

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## OVID Infrastructure HY Income UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



---

**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven laufenden Ausschüttung bei möglichst gleichzeitiger Wertstabilität an. Das Investmentuniversum umfasst Anleihen von Infrastrukturunternehmen, Anleihen, die mit Infrastrukturprojekten unterlegt sind (Projektbonds) und Master Limited Partnerships (MLPs). Mindestens 50 % sind in Euro-denominierte Anlagen investiert. Fremdwährungen werden überwiegend abgesichert. Die ausgewählten Anleihen haben High Yield Charakter. Das Fondsmanagement wählt die Investitionen auf Basis eines regelbasierten, fundamental orientierten Investmentprozesses aus. Dabei verfolgt das Fondsmanagement einen unternehmerisch geprägten langfristigen orientierten Investmentansatz. Derivate werden ausschließlich zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fonds orientiert sich an keiner Benchmark.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

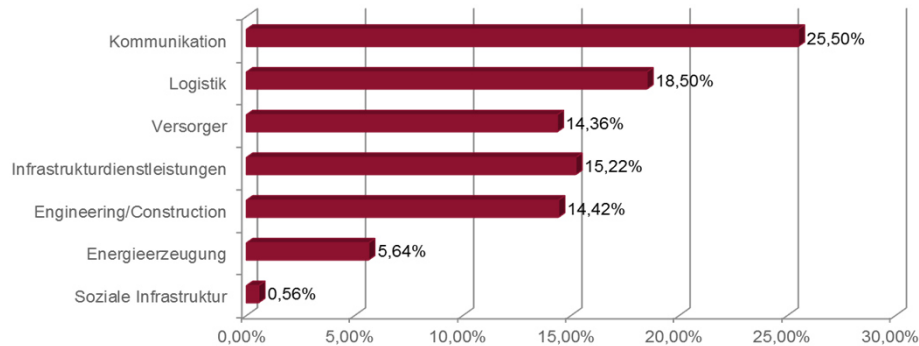
##### Fondsstruktur

|                                  | 31.10.2017    |          | 31.10.2016    |          |
|----------------------------------|---------------|----------|---------------|----------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil | Kurswert      | % Anteil |
|                                  | Fondsvermögen |          | Fondsvermögen |          |
| Renten                           | 32.188.329,30 | 94,29    | 19.455.373,68 | 91,43    |
| DTG                              | 0,00          | 0,00     | -134.861,33   | -0,63    |
| Futures                          | -308.165,97   | -0,90    |               |          |
| Bankguthaben                     | 1.770.478,37  | 5,19     | 1.618.942,21  | 7,61     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 603.506,26    | 1,77     | 414.717,37    | 1,95     |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -119.357,80   | -0,35    | -75.532,02    | -0,35    |
| Fondsvermögen                    | 34.134.790,16 | 100,00   | 21.278.639,91 | 100,00   |

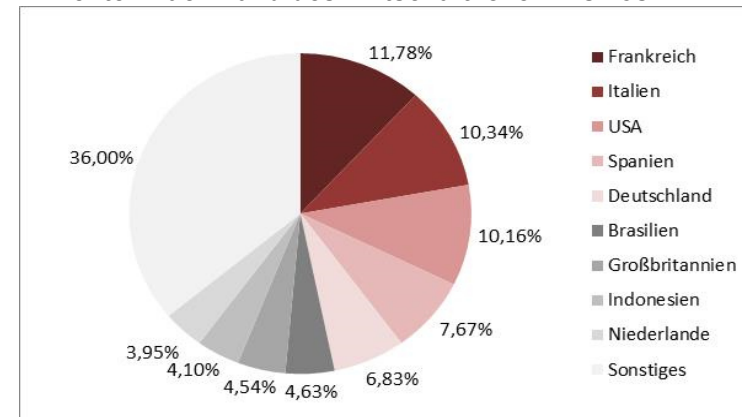
## Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Der Berichtszeitraum war an den Kapitalmärkten von einer insgesamt freundlichen Stimmung geprägt. Davon haben auch die High Yield Märkte profitiert. Ein positives makroökonomisches Umfeld mit den entsprechend steigenden Unternehmensgewinnen haben den Aktienkursen aber auch der Bilanzqualität der Unternehmen sehr gut getan. Letzteres - gepaart mit einer gestiegenen Nachfrage für zinstragende Anlagen auch aus dem risikoreicheren Segment - führte zu deutlich sinkenden Risikoaufschlägen bzw. entsprechenden Kursgewinnen bei High Yield-Anlagen. Die Anleihekäufe der Notenbanken haben diese Entwicklung verstärkt. Davon konnte das Fondsportfolio profitieren. Bei den Anlageentscheidungen stand die erfolgreiche Erreichung der angestrebten Ausschüttungsziele im Fokus. Mit dem durch Zuflüsse und positiver Wertentwicklung gestiegenen Fondsvermögen wurde auch die Emittenten-Basis konsequent verbreitert. Bevorzugte Regionen sind Asien (zum Berichtsstichtag Indonesien mit 4,1%-Anteil, Japan 2,01%, Philippinen 1,16%, Indien 1,14%) und Europa. Sektoral werden die Bereiche Kommunikation, Logistik und Versorger hoch gewichtet. Damit gab es auf Sektoreseite keine wesentlichen Veränderungen. Die zwischenzeitlich kräftigen Währungsschwankungen hatten keinen Einfluss auf das Portfolio, da alle Fremdwährungspositionen konsequent abgesichert wurden.

