

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OVID Infrastructure HY Income UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2015 bis 31. Oktober 2016

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 langfristig orientierten Investmentansatz. Derivate werden ausschließlich zu Absicherungszwecken eingesetzt. Der Fonds orientiert sich an keiner Benchmark.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

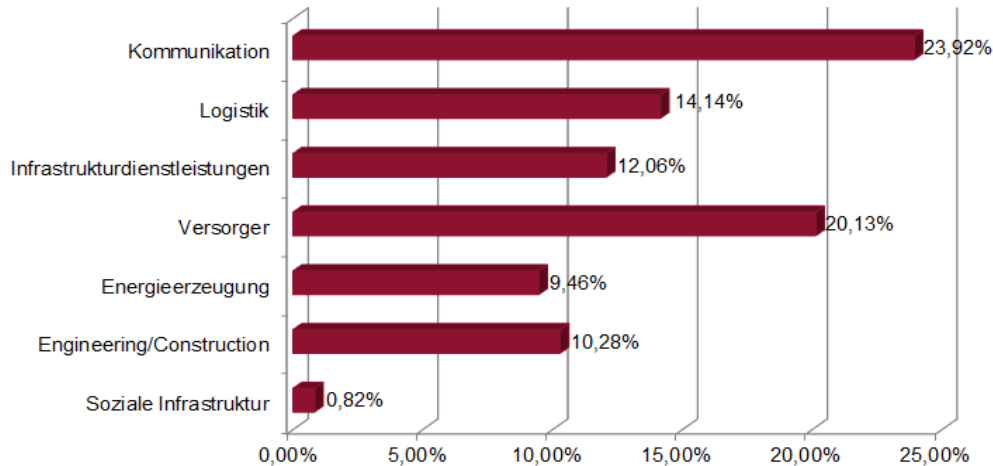
	31.10.2016		31.10.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	19.455.373,68	91,43	12.645.973,42	86,95
DTG	-134.861,33	-0,63	-128.789,71	-0,89
Bankguthaben	1.618.942,21	7,61	1.820.944,62	12,52
Zins- und Dividendenansprüche	414.717,37	1,95	271.224,18	1,86
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-75.532,02	-0,35	-64.564,78	-0,44
Fondsvermögen	21.278.639,91	100,00	14.544.787,73	100,00

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Der Berichtszeitraum war an den Kapitalmärkten und auch im Bereich der hochverzinslichen Anleihen von drei sehr unterschiedlichen Phasen geprägt. Während das vierte Quartal 2015 von einer Zinserhöhung der US Notenbank FED, weiter sinkenden Rohstoffpreisen, der Flucht aus risikobehafteten Anlagen und der Auflösung großer High Yield Fonds geprägt war, zeigten die ersten 6 Wochen des Jahres 2016 einen kompletten und fundamental nicht begründbaren extremen Ausverkauf in Risikoanlagen und somit auch im High Yield Segment. Seitdem hat sich die Beurteilung verändert und Risikoaufschläge haben sich über alle Sektoren der Unternehmensanleihen – insbesondere aber im Energiebereich deutlich reduziert. Davon konnte der Fonds profitieren.

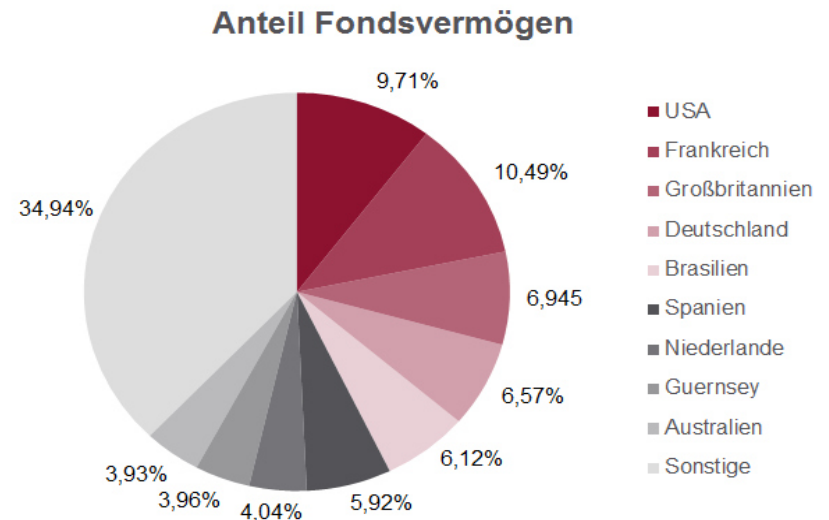
Die Anlagepolitik konzentrierte sich unverändert auf die Erreichung der Ausschüttungsziele und einer Verbreiterung der Risikostreuung im Portfolio. Schwerpunkt der Neuinvestitionen war die Region Asien, im Speziellen China und Indonesien. Auf Sektorenmseite gab es keine wesentlichen Veränderungen.

