

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OVID Infrastructure HY Income UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2017

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

**Halbjahresbericht
 OVID Infrastructure HY Income UI**

Vermögensübersicht zum 30.04.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände	25.616.521,37	100,32
1. Anleihen	22.379.572,27	87,64
< 1 Jahr	517.869,00	2,03
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.846.611,46	7,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.711.004,78	30,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.761.220,54	30,39
>= 10 Jahre	4.542.866,49	17,79
2. Derivate	175.498,25	0,69
3. Bankguthaben	2.697.052,54	10,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	364.398,31	1,43
II. Verbindlichkeiten	-81.698,83	-0,32
III. Fondsvermögen	25.534.822,54	100,00

Halbjahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.379.572,27	87,64
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.081.605,97	39,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.081.605,97	39,48
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	400	0	0 %	103,162	412.648,00	1,62
4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	400	0	0 %	105,216	420.864,00	1,65
6,1250 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	XS0903872355		EUR	400	100	0 %	106,777	427.108,00	1,67
4,8750 % New Areva Holding EO-Medium-Term Bonds 2009(24)	FR0010804500		EUR	400	400	0 %	104,147	416.588,00	1,63
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	400	0	0 %	113,116	452.464,00	1,77
7,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Capit. Secs 2011(18/71)	XS0615236774		EUR	400	0	0 %	105,852	423.408,00	1,66
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741		EUR	300	0	0 %	104,750	314.250,00	1,23
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	420	0	0 %	102,318	429.735,60	1,68
8,2500 % Santos Finance Ltd. EO-FLR Notes 2010(17/70)	XS0543710395		EUR	400	0	0 %	102,458	409.832,00	1,60
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	400	0	0 %	111,966	447.864,00	1,75
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	400	0	0 %	92,885	371.540,00	1,46
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	300	0	0 %	103,331	309.993,00	1,21
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	420	0	0 %	101,000	389.603,23	1,53
6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	0	0 %	106,625	391.715,65	1,53
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	252	0	0 %	105,810	244.895,49	0,96
5,6250 % Envision Healthcare Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US03232PAD06		USD	320	0	0 %	103,000	302.718,59	1,19
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	400	200	0 %	100,500	369.213,81	1,45
8,5000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2010(10/20)	US35906AAH14		USD	400	400	0 %	106,125	389.878,77	1,53
7,1250 % Jain International Trading BV DL-Notes 2017(20/22)	XS1555346995		USD	400	400	0 %	99,308	364.834,68	1,43
6,6250 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90		USD	320	0	0 %	107,889	317.087,44	1,24
5,3750 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY7133MAB55		USD	500	200	0 %	98,981	454.541,70	1,78
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	300	0	0 %	113,046	311.478,69	1,22
8,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/22)	XS1157365070		USD	400	0	0 %	111,000	407.788,39	1,60
7,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1061082696		USD	400	0	0 %	106,848	392.534,90	1,54
6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)	US87927VAM00		USD	300	0	0 %	102,375	282.076,60	1,10
6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)	US87243QAB23		USD	200	0	0 %	105,250	193.332,11	0,76
7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1023280271		USD	300	0	0 %	111,382	306.893,83	1,20
6,7000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2004(04/34)	US12612WAB00		USD	146	0	0 %	94,500	126.717,49	0,50

Halbjahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	12.297.966,30	48,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.297.966,30	48,16
6,2500 % Altice N.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241		EUR	400	0	0	108,405	433.620,00	1,70
7,1250 % Astaldi S.p.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS1000393899		EUR	400	400	0	104,432	417.728,00	1,64
6,5000 % BioEnergie Taufkirchen GmbH Inh.-Schv. v.2013(2016/2020)	DE000A1TNHC0		EUR	300	50	0	104,250	312.750,00	1,22
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943		EUR	400	0	0	107,990	431.960,00	1,69
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573		EUR	420	0	0	104,225	437.745,00	1,71
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	400	400	0	101,594	406.376,98	1,59
5,2500 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028960174		EUR	400	0	0	102,757	411.028,00	1,61
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024		EUR	400	0	0	108,188	432.752,00	1,69
4,2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2016(2021)	DE000A2BN429		EUR	400	0	0	100,000	400.000,00	1,57
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641		EUR	400	400	0	106,056	424.224,00	1,66
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564		EUR	100	0	0	104,114	104.114,00	0,41
7,2500 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0873629223		EUR	200	0	0	103,938	207.876,00	0,81
8,5000 % Manutencoop Facility Mgmt SpA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808635352		EUR	200	0	0	97,505	195.010,00	0,76
7,7500 % Onorato Armatori S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457		EUR	400	400	0	102,960	411.840,00	1,61
5,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1207101418		EUR	400	0	0	105,038	420.152,00	1,65
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	350	0	0	104,031	364.108,50	1,43
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	400	400	0	106,390	425.560,00	1,67
5,6250 % SFR Group S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028956149		EUR	400	0	0	107,449	429.796,00	1,68
6,7500 % Swissport Investment S.A. EO-Notes 2015(15/21)	XS1331156684		EUR	400	400	0	109,454	437.816,00	1,71
6,7500 % Telenet Finance V Luxemb.SCA EO-Notes 2012(18/24) Reg.S	XS0783935306		EUR	400	0	0	110,249	440.996,00	1,73
6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	XS0982713330		EUR	400	0	0	113,936	455.744,00	1,78
6,3750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2012(17/22)Reg.S	XS0832993397		EUR	400	100	0	104,972	419.888,00	1,64
9,5000 % WFS Global Holding S.A.S. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1252776759		EUR	400	0	0	108,027	432.108,00	1,69
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZN206		EUR	400	0	0	106,956	427.824,00	1,68
5,7500 % XPO Logistics Inc. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1117295060		EUR	300	100	0	105,115	315.345,00	1,23
4,6250 % Ziggo Bond Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443		EUR	420	0	0	105,115	441.483,00	1,73
6,8750 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP22854AF31		USD	320	0	0	106,227	312.202,79	1,22
6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S	USP3058WAC12		USD	420	0	0	102,652	395.975,75	1,55
4,6250 % CoreCivic Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US22025YAP51		USD	220	0	0	100,500	203.067,60	0,80
4,7500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0921332069		USD	400	0	0	102,646	377.097,72	1,48
6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52		USD	400	0	0	99,196	167.027,31	0,65
6,9740 % Puget Energy Inc. DL-FLR Notes 2007(07/67)	US745332BY16		USD	120	0	0	91,500	100.844,97	0,39
7,0000 % Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22		USD	400	0	0	94,875	348.548,86	1,36
6,2500 % Western Refining Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US959319AG96		USD	130	0	0	103,375	123.427,17	0,48
7,5000 % Windstream Services LLC DL-Notes 2011(11/22)	US97381WAX20		USD	260	0	0	97,125	231.929,65	0,91

Halbjahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.379.572,27	87,64			
Derivate							EUR	175.498,25	0,69			
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)												
Devisen-Derivate							EUR	175.498,25	0,69			
Forderungen/Verbindlichkeiten												
Währungsterminkontrakte							EUR	175.498,25	0,69			
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.17 CME		352	USD	7.625.000			USD	1,092	175.498,25	0,69		
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.872.550,79	11,25			
Bankguthaben							EUR	2.872.550,79	11,25			
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	2.605.420,67	%	100,000	2.605.420,67	10,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	290.851,27	%	100,000	267.130,12	1,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	364.398,31	1,43			
Zinsansprüche							EUR	364.398,31			364.398,31	1,43
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-175.498,25	-0,69			
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	-191.082,50	%	100,000	-175.498,25	-0,69
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-81.698,83	-0,32			
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-587,00			-587,00	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-69.521,84			-69.521,84	-0,27
Verwahrstellenvergütung							EUR	-6.314,27			-6.314,27	-0,02

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-395,56				-395,56	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.880,16				-4.880,16	-0,02
Fondsvermögen							EUR	25.534.822,54	100,00 1)

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Anteilwert	EUR	96,05
Ausgabepreis	EUR	96,05
Rücknahmepreis	EUR	96,05
Anzahl Anteile	STK	156.184

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Anteilwert	EUR	95,73
Ausgabepreis	EUR	100,52
Rücknahmepreis	EUR	95,73
Anzahl Anteile	STK	110.028

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.04.2017 1,0888000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income 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