### Gewichtung nach Sektoren



### Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

### **Wesentliche Risiken**

Nachfolgend werden die wesentlichen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in den Fonds verbunden sind.

#### **Zinsänderungsrisiken:**

Festverzinsliche Wertpapiere unterliegen unabhängig von der Ratingqualität einem Zinsänderungsrisiko. Ein steigender Marktzins führt in der Regel zu fallenden Kursen des Wertpapiers.

Fällt der Marktzins dagegen, führt dies in der Regel zu einem steigenden Kurs des Wertpapiers. Zur Quantifizierung des Risikos dient die Modified Duration. Die Modified Duration gibt die relative Kursveränderung eines festverzinslichen Wertpapiers, bei einer Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um 100 Basispunkte, an. Die Modified Duration lag per 31.10.2017 bei 3,83%.

#### **Kreditrisiken/Adressenausfallrisiken:**

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, das sich aufgrund einer Veränderung der Bonität oder der Bewertung der Bonität eines Emittenten ergibt.

Das Adressenausfallrisiko bezeichnet das Risiko, das ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. Dies kann zu einem teilweisen oder vollständigen Zahlungsausfall des Emittenten bzw. der Anleihe führen.

#### **Fremdwährungsrisiken:**

Die Fondswährung ist EUR. Die Vermögenswerte des Fonds können auch in anderen Währungen als der Fondswährung angelegt sein. Diese Fremdwährungsrisiken werden strategiekonform abgesichert. Zum Berichtsstichtag waren rund 70 % in EUR und 30 % in USD angelegt.

#### **Liquiditätsrisiken**

Unter der Liquidität einer Kapitalanlage versteht man die Möglichkeit, ein Wertpapier jederzeit zu einem angemessenen Preis verkaufen zu können. Das Fondsmanagement bevorzugt Anleihen, die über eine entsprechende Emissionsgröße verfügen, um eine jederzeitige Handelbarkeit zu angemessenen Preisen sicherzustellen. Dennoch kann es in negativen Marktphasen oder bestimmten Situationen zu einer beschränkten Handelbarkeit in einzelnen Marktsegmenten oder Wertpapieren kommen.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2016 bis 31. Oktober 2017)<sup>1)</sup>

Anteilklasse I: +6,37 %

Anteilklasse R: +5,63 %

<sup>1)</sup> Eigene 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  
OVID Infrastructure HY Income UI**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2017**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>34.254.905,55</b> | <b>100,35</b>             |
| 1. Anleihen                      | 32.188.329,30        | 94,30                     |
| < 1 Jahr                         | 1.231.131,00         | 3,61                      |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 2.387.374,19         | 6,99                      |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 11.085.758,99        | 32,48                     |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 11.091.636,10        | 32,49                     |
| >= 10 Jahre                      | 6.392.429,02         | 18,73                     |
| 2. Derivate                      | -308.165,97          | -0,90                     |
| 3. Bankguthaben                  | 1.770.478,37         | 5,19                      |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 604.263,85           | 1,77                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-120.115,39</b>   | <b>-0,35</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>34.134.790,16</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht

## OVID Infrastructure HY Income UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>32.188.329,30</b> | <b>94,30</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.886.603,73</b> | <b>40,68</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>13.886.603,73</b> | <b>40,68</b>                 |
| 5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S                       | XS1703065620 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 101,985    | 407.940,00           | 1,20                         |
| 5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.) | FR0011697028 |       | EUR   | 500                   | 100                                       | 0 %                   | 112,834    | 564.170,00           | 1,65                         |
| 3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S   | XS1224710399 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 103,791    | 207.582,00           | 0,61                         |
| 4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)   | XS1139494493 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 108,833    | 435.332,00           | 1,28                         |
| 6,1250 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)                   | XS0903872355 |       | EUR   | 400                   | 100                                       | 0 %                   | 104,719    | 418.876,00           | 1,23                         |
| 4,8750 % New Areva Holding EO-Medium-Term Bonds 2009(24)               | FR0010804500 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 112,402    | 449.608,00           | 1,32                         |
| 5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)                    | XS1028599287 |       | EUR   | 500                   | 100                                       | 0 %                   | 117,198    | 585.990,00           | 1,72                         |
| 7,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Capit. Secs 2011(18/71)     | XS0615236774 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 104,435    | 417.740,00           | 1,22                         |
| 4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)            | XS0835890350 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 109,733    | 219.466,00           | 0,64                         |
| 8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)                              | DE000A1R0741 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 103,500    | 310.500,00           | 0,91                         |
| 4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)        | XS1207058733 |       | EUR   | 620                   | 200                                       | 0 %                   | 111,282    | 689.948,40           | 2,02                         |
| 4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)                     | XS1266662334 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 112,765    | 451.060,00           | 1,32                         |
| 4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)                     | XS1684385591 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 100,701    | 201.402,00           | 0,59                         |
| 5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)              | XS1050461034 |       | EUR   | 600                   | 200                                       | 0 %                   | 116,877    | 701.262,00           | 2,05                         |
| 6,6250 % Vallourec S.A. EO-Notes 2017(19/22) Reg.S                     | XS1700480160 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 102,931    | 411.724,00           | 1,21                         |
| 3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)                    | XS1205618470 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 102,278    | 409.112,00           | 1,20                         |
| 4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)          | FR0011391820 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 101,805    | 305.415,00           | 0,89                         |
| 5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S      | USP28768AA04 |       | USD   | 420                   | 0   | 0 %                   | 102,000    | 368.484,43           | 1,08                         |
| 6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2015(22)                     | XS1165980274 |       | USD   | 400                   | 0   | 0 %                   | 107,625    | 370.290,73           | 1,08                         |
| 5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)                             | US29082AAA51 |       | USD   | 252                   | 0   | 0 %                   | 107,615    | 233.261,70           | 0,68                         |
| 5,6250 % Envision Healthcare Corp. DL-Notes 2015(15/22)                | US03232PAD06 |       | USD   | 320                   | 0   | 0 %                   | 102,125    | 281.094,10           | 0,82                         |
| 5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S         | XS0579851949 |       | USD   | 400                   | 200                                       | 0 %                   | 101,500    | 349.217,27           | 1,02                         |
| 8,5000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2010(10/20)            | US35906AAH14 |       | USD   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 98,500     | 508.343,37           | 1,49                         |
| 7,1250 % Jain International Trading BV DL-Notes 2017(20/22)            | XS1555346995 |       | USD   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 101,031    | 521.405,47           | 1,53                         |
| 6,6250 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)                                | US654902AC90 |       | USD   | 320                   | 0   | 0 %                   | 114,459    | 315.041,46           | 0,92                         |
| 7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2017(17/22) Reg.S      | USY71300AA84 |       | USD   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 107,368    | 369.405,13           | 1,08                         |
| 5,3750 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(45) Reg.S        | USY7133MAB55 |       | USD   | 700                   | 400                                       | 0 %                   | 105,745    | 636.689,32           | 1,87                         |
| 6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S                | US69370RAA59 |       | USD   | 300                   | 0   | 0 %                   | 120,552    | 311.075,18           | 0,91                         |

# Jahresbericht

## OVID Infrastructure HY Income UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 8,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/22)          | XS1157365070 |       | USD   | 400                   | 0   | 0 %                   | 110,125 | 378.892,14         | 1,11                         |
| 7,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S | XS1061082696 |       | USD   | 400                   | 0   | 0 %                   | 107,196 | 368.814,73         | 1,08                         |
| 6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)            | US87927VAM00 |       | USD   | 600                   | 300                                       | 0 %                   | 111,625 | 576.079,48         | 1,69                         |
| 6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)                 | US87243QAB23 |       | USD   | 200                   | 0   | 0 %                   | 105,250 | 181.059,69         | 0,53                         |
| 7,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S               | USG9328DAJ93 |       | USD   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 107,250 | 369.000,52         | 1,08                         |
| 7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)            | XS1023280271 |       | USD   | 500                   | 200                                       | 0 %                   | 101,428 | 436.211,94         | 1,28                         |
| 6,7000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2004(04/34)                     | US12612WAB00 |       | USD   | 146                   | 0   | 0 %                   | 99,625  | 125.109,67         | 0,37                         |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 18.301.725,57 53,62