OVID Infrastructure HY Income UI Fonds Gewichtung nach Sektoren



Stand: 31.10.2016

OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



Stand: 31.10.2016

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 Macaulay Duration des Fonds lag per 31.10.2016 bei 3,95.

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 64,5 % in EUR, 33,5 % in USD und 2,0 % in GBP 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2015 bis 31. Oktober 2016)¹

Anteilklasse I: +6,20%

Anteilklasse R: +5,46%

¹ 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 31.10.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände	21.354.565,67	100,36
1. Anleihen	19.455.373,68	91,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.109.743,42	9,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.367.645,15	25,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.835.540,21	36,82
>= 10 Jahre	4.142.444,90	19,47
2. Derivate	-134.861,33	-0,63
3. Bankguthaben	1.618.942,21	7,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	415.111,11	1,95
II. Verbindlichkeiten	-75.925,76	-0,36
III. Fondsvermögen	21.278.639,91	100,00

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	19.455.373,68	91,43	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.762.634,35	41,18	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.762.634,35	41,18	
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	400	400	0	%	99,430	397.720,00	1,87
4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	400	400	0	%	103,069	412.276,00	1,94
6,1250 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	XS0903872355		EUR	300	0	0	%	107,209	321.627,00	1,51
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	400	200	0	%	111,568	446.272,00	2,10
7,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Capit. Secs 2011(18/71)	XS0615236774		EUR	400	100	0	%	105,988	423.952,00	1,99
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741		EUR	300	150	0	%	103,000	309.000,00	1,45
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	420	100	0	%	92,703	389.352,60	1,83
8,2500 % Santos Finance Ltd. EO-FLR Notes 2010(17/70)	XS0543710395		EUR	400	100	0	%	102,500	410.000,00	1,93
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	400	200	0	%	107,039	428.156,00	2,01
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	400	400	0	%	92,600	370.400,00	1,74
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	300	200	0	%	104,770	314.310,00	1,48
5,0000 % Anglian Water (Osprey) Fin.PLC LS-Med.-Term Nts 2015(23/23)	XS1223283091		GBP	150	0	0	%	104,685	174.941,51	0,82
8,5000 % Southern Wtr (Greens.) Fin.PLC LS-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0619591224		GBP	100	0	0	%	114,111	127.129,01	0,60
7,7500 % Thames Water (Kemble) Fin.PLC LS-MTN 2011(19) Ser.1	XS0612409184		GBP	100	0	0	%	112,569	125.411,10	0,59
7,3750 % AES Corp., The DL-Notes 2012(12/21)	US00130HBS31		USD	200	0	0	%	113,000	206.185,57	0,97
6,6250 % CITIC Ltd. DL-Bonds 2011(21)	XS0611586263		USD	130	0	0	%	116,875	138.616,46	0,65
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	420	200	0	%	99,510	381.299,15	1,79
6,1250 % Delhi Internat.Airport Pte Ltd DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	200	0	%	106,517	388.712,71	1,83
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	252	32	0	%	105,296	242.080,93	1,14
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	200	0	0	%	100,125	182.693,18	0,86
6,6250 % Nokia Corp. DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90		USD	320	100	0	%	108,994	318.201,62	1,50
5,3750 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY7133MAB55		USD	300	300	0	%	99,565	272.507,07	1,28
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	300	300	0	%	110,453	302.307,27	1,42
8,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/22)	XS1157365070		USD	400	400	0	%	112,625	411.002,65	1,93
7,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1061082696		USD	400	400	0	%	106,827	389.843,99	1,83
6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)	US87927VAM00		USD	300	100	0	%	99,500	272.329,17	1,28
6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)	US87243QAB23		USD	200	0	0	%	105,750	192.956,85	0,91
7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1023280271		USD	300	300	0	%	112,517	307.956,39	1,45
6,7000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2004(04/34)	US12612WAB00		USD	146	0	0	%	79,125	105.394,12	0,50

