanscheidt Global Flexibel UI (A1T75R)

Start	H	T	MW	H	T	MW	H	T	MW
22.11.2013	15.04.2015	11.02.2016	19.06.2017	19.06.2017	29.08.2017	27.10.2017	23.01.2018	23.03.2018	17.05.2018
Tage	509	302	494	0	71	59	88	59	55
Wertveränd.	16,22%	-21,79%	28,09%	0,00%	-4,72%	5,09%	1,50%	-6,56%	7,07%
Wert	104,68	81,87	104,87	104,87	99,92	105,01	106,58	99,59	106,63
p.a.-Rendite	11,38%	-4,20%	4,35%	4,35%	2,79%	3,98%	4,12%	2,35%	3,84%
	H	T	MW	H	T	MW	H	T	MW
	22.05.2018	27.12.2018	11.09.2019	19.02.2020	23.03.2020	10.05.2021	17.11.2021	29.09.2022	24.07.2023
Tage	5	219	258	161	33	413	191	316	298
Wertveränd.	0,20%	-10,53%	12,16%	5,02%	-27,73%	38,59%	3,42%	-13,83%	16,22%
Wert	106,85	95,60	107,22	112,61	81,38	112,78	116,64	100,51	116,81
p.a.-Rendite	3,87%	1,18%	3,05%	3,64%	-1,59%	3,06%	3,29%	1,25%	2,72%
	H	T	MW	H	T	aktuell			
	19.08.2024	04.11.2024	21.11.2024	27.02.2026	01.10.2026	12.11.2026			
Tage	392	77	17	463	216	42			
Wertveränd.	14,61%	-2,07%	2,21%	28,62%	-4,50%	2,51%			
Wert	133,88	131,11	134,00	172,35	164,59	168,72			
p.a.-Rendite	3,76%	3,49%	3,68%	5,43%	4,80%	4,95%	© AECON Fondsmarketing GmbH		
Verlustphasen = 27,27% / Aufholphasen = 34,55% / Mehrwertphasen = 38,18%									

Zum Vergrößern der Tabelle hier klicken

die Grafik auf der linken Seite bereits andeutet. Regelmäßig liegt der Fonds in den letzten Jahren – so die Ergebnisse einer aktuellen Studie von Absolut Research – unter den Top 10% der Vergleichsgruppe flexibler Mischfonds.

Eine durchschnittliche Wertentwicklung von jährlich 4,95% über die nunmehr 13 Jahre ist keine herausragende Leistung. Man muss schon genauer hinschauen, um die Entwicklung zu erkennen, die mit der zunehmenden Professionalisierung des Fondsmanagements einherging.

2024 befeuerte die frühe Investition in Rheinmetall, in Bau und Infrastruktur sowie eine 100-jährige Anleihe des Landes Nordrhein-Westfalen die Wertentwicklung. 2025 kamen Goldminen, Schifffahrt und eine Norwegen-Anleihe hinzu. In diesem Jahr rückten Schiffe und Kreuzfahrt in den Fokus. Zugleich wurde die Qualität im Rentenportfolio erhöht. All das sind gezielte Entscheidungen, die nicht dem Mainstream entsprechen.

Spätestens seit Beginn dieses Jahrzehnts schloss der Fonds zur Spitzengruppe auf, in der er sich seit mindestens drei Jahren an prominenter Stelle befindet. Während über den Gesamtzeitraum seit Auflage im Schnitt 5% p.a. erwirtschaftet wurden, waren es in den letzten fünf Jahren durchschnittlich 8%.





Aktuell sind 56,12% des Fondsvermögens in Aktien und 41,25% in Anleihen investiert. Der Rest liegt in Cash.