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 18.301.725,57 53,62

|  |              |  |     |     |     |     |         |            |      |
|--|--------------|--|-----|-----|-----|-----|---------|------------|------|
| 7,2500 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S                  | XS1694628287 |  | EUR | 400 | 400 | 0 % | 103,271 | 413.084,00 | 1,21 |
| 6,2500 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S           | XS1117300241 |  | EUR | 500 | 100 | 0 % | 110,625 | 553.125,00 | 1,62 |
| 2,4210 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S   | XS1577950154 |  | EUR | 200 | 200 | 0 % | 101,248 | 202.496,00 | 0,59 |
| 2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S       | XS1577948174 |  | EUR | 200 | 200 | 0 % | 101,232 | 202.464,00 | 0,59 |
| 7,1250 % Astaldi S.p.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S                   | XS1000393899 |  | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,031 | 510.155,00 | 1,49 |
| 1,8750 % ATF Netherlands B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)           | XS1649193403 |  | EUR | 400 | 400 | 0 % | 102,190 | 408.760,00 | 1,20 |
| 3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S                      | XS1640668940 |  | EUR | 400 | 400 | 0 % | 102,004 | 408.016,00 | 1,20 |
| 6,5000 % BioEnergie Taufkirchen GmbH Inh.-Schv. v.2013(2016/2020)    | DE000A1TNHC0 |  | EUR | 300 | 50  | 0 % | 105,000 | 315.000,00 | 0,92 |
| 6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S                  | XS0552915943 |  | EUR | 500 | 100 | 0 % | 108,153 | 540.765,00 | 1,58 |
| 4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)              | XS0989152573 |  | EUR | 420 | 0   | 0 % | 103,646 | 435.313,20 | 1,28 |
| 7,5000 % C.M.C di Ravenna S.C. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S            | XS1088811432 |  | EUR | 300 | 300 | 0 % | 104,108 | 312.324,00 | 0,91 |
| 6,8750 % C.M.C di Ravenna S.C. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S            | XS1645764694 |  | EUR | 300 | 300 | 0 % | 104,090 | 312.270,00 | 0,91 |
| 2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)         | XS1468525057 |  | EUR | 400 | 400 | 0 % | 104,045 | 416.181,15 | 1,22 |
| 5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75) | PTEDPUOM0024 |  | EUR | 500 | 100 | 0 % | 111,668 | 558.340,00 | 1,64 |
| 4,2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2016(2021)                 | DE000A2BN429 |  | EUR | 600 | 200 | 0 % | 102,000 | 612.000,00 | 1,79 |
| 6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S                     | XS1555576641 |  | EUR | 500 | 500 | 0 % | 109,114 | 545.570,00 | 1,60 |
| 6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S           | XS0946728564 |  | EUR | 100 | 0   | 0 % | 103,104 | 103.104,00 | 0,30 |
| 4,0000 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2017(20/24) Reg.S       | XS1605600532 |  | EUR | 400 | 400 | 0 % | 104,914 | 419.656,00 | 1,23 |
| 8,5000 % Manutencoop Facility Mgmt SpA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S    | XS0808635352 |  | EUR | 600 | 400 | 0 % | 102,536 | 615.216,00 | 1,80 |
| 7,0000 % Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2017(21/22)                 | DE000A19MDV0 |  | EUR | 200 | 200 | 0 % | 102,850 | 205.700,00 | 0,60 |
| 3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S                        | XS1603948032 |  | EUR | 600 | 600 | 0 % | 102,481 | 614.886,00 | 1,80 |
| 7,7500 % Onorato Armatori S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S          | XS1361301457 |  | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,484  | 596.904,00 | 1,75 |