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.692.739,33	50,25	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.692.739,33	50,25	
6,2500 % Altice N.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241		EUR	400	0	0	%	103,260	413.040,00	1,94
6,5000 % BioEnergie Taufkirchen GmbH Inh.-Schv. v.2013(2016/2020)	DE000A1TNHC0		EUR	250	100	0	%	98,500	246.250,00	1,16
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943		EUR	400	100	0	%	101,716	406.864,00	1,91
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573		EUR	420	100	0	%	103,125	433.125,00	2,04
7,5000 % Cable Communicat.Systems NV EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0954673777		EUR	300	0	0	%	103,780	311.340,00	1,46
5,2500 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028960174		EUR	400	100	0	%	104,045	416.180,00	1,96
6,7500 % Deut. Raststätten Gruppe IV Senior Notes v.13(16/20) Reg.S	XS0997664411		EUR	100	0	0	%	104,313	104.313,00	0,49
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024		EUR	400	400	0	%	104,790	419.160,00	1,97
4,2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2016(2021)	DE000A2BN429		EUR	400	400	0	%	100,000	400.000,00	1,88
7,7500 % Hapag-Lloyd AG Regist.MTN v.13(15/18)REG.S	XS0974356262		EUR	300	0	0	%	101,560	304.680,00	1,43
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564		EUR	100	0	0	%	104,420	104.420,00	0,49
7,2500 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2013(13/20) Reg.S	XS0873629223		EUR	200	0	0	%	104,717	209.434,00	0,98
8,5000 % Manutencoop Facility Mgmt SpA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808635352		EUR	200	0	0	%	102,985	205.970,00	0,97
5,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1207101418		EUR	400	200	0	%	105,651	422.604,00	1,99
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	350	130	0	%	98,421	344.473,50	1,62
5,6250 % SFR Group S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028956149		EUR	400	200	0	%	104,965	419.860,00	1,97
6,7500 % Telenet Finance V Luxemb.SCA EO-Notes 2012(18/24) Reg.S	XS0783935306		EUR	400	200	0	%	110,497	441.988,00	2,08
6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	XS0982713330		EUR	400	200	0	%	111,005	444.020,00	2,09
6,3750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2012(17/22)Reg.S	XS0832993397		EUR	300	100	0	%	106,251	318.753,00	1,50
9,5000 % WFS Global Holding S.A.S. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1252776759		EUR	400	200	0	%	98,878	395.512,00	1,86
6,5000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZN206		EUR	400	100	0	%	105,125	420.500,00	1,98
5,7500 % XPO Logistics Inc. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1117295060		EUR	200	0	0	%	104,103	208.206,00	0,98
4,6250 % Ziggo Bond Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443		EUR	420	200	0	%	101,196	425.023,20	2,00
5,5000 % Allegiant Travel Co. DL-Notes 2014(14/19)	US01748XAA00		USD	200	0	0	%	103,750	189.307,54	0,89
5,6250 % Amsurg Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US03232PAD06		USD	320	100	0	%	102,000	297.783,05	1,40
6,8750 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP22854AF31		USD	320	100	0	%	105,082	306.780,77	1,44
6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S	USP3058WAC12		USD	420	200	0	%	102,384	392.311,65	1,84
4,3750 % Cimarex Energy Co. DL-Notes 2014(14/24)	US171798AC50		USD	220	0	0	%	105,407	211.564,09	0,99
4,6250 % Corrections Corp. of America DL-Notes 2013(13/23)	US22025YAP51		USD	220	0	0	%	87,750	176.124,44	0,83
6,3750 % Gulfmark Offshore Inc. DL-Notes 2012(17/22)	US402629AG43		USD	36	0	94	%	47,500	15.600,77	0,07
4,7500 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0921332069		USD	400	200	0	%	100,974	368.484,63	1,73
6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52		USD	400	0	0	%	100,307	183.025,27	0,86
6,9740 % Puget Energy Inc. DL-FLR Notes 2007(07/67)	US745332BY16		USD	120	0	0	%	85,125	93.194,05	0,44
7,0000 % Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22		USD	400	200	0	%	81,500	297.418,12	1,40
6,2500 % Western Refining Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US959319AG96		USD	130	0	0	%	100,000	118.602,32	0,56