Oberbanscheidt Global Flexibel (A1T75R)
Top 10-Positionen per 12.11.2026

Position	Anteil am Fondsvol.
Cash	2,64%
Müchener Rüversicherung.Ges. AG	1,99%
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014	1,98%
Vossloh AG	1,95%
Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	1,94%
Implenia AG	1,92%
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1,87%
Allianz SE	1,76%
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	1,60%
Rheiunmetall AG	1,57%
Summe	**19,22%**

Die Top 10-Positionen deuten bereits an, dass der Oberbanscheidt-Fonds nur geringes Überschneidungs-Potential mit anderen ausgewogenen oder flexiblen Mischfonds hat.

Das Anleiheportfolio des Fonds verteilt sich zu knapp zwei Dritteln auf Unternehmens- und gut ein Drittel auf Staatsanleihen. Bei der Bonität überwiegt Investmentgrade-Qualität. Rund 11% der Unternehmensanleihen haben kein Rating. Hier setzt man – soweit vorhanden – auf das Emittenten-Rating oder auf eigenes Research.

Im Aktienportfolio überwiegen Industriewerte, Grundstoffe und Finanzdienstleistungen, die zusammen rund 61% des Aktienanteils ausmachen.

Das Fazit kommt von Oberbanscheidt selbst:



Aber auch bei Würdigung der guten Performanceergebnisse der letzten Jahre sollte man nicht übersehen, dass der Fonds durchaus auch höhere Drawdowns in Kauf nimmt, wobei allerdings die längste Underwaterphase auf rund 26 Monate begrenzt blieb (siehe MPA-Histogramm auf der vorigen Seite). Unterm Strich zeigt der Fonds auf jeden Fall eine sehr gute Chance/Risiko-Relation.

Disclaimer

Der Fonds-Newsletter VV-Basis richtet sich ausschließlich an professionelle Finanzdienstleister, die über eine gewerberechtliche Erlaubnis gem. § 34 GewO bzw. eine Lizenz gem. § 32 KWG oder eine entsprechende Haftungsdach-Anbindung verfügen. Eine Weitergabe des Newsletters – auch in Teilen – stellt einen Verstoß gegen das Urheberrecht dar und wird verfolgt. Die Nutzung der Inhalte im Zuge von individuellen Kunden- oder Interessenteninformationen ist hingegen (unter Beachtung von Bildrechten) erlaubt. Der Versand erfolgt per Mail, jeder Newsletter ist durch ein unsichtbares Wasserzeichen mit der Abonnements-Nr. des Empfängers gekennzeichnet.

Weder die Fondsempfehlungen noch die in diesem Newsletter publizierten Analysen und sonstigen Veröffentlichungen stellen eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Investmentfonds dar. Die Publikation dient lediglich dazu, dem Abonnenten eine Grundlage für eigene Einschätzungen zu bieten, wobei neben der subjektiven Meinung des Autors natürlich auch andere Sichtweisen denkbar sind. Alle Informationen werden aufgrund allgemein zugänglicher oder von den jeweiligen Fondsgesellschaften publizierter Fakten sorgfältig zusammengestellt. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationsquellen kann jedoch nicht übernommen werden.

Insbesondere für Prognosen oder Erwartungen oder für die künftige erfolgreiche Entwicklung der besprochenen Investmentfonds kann keinerlei Garantie übernommen werden. Abgebildete Wertentwicklungen beziehen sich naturgemäß stets auf die Vergangenheit und lassen keinerlei zuverlässige Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu. Jeder Abonnent ist gehalten, bei der Beratung seiner Mandanten die Fondsempfehlungen dem individuell ermittelten Risikoprofil des Mandanten anzupassen. Der Autor und/oder ihm nahestehende Dritte investieren selbst in die in diesem Newsletter besprochenen Fonds. Interessenkonflikte sollten hieraus in der Regel jedoch nicht entstehen, weil zwar das Fondsvolumen, in der Regel jedoch nicht der Wert eines Fondsanteils, durch zusätzliche Mittelzuflüsse steigen wird.

Link zur Datenschutzerklärung