# Jahresbericht

## OVID Infrastructure HY Income UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| 5,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S               | XS1207101418 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0                     | 104,317 | 417.268,00           | 1,22                         |
| 3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)           | XS0982711987 |       | EUR   | 350                   | 0   | 0                     | 107,423 | 375.980,50           | 1,10                         |
| 5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)                       | XS1555774014 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0                     | 105,523 | 633.138,00           | 1,85                         |
| 5,6250 % SFR Group S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S                    | XS1028956149 |       | EUR   | 500                   | 100                                       | 0                     | 108,614 | 543.070,00           | 1,59                         |
| 6,7500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/21) Reg.S      | XS1644604792 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0                     | 106,990 | 641.940,00           | 1,88                         |
| 6,7500 % Telenet Finance V Luxemb.SCA EO-Notes 2012(18/24) Reg.S      | XS0783935306 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0                     | 108,307 | 433.228,00           | 1,27                         |
| 4,8750 % Telenet Finance VI Luxemb.SCA EO-Notes 2015(15/27) Reg.S     | XS1266726592 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0                     | 110,427 | 220.854,00           | 0,65                         |
| 6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S       | XS0982713330 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0                     | 113,775 | 455.100,00           | 1,33                         |
| 3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S                   | XS1629969327 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0                     | 96,411  | 578.466,00           | 1,69                         |
| 9,5000 % WFS Global Holding S.A.S. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S         | XS1252776759 |       | EUR   | 600                   | 200                                       | 0                     | 108,938 | 653.628,00           | 1,91                         |
| 5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)                   | DE000A1ZN206 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0                     | 107,344 | 429.376,00           | 1,26                         |
| 5,7500 % XPO Logistics Inc. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S                | XS1117295060 |       | EUR   | 500                   | 300                                       | 0                     | 103,265 | 516.325,00           | 1,51                         |
| 4,6250 % Ziggo Bond Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S           | XS1170079443 |       | EUR   | 520                   | 100                                       | 0                     | 106,692 | 554.798,40           | 1,63                         |
| 6,8750 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2009(19) Reg.S          | USP22854AF31 |       | USD   | 320                   | 0   | 0                     | 106,467 | 293.045,24           | 0,86                         |
| 6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S    | USP3058WAC12 |       | USD   | 420                   | 0   | 0                     | 102,233 | 369.326,17           | 1,08                         |
| 4,6250 % CoreCivic Inc. DL-Notes 2013(13/23)                          | US22025YAP51 |       | USD   | 220                   | 0   | 0                     | 102,250 | 193.488,73           | 0,57                         |
| 7,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)                          | US279158AE95 |       | USD   | 600                   | 600                                       | 0                     | 116,005 | 598.683,98           | 1,75                         |
| 6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S | USP78954AA52 |       | USD   | 400                   | 0   | 0                     | 101,820 | 145.965,93           | 0,43                         |
| 6,9740 % Puget Energy Inc. DL-FLR Notes 2007(07/67)                   | US745332BY16 |       | USD   | 120                   | 0   | 0                     | 97,625  | 100.765,53           | 0,30                         |
| 7,0000 % Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S                          | USW8758PAK22 |       | USD   | 600                   | 200                                       | 0                     | 96,125  | 496.086,36           | 1,45                         |
| 7,7500 % Windstream Services LLC DL-Notes 2010(10/20)                 | US97381WAN48 |       | USD   | 240                   | 240                                       | 0                     | 88,500  | 182.693,96           | 0,54                         |
| 7,5000 % Windstream Services LLC DL-Notes 2011(11/22)                 | US97381WAX20 |       | USD   | 260                   | 0   | 0                     | 74,750  | 167.168,42           | 0,49                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                       |              |       | <b>EUR</b>                                  |                       |   |                       |         | <b>32.188.329,30</b> | <b>94,30</b>                 |



# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | -308.165,97        | -0,90                        |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | -308.165,97        | -0,90                        |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | -308.165,97        | -0,90                        |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.17 CME   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      | 352   | USD   | 10.125.000            |   |                       | USD 1,167 | -308.165,97        | -0,90                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | 1.770.478,37       | 5,19                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | 1.770.478,37       | 5,19                         |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)                                  |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | EUR   | 806.435,32            |   |                       | % 100,000 | 806.435,32         | 2,36                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | USD   | 762.522,70            |   |                       | % 100,000 | 655.877,09         | 1,92                         |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | USD   | 358.273,75            |   |                       | % 100,000 | 308.165,96         | 0,90                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | 604.263,85         | 1,77                         |
| Zinsansprüche   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | EUR   | 604.263,85            |   |                       |           | 604.263,85         | 1,77                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | EUR       | -120.115,39        | -0,35                        |
| Zinsverbindlichkeiten   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | EUR   | -757,59               |   |                       |           | -757,59            | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung  |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | EUR   | -100.537,85           |   |                       |           | -100.537,85        | -0,29                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       |   |                       |   |                       |           |                    |                              |
|   |      |       | EUR   | -8.549,95             |   |                       |           | -8.549,95          | -0,03                        |

# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.10.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |                  |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------------------|
| Veröffentlichungskosten                     |      |       | EUR   | -400,00               |   |                       |      | -400,00            | 0,00                         |                  |
| Prüfungskosten                              |      |       | EUR   | -9.870,00             |   |                       |      | -9.870,00          | -0,03                        |                  |
| <b>Fondsvermögen</b>                        |      |       |   |                       |   |                       |      | <b>EUR</b>         | <b>34.134.790,16</b>         | <b>100,00 2)</b> |
| <b>OID Infrastructure HY Income UI AK I</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |                  |
| Anteilwert                                  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 96,55              |                              |                  |
| Ausgabepreis                                |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 96,55              |                              |                  |
| Rücknahmepreis                              |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 96,55              |                              |                  |
| Anzahl Anteile                              |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 171.364            |                              |                  |
| <b>OID Infrastructure HY Income UI AK R</b> |      |       |   |                       |   |                       |      |                    |                              |                  |
| Anteilwert                                  |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 96,22              |                              |                  |
| Ausgabepreis                                |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 101,03             |                              |                  |
| Rücknahmepreis                              |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 96,22              |                              |                  |
| Anzahl Anteile                              |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 182.813            |                              |                  |