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
7,5000 % Windstream Services LLC DL-Notes 2011(11/22)	US97381WAX20		USD	260	0	0	%	95,625	226.826,93	1,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.455.373,68	91,43	
Derivate							EUR	-134.861,33	-0,63	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-134.861,33	-0,63	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-134.861,33	-0,63	
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,4 Mio.		OTC						69.933,37	0,33	
USD/EUR 7,7 Mio.		OTC						-204.794,70	-0,96	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.618.942,21	7,61	
Bankguthaben							EUR	1.618.942,21	7,61	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung				EUR	1.618.942,21		%	100,000	1.618.942,21	7,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	415.111,11	1,95	
Zinsansprüche				EUR	415.111,11			415.111,11	1,95	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-75.925,76	-0,36	
Zinsverbindlichkeiten				EUR	-393,74			-393,74	0,00	
Verwaltungsvergütung				EUR	-61.498,85			-61.498,85	-0,29	
Verwahrstellenvergütung				EUR	-5.563,17			-5.563,17	-0,03	
Veröffentlichungskosten				EUR	-400,00			-400,00	0,00	
Prüfungskosten				EUR	-8.070,00			-8.070,00	-0,04	
Fondsvermögen							EUR	21.278.639,91	100,00 1)	

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OVID Infrastructure HY Income UI AK I									
Anteilwert							EUR	94,39	
Ausgabepreis							EUR	94,39	
Rücknahmepreis							EUR	94,39	
Anzahl Anteile							STK	135.379	
OVID Infrastructure HY Income UI AK R									
Anteilwert							EUR	94,13	
Ausgabepreis							EUR	98,84	
Rücknahmepreis							EUR	94,13	
Anzahl Anteile							STK	90.303	

Fußnoten:

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

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0927581842	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Abengoa Finance S.A.U. EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1048657800	EUR	0	200	
7,0000 % CE Energy A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS0982708769	EUR	0	300	
6,7500 % Cegedim S.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0906984272	EUR	0	300	
5,8750 % CGG S.A. EO-Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1061175607	EUR	0	200	
9,2500 % eircom Finance Ltd. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0927671080	EUR	0	300	
8,9000 % Empresas ICA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP37149AN42	USD	0	130	
8,3750 % Empresas ICA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/17) Reg.S	USP37149AQ72	USD	0	150	
10,7500 % NorCell Sweden Holding 2 AB EO-Nts 2011(11/19) Reg.S	XS0704038115	EUR	0	200	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.958.699,54 EUR Transaktionen.

**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 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	524
USD/EUR	EUR	7.292

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 01.11.2015 bis 31.10.2016

			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	63.294,99	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	627.029,71	4,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	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	-0,14	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	690.324,56	5,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-90.757,36	-0,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-90.757,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.360,63	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.662,94	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-21.301,37	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-1.153,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.378,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.769,82		
Summe der Aufwendungen		EUR	-129.083,17	-0,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	561.241,39	4,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	216.629,28	1,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-895.552,17	-6,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-678.922,89	-5,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	374.764,05	2,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	388.328,44	2,87

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	763.092,49	5,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	645.410,99	4,77

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.473.606,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-182.617,01
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-327.617,18
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.033.195,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.268.004,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.234.808,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	136.254,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	645.410,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	374.764,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	388.328,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.778.232,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	644.592,56
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	56.302,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-117.681,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	705.971,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	82.769,71
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	82.769,71
III. Gesamtausschüttung		EUR	561.822,85
1. Zwischenausschüttung **)		EUR	327.617,18
2. Endausschüttung		EUR	234.205,67