Verzinsliche Wertpapiere

7,3750 % AES Corp., The DL-Notes 2012(12/21)	US00130HBS31	USD	0	200	
5,0000 % Anglian Water (Osprey) Fin.PLC LS-Med.-Term Nts 2015(23/23)	XS1223283091	GBP	0	150	
6,6250 % CITIC Ltd. DL-Bonds 2011(21)	XS0611586263	USD	0	130	
8,5000 % Southern Wtr (Greens.) Fin.PLC LS-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0619591224	GBP	0	100	
7,7500 % Thames Water (Kemble) Fin.PLC LS-MTN 2011(19) Ser.1	XS0612409184	GBP	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,5000 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2014(14/19)	US01748XAA00	USD	0	200	
4,3750 % Cimarex Energy Co. DL-Notes 2014(14/24)	US171798AC50	USD	0	220	
6,7500 % Deut. Raststätten Gruppe IV Senior Notes v.13(16/20) Reg.S	XS0997664411	EUR	0	100	
6,3750 % Gulfmark Offshore Inc. DL-Notes 2012(17/22)	US402629AG43	USD	0	36	
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262	EUR	0	300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0954673777	EUR	0	300	
---	--------------	-----	---	-----	--

**Halbjahresbericht
 OVID Infrastructure HY Income UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag):**

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	432
USD/EUR	EUR	7.559

Halbjahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis zum 30.04.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	35.021,50	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	353.426,63	2,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	41,03	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10,12	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	388.479,04	2,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-61.407,26	-0,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-61.407,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.300,78	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.540,51	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.684,53	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-821,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.998,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.865,05		
Summe der Aufwendungen		EUR	-80.938,46	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	307.540,58	1,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	103.086,60	0,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-400.102,40	-2,56

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-297.015,80	-1,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.524,78	0,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	380.299,54	2,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	103.463,84	0,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	483.763,38	3,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	494.288,16	3,16

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		12.778.232,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-235.236,75
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.950.179,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.737.590,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-787.411,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		14.257,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		494.288,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	380.299,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	103.463,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		15.001.720,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	459.527,87	2,94
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	95.489,73	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.524,78	0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	353.513,36	2,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	151.845,39	0,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	307.682,48	1,97
1. Zwischenausschüttung	EUR	307.682,48	1,97

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Halbjahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis zum 30.04.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	24.644,14	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	248.707,66	2,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	28,86	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7,14	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	273.373,52	2,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-72.223,35	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.223,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.841,15	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.595,52	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.677,53	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-531,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.822,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.323,92		
Summe der Aufwendungen		EUR	-93.341,11	-0,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	180.032,41	1,63
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	72.492,65	0,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-281.176,14	-2,56

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-208.683,49	-1,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.651,08	-0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	249.267,44	2,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	76.320,37	0,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	325.587,81	2,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	296.936,73	2,69

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.500.406,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-135.074,29
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.859.800,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.489.621,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-629.821,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	11.032,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	296.936,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	249.267,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	76.320,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.533.101,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	288.088,13	2,61	
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	68.261,92	0,62	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-28.651,08	-0,27	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	248.477,29	2,26	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	107.641,69	0,97	
III. Gesamtausschüttung		EUR	180.446,44	1,64	
1. Zwischenausschüttung		EUR	180.446,44	1,64	

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Halbjahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)
OVID Infrastructure HY Income UI AK I	50.000	0,000
OVID Infrastructure HY Income UI AK R	100	5,000

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,69

Sonstige Angaben

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Anteilwert	EUR	96,05
Ausgabepreis	EUR	96,05
Rücknahmepreis	EUR	96,05
Anzahl Anteile	STK	156.184

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Anteilwert	EUR	95,73
Ausgabepreis	EUR	100,52
Rücknahmepreis	EUR	95,73
Anzahl Anteile	STK	110.028

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.

**Halbjahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. Oktober 2014
Anteilklasse R	1. Oktober 2014

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000,00
Anteilklasse R	€ 100,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	0,90 % p.a.
Anteilklasse R	1,60 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,09 % p.a.
Anteilklasse R	0,09 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A112T9 / DE000A112T91
Anteilklasse R	A112T8 / DE000A112T83

Halbjahresbericht OVID Infrastructure HY Income 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 54.421.000,- (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 234 Mio. (Stand: Dezember 2015)

3. Beratungsgesellschaft

von der Heydt & Co. AG

Hausanschrift:

Braubachstraße 36
60311 Frankfurt

Telefon: 069 / 92 88 48-30

Telefax: 069 / 92 88 48-50

www.vonderheydt-co.de

4. Vertrieb

apano GmbH

Hausanschrift:

Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Telefon: 0231 / 13887-0

Telefax: 0231 / 13887-500

www.apano.de

5. Anlageausschuss

Michael Gollits,
von der Heydt & Co. AG, Frankfurt am Main

Rainer Fritzsche,
OVIDpartner GmbH, Dortmund

Markus Sievers,
apano GmbH, Dortmund