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## COVID 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 30.10.2017<br>1,1626000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

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

## Jahresbericht 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 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                         |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 5,5000 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2014(14/19)                                | US01748XAA00 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 5,2500 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S                             | XS1028960174 | EUR                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 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                         |                     |
| 7,2500 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S                    | XS0873629223 | EUR                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 8,7500 % Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2013(18)                                 | DE000A1HLTD2 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 4,7500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S                   | XS0921332069 | USD                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 6,7500 % Swissport Investment S.A. EO-Notes 2015(15/21)                           | XS1331156684 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 6,3750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2012(17/22)Reg.S                               | XS0832993397 | EUR                                 | 100                      | 400                         |                     |

## Jahresbericht 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |                                     |                          |                             |                     |
| 7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S | XS0954673777 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 8,7500 % Metalcorp Group B.V. zum Umt.einger. IHS 13(2018)      | DE000A19M1Y2 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 8,2500 % Santos Finance Ltd. EO-FLR Notes 2010(17/70)           | XS0543710395 | EUR                                 | 200                      | 600                         |                     |
| 6,2500 % Western Refining Inc. DL-Notes 2013(13/21)             | US959319AG96 | USD                                 | 0                        | 130                         |                     |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 13,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.503.086,53 EUR Transaktionen.

#### 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 |

Gekaufte Kontrakte:

|                                  |     |           |
|----------------------------------|-----|-----------|
| (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | EUR | 18.496,00 |
|----------------------------------|-----|-----------|

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## OVID Infrastructure HY Income UI AK I

### OVID Infrastructure HY Income UI AK I

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

|   |     |             | insgesamt          | je Anteil    |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                    |              |
| 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         | 72.647,41          | 0,42         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |     | EUR         | 764.790,75         | 4,46         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |     | EUR         | 1.366,30           | 0,01         |
| 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         | 27,91              | 0,00         |
| 10. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>838.832,37</b>  | <b>4,89</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   |     | EUR         | -6,39              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -131.033,24        | -0,77        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -131.033,24 |                    |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                    |              |
| - Asset Management Gebühr                                       | EUR | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      |     | EUR         | -15.576,56         | -0,09        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        |     | EUR         | -7.450,73          | -0,04        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -24.599,49         | -0,14        |
| - Depotgebühren   | EUR | -1.647,55   |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                | EUR | -18.541,87  |                    |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -4.410,07   |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |     | <b>EUR</b>  | <b>-178.666,41</b> | <b>-1,04</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |     | <b>EUR</b>  | <b>660.165,96</b>  | <b>3,85</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |     |             |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 627.511,79         | 3,66         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -493.895,21        | -2,88        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |     | <b>EUR</b>  | <b>133.616,58</b>  | <b>0,78</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             |     |             |                    |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |     | EUR         | 793.782,54         | 4,63         |
|   |     | EUR         | 473.733,70         | 2,76         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |     | EUR         | -310.494,16        | -1,81        |

## Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK I

|   |     |            |      |
|---|-----|------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 163.239,54 | 0,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres                   | EUR | 957.022,08 | 5,58 |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2016/2017</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | EUR              | <b>12.778.232,99</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -235.236,75          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | -337.588,03          |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 3.398.138,05         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 5.704.844,60     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -2.306.706,55    |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | -16.081,79           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 957.022,08           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 473.733,70       |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -310.494,16      |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | EUR              | <b>16.544.486,55</b> |

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

|   |  | insgesamt |                   | je Anteil   |
|---|--|-----------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |  | EUR       | <b>898.553,51</b> | <b>5,24</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  | EUR       | 104.770,97        | 0,61        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  | EUR       | 793.782,54        | 4,63        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             |  | EUR       | 0,00              | 0,00        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  | EUR       | <b>154.831,66</b> | <b>0,90</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  | EUR       | 51.355,64         | 0,30        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  | EUR       | 103.476,02        | 0,60        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  | EUR       | <b>743.721,85</b> | <b>4,34</b> |
| 1. Zwischenausschüttung **)                     |  | EUR       | 337.588,03        | 1,97        |
| 2. Endausschüttung                              |  | EUR       | 406.133,82        | 2,37        |