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

**) 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 seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2014/2015 *)	Stück	63.436	EUR	6.204.281,21	EUR	97,80
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

*) 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 01.11.2015 bis 31.10.2016

			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	42.183,12	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	417.851,77	4,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	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	-0,09	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	460.034,80	5,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-113.333,86	-1,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-113.333,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.817,79	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.669,48	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.647,39	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-813,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.957,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.876,82		
Summe der Aufwendungen		EUR	-144.467,65	-1,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	315.567,15	3,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	144.244,27	1,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-596.617,64	-6,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-452.373,37	-5,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	238.129,07	2,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	280.579,53	3,11

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	518.708,60	5,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	381.902,38	4,23

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2016	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.071.181,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-106.386,14
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-184.218,12
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.271.333,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.088.058,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.816.724,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	66.593,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	381.902,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	238.129,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	280.579,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	8.500.406,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	372.084,77	4,12
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	38.472,38	0,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-136.806,22	-1,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	470.418,61	5,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	56.024,27	0,62
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	56.024,27	0,62
III. Gesamtausschüttung		EUR	316.060,50	3,50
1. Zwischenausschüttung **)		EUR	184.218,12	2,04
2. Endausschüttung		EUR	131.842,38	1,46

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

**) 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 seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2014/2015 *)	Stück	48.485	EUR	4.736.892,28	EUR	97,70
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

*) Auflegedatum 01.10.2014

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

OVID Infrastructure HY Income UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2015 bis 31.10.2016

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	105.478,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.044.881,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
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	-0,23
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.150.359,36
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-204.091,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-204.091,22	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.178,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.332,42
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-39.948,76
- Depotgebühren	EUR	-1.966,62	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.335,50	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.646,64	
Summe der Aufwendungen		EUR	-273.550,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	876.808,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	360.873,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.492.169,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.131.296,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-254.487,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	612.893,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	668.907,97

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.281.801,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.027.313,37

Entwicklung des Sondervermögens

			2015/2016
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 14.544.787,73
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -289.003,15
2.	Zwischenausschüttungen		EUR -511.835,30
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR 6.304.528,97
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.356.062,34	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.051.533,37	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 202.848,29
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.027.313,37
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 612.893,12	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 668.907,97	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 21.278.639,91

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
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

OID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 7.440.663,95

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,43

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,63

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

0,59 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,91 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,72 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,25

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100% Merrill Lynch Global High Yield Constrained

Sonstige Angaben

OID Infrastructure HY Income UI AK I

Anteilwert	EUR	94,39
Ausgabepreis	EUR	94,39
Rücknahmepreis	EUR	94,39
Anzahl Anteile	STK	135.379

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

OID Infrastructure HY Income UI AK R

Anteilwert	EUR	94,13
Ausgabepreis	EUR	98,84
Rücknahmepreis	EUR	94,13
Anzahl Anteile	STK	90.303

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

OID Infrastructure HY Income UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03 %

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

OID Infrastructure HY Income UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,74 %

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	8.443,42
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

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 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht OVID 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 OVID Infrastructure HY Income UI für das Geschäftsjahr vom 01.11.2015 bis 31.10.2016 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 01.11.2015 bis 31.10.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. Februar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

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
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

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
<http://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:

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. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg
Daniel F. Just, Pöcking
Michael O. Bentlage, Augsburg
Ole Klose, Korschenbroich
Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

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
<http://www.berenberg.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 234.000.000,00 (Stand: Dezember 2015)

3. Beratungsgesellschaft

von der Heydt & Co. AG

Postanschrift:

Braubachstraße 36
60311 Frankfurt

Telefon: +49 (0) 69 / 92 88 48 30
Telefax: +49 (0) 69 / 92 88 48 50
<http://www.vonderHeydt-co.de>

4. Vertrieb

apano GmbH

Postanschrift:

Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Telefon: 0231 / 13887-0
Telefax: 0231 / 13887-5000
<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