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

## Jahresbericht

### OID Infrastructure HY Income UI AK I

#### OID Infrastructure HY Income UI AK I

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2014/2015 *)  | Stück   | 63.436  | EUR  | 6.204.281,21  | EUR 97,80                                 |
| 2014/2015     | Stück   | 90.941  | EUR  | 8.473.606,24  | EUR 93,18                                 |
| 2015/2016     | Stück   | 135.379 | EUR  | 12.778.232,99 | EUR 94,39                                 |
| 2016/2017     | Stück   | 171.364 | EUR  | 16.544.486,55 | EUR 96,55                                 |

\*) Auflegedatum 01.10.2014



# Jahresbericht

## OVID Infrastructure HY Income UI AK R

### OVID Infrastructure HY Income UI AK R

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

#### für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

|   |     |             | insgesamt          | je Anteil    |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                    |              |
| 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         | 77.403,55          | 0,42         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |     | EUR         | 814.870,64         | 4,46         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |     | EUR         | 1.455,98           | 0,01         |
| 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         | 29,57              | 0,00         |
| 10. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>893.759,74</b>  | <b>4,89</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   |     | EUR         | -2,55              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -194.489,79        | -1,07        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -194.489,79 |                    |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                    |              |
| - Asset Management Gebühr                                       | EUR | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      |     | EUR         | -13.035,07         | -0,07        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        |     | EUR         | -6.305,65          | -0,03        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -98.011,58         | -0,54        |
| - Depotgebühren   | EUR | -1.372,00   |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                | EUR | -92.826,61  |                    |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -3.812,97   |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |     | <b>EUR</b>  | <b>-311.844,64</b> | <b>-1,71</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |     | <b>EUR</b>  | <b>581.915,10</b>  | <b>3,18</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |     |             |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 671.630,75         | 3,67         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -528.620,74        | -2,89        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |     | <b>EUR</b>  | <b>143.010,01</b>  | <b>0,78</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             |     | <b>EUR</b>  | <b>724.925,11</b>  | <b>3,96</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |     | EUR         | 440.948,90         | 2,41         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |     | EUR         | -449.196,30        | -2,46        |

## Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK R

|   |     |            |       |
|---|-----|------------|-------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -8.247,40  | -0,05 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres                   | EUR | 716.677,71 | 3,91  |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     | <b>2016/2017</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | EUR              | <b>8.500.406,92</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -135.074,29          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | -299.385,66          |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 8.814.065,98         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 9.997.812,91     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -1.183.746,93    |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | -6.387,05            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 716.677,71           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 440.948,90       |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -449.196,30      |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | EUR              | <b>17.590.303,61</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |  | insgesamt |                   | je Anteil   |
|---|--|-----------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |  | EUR       | <b>838.343,08</b> | <b>4,58</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  | EUR       | 113.417,97        | 0,62        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  | EUR       | 724.925,11        | 3,96        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             |  | EUR       | 0,00              | 0,00        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  | EUR       | <b>167.846,38</b> | <b>0,91</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  | EUR       | 55.246,77         | 0,30        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  | EUR       | 112.599,61        | 0,61        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  | EUR       | <b>670.496,70</b> | <b>3,67</b> |
| 1. Zwischenausschüttung **)                     |  | EUR       | 299.385,66        | 1,64        |
| 2. Endausschüttung                              |  | EUR       | 371.111,04        | 2,03        |

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI AK R

### OID Infrastructure HY Income UI AK R

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2014/2015 *)  | Stück   | 48.485  | EUR  | 4.736.892,28  | EUR 97,70                                 |
| 2014/2015     | Stück   | 65.379  | EUR  | 6.071.181,49  | EUR 92,86                                 |
| 2015/2016     | Stück   | 90.303  | EUR  | 8.500.406,92  | EUR 94,13                                 |
| 2016/2017     | Stück   | 182.813 | EUR  | 17.590.303,61 | EUR 96,22                                 |

\*) Auflegedatum 01.10.2014

# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI

### OID Infrastructure HY Income UI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

|   |     |             | insgesamt           |
|---|-----|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |     | EUR         | 0,00                |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |     | EUR         | 0,00                |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         |     | EUR         | 150.050,96          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |     | EUR         | 1.579.661,39        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |     | EUR         | 2.822,28            |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) |     | EUR         | 0,00                |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               |     | EUR         | 0,00                |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften    |     | EUR         | 0,00                |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            |     | EUR         | 57,48               |
| 10. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 0,00                |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>1.732.592,11</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   |     | EUR         | -8,94               |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -325.523,03         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -325.523,03 |                     |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |
| - Asset Management Gebühr                                       | EUR | 0,00        |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      |     | EUR         | -28.611,63          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        |     | EUR         | -13.756,38          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -122.611,07         |
| - Depotgebühren   | EUR | -3.019,55   |                     |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                | EUR | -111.368,48 |                     |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -8.223,04   |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |     | <b>EUR</b>  | <b>-490.511,05</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |     | <b>EUR</b>  | <b>1.242.081,06</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |     |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 1.299.142,54        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -1.022.515,95       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |     | <b>EUR</b>  | <b>276.626,59</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             |     | <b>EUR</b>  | <b>1.518.707,65</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |     | EUR         | 914.682,60          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |     | EUR         | -759.690,46         |

**Jahresbericht  
 OVID Infrastructure HY Income UI**

|  |            |              |
|--|------------|--------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | 154.992,14   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | 1.673.699,79 |

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  |     | <b>2016/2017</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>       | <b>21.278.639,91</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR              | -370.311,04          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | -636.973,69          |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR              | 12.212.204,03        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 15.702.657,51    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -3.490.453,48    |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR              | -22.468,84           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR              | 1.673.699,79         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 914.682,60       |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -759.690,46      |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>       | <b>34.134.790,16</b> |

**Jahresbericht**  
**OVID Infrastructure HY Income UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| <b>Anteilklasse</b>                   | <b>Mindestanlagesumme in<br/>Währung</b> | <b>Ausgabeaufschlag bis<br/>zu 5,00%, derzeit<br/>(Angabe in %)</b> | <b>Verwaltungsvergütung bis<br/>zu 1,800% p.a., derzeit<br/>(Angabe in % p.a.)</b> |
|---------------------------------------|--|---|--|
| OVID Infrastructure HY Income UI AK I | 50.000                                   | 0,000   | 0,900  |
| OVID Infrastructure HY Income UI AK R | 100                                      | 5,000   | 1,600  |

**Jahresbericht  
 OVID Infrastructure HY Income UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **10.162.448,39**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **94,30**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,90**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.10.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 0,22 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 0,75 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,51 % |

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,25**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

|  |          |
|--|----------|
| BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Bloomberg: HW0C INDEX) | 100,00 % |
|--|----------|

# Jahresbericht

## COVID Infrastructure HY Income UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### COVID Infrastructure HY Income UI AK I

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 96,55   |
| Ausgabepreis   | EUR | 96,55   |
| Rücknahmepreis | EUR | 96,55   |
| Anzahl Anteile | STK | 171.364 |

##### COVID Infrastructure HY Income UI AK R

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 96,22   |
| Ausgabepreis   | EUR | 101,03  |
| Rücknahmepreis | EUR | 96,22   |
| Anzahl Anteile | STK | 182.813 |

#### 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

## OID Infrastructure HY Income UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### OID Infrastructure HY Income UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

##### OID Infrastructure HY Income UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,76 %

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.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### OID Infrastructure HY Income UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

##### OID Infrastructure HY Income UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

# Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 15.019,69 |
|--------------------|-----|-----------|

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|  |                    |             |
|--|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>   | <b>in Mio. EUR</b> | <b>55,2</b> |
| davon feste Vergütung  | in Mio. EUR        | 47,2        |
| davon variable Vergütung   | in Mio. EUR        | 8,0         |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG   |                    | 545,5       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest  | in EUR             | 0           |
| <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>10,3</b> |
| davon Geschäftsleiter  | in Mio. EUR        | 9,5         |
| davon andere Risktaker   | in Mio. EUR        | 0,8         |

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

## **Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## OID Infrastructure HY Income UI

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens OID Infrastructure HY Income UI für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## COVID Infrastructure HY Income UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Anteilklasse I | 1. Oktober 2014 |
| Anteilklasse R | 1. Oktober 2014 |

#### Währung

|                |      |
|----------------|------|
| Anteilklasse I | Euro |
| Anteilklasse R | Euro |

#### Erstausgabepreise

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

#### Ertragsverwendung

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse I | ausschüttend |
| Anteilklasse R | ausschüttend |

#### Ausgabeaufschlag

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse I | keiner |
| Anteilklasse R | 5,00%  |

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse I | A112T9 / DE000A112T91 |
| Anteilklasse R | A112T8 / DE000A112T83 |

#### 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. |

# Jahresbericht

## COVID 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

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](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

#### 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](http://www.vonderheydt-co.de)

#### 4. Vertrieb

apano GmbH

##### Hausanschrift:

Lindemannstraße 79  
44137 Dortmund

Telefon: 0231 / 13887-0

Telefax: 0231 / 13887-500

[www.apano.de](http://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