

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OVID Infrastructure HY Income UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

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

	31.10.2018		31.10.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	30.033.104,89	92,37	32.188.329,30	94,29
Futures	-318.761,58	-0,98	-308.165,97	-0,90
Bankguthaben	2.351.405,59	7,23	1.770.478,37	5,19
Zins- und Dividendenansprüche	591.088,21	1,82	603.506,26	1,77
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-144.054,11	-0,44	-119.357,80	-0,35
Fondsvermögen	<u>32.512.783,00</u>	100,00	<u>34.134.790,16</u>	100,00

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Der Berichtszeitraum erwies sich als äußerst anspruchsvoll für Anlagen aus dem High Yield Segment. Nach einer ruhigen Entwicklung bis in den Januar 2018 sorgte eine zunehmende „Risk Off“ Stimmung bei den Kapitalmarktteilnehmern für Druck auf High Yield Anlagen im Allgemeinen. Dem konnte sich auch das Segment der Infrastrukturanleihen nicht entziehen. Diese Entwicklung verstärkte sich im dritten Quartal noch. Auslöser für die zunehmende Zurückhaltung der Kapitalmarktakteure waren steigende Zinsen, insbesondere in den USA, enttäuschende Konjunkturdaten und die Erwartungen für schrumpfende Unternehmensgewinne. Nach einem erfolgreichen 2017 traten Anleger bei allen Risiko-Anlagen, zu denen auch High Yield Anleihen zählen, spürbar auf die Bremse. Auch in diesem Umfeld stand die erfolgreiche Erreichung der angestrebten Ausschüttungsziele im Fokus. Die Emittentenbasis wurde leicht verbreitert. Der regionale Schwerpunkt des Fondsportfolios lag weiterhin auf Europa, wo die Unternehmen eine -aus Sicht des Fondsberaters – höhere Kreditqualität aufweisen. Den zweiten Schwerpunkt bilden Emerging Markets Anlagen, während die USA – gemessen am globalen Emissionsvolumen- deutlich unterrepräsentiert waren. Auf der Sektoreseite gab es kaum Veränderungen.

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 31.10.2018 bei 4,37%.

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 68,2% in EUR und 31,8% 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.

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2017 bis 31. Oktober 2018)¹

Anteilklasse I: -4,95 %

Anteilklasse R: -5,62 %

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 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.657.031,99	100,44
1. Anleihen	30.033.104,89	92,37
< 1 Jahr	287.884,19	0,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.070.815,63	9,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.925.468,95	33,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.542.439,62	32,43
>= 10 Jahre	5.206.496,50	16,01
2. Derivate	-318.761,58	-0,98
3. Bankguthaben	2.351.405,59	7,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	591.283,09	1,82
II. Verbindlichkeiten	-144.248,99	-0,44
III. Fondsvermögen	32.512.783,00	100,00

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	30.033.104,89	92,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.588.127,26	41,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.588.127,26	41,79
3,5000 % Best in Prkg - Konzernfin.GmbH EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A21LA8		EUR	600	600	0 %	99,850	599.100,00	1,84
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	400	0	0 %	100,758	403.033,39	1,24
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024		EUR	500	0	0 %	107,033	535.165,00	1,65
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	600	100	0 %	102,079	612.474,00	1,88
7,0000 % Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0		EUR	600	400	0 %	100,150	600.900,00	1,85
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	200	0	0 %	98,937	197.874,00	0,61
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	400	0	0 %	104,661	418.644,00	1,29
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	500	0	0 %	110,637	553.185,00	1,70
4,8750 % Orano S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(24)	FR0010804500		EUR	400	0	0 %	103,844	415.376,00	1,28
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350		EUR	200	0	0 %	107,075	214.150,00	0,66
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	600	0	0 %	101,969	611.814,00	1,88
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	620	0	0 %	106,512	660.374,40	2,03
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	400	0	0 %	103,103	412.412,00	1,27
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	200	0	0 %	87,543	175.086,00	0,54
4,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2018(20/22)	FI4000315395		EUR	500	500	0 %	97,250	486.250,00	1,50
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	600	0	0 %	110,116	660.696,00	2,03
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	400	0	0 %	95,942	383.768,00	1,18
6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	0	0 %	101,750	359.255,01	1,10
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51		USD	252	0	0 %	103,573	230.385,26	0,71
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949		USD	400	0	0 %	95,750	338.070,44	1,04
7,1250 % Jain International Trading BV DL-Notes 2017(20/22)	XS1555346995		USD	600	0	0 %	92,375	489.231,18	1,50
6,6250 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90		USD	500	180	0 %	104,658	461.903,08	1,42
7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USY71300AA84		USD	600	200	0 %	100,875	534.248,39	1,64
5,3750 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY7133MAB55		USD	700	0	0 %	88,358	545.949,33	1,68
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	300	0	0 %	99,852	264.415,22	0,81
8,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/22)	XS1157365070		USD	600	200	0 %	101,500	537.558,48	1,65
7,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1061082696		USD	400	0	0 %	102,450	361.726,54	1,11
6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)	US87927VAM00		USD	600	0	0 %	90,309	478.289,35	1,47

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)	US87243QAB23		USD	200	0	0 %	102,250	180.510,20	0,56
7,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG9328DAJ93		USD	400	0	0 %	94,488	333.614,62	1,03
7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1023280271		USD	500	0	0 %	91,492	403.795,57	1,24
6,7000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2004(04/34)	US12612WAB00		USD	146	0	0 %	100,000	128.872,80	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.444.977,63	50,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.444.977,63	50,58
7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1694628287		EUR	600	200	0 %	93,366	560.196,00	1,72
5,6250 % Altice France S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028956149		EUR	600	100	0 %	103,003	618.018,00	1,90
6,2500 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241		EUR	600	100	0 %	91,000	546.000,00	1,68
2,7500 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1577950154		EUR	200	0	0 %	100,500	201.000,00	0,62
2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1577948174		EUR	200	0	0 %	99,625	199.250,00	0,61
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	600	200	0 %	95,854	575.124,00	1,77
6,5000 % BioEnergie Taufkirchen GmbH Inh.-Schv. v.2013(2016/2020)	DE000A1TNHC0		EUR	300	0	0 %	104,020	312.060,00	0,96
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943		EUR	500	0	0 %	107,510	537.550,00	1,65
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	600	200	0 %	84,598	507.588,00	1,56
6,8750 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1645764694		EUR	600	300	0 %	32,000	192.000,00	0,59
4,2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2016(2021)	DE000A2BN429		EUR	600	0	0 %	99,700	598.200,00	1,84
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	600	600	0 %	100,716	604.296,00	1,86
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641		EUR	500	0	0 %	103,635	518.175,00	1,59
4,0000 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2017(20/24) Reg.S	XS1605600532		EUR	600	200	0 %	88,902	533.412,00	1,64
7,7500 % Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457		EUR	600	0	0 %	49,432	296.592,00	0,91
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	600	600	0 %	99,026	594.156,00	1,83
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	600	600	0 %	97,465	584.790,00	1,80
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987		EUR	350	0	0 %	105,513	369.295,50	1,14
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4		EUR	600	600	0 %	103,500	621.000,00	1,91
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	300	300	0 %	103,284	309.852,00	0,95
9,0000 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1642816554		EUR	600	600	0 %	89,060	534.360,00	1,64
6,7500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1644604792		EUR	600	0	0 %	103,741	622.446,00	1,91
4,8750 % Telenet Finance VI Luxemb.SCA EO-Notes 2015(15/27) Reg.S	XS1266726592		EUR	200	0	0 %	107,804	194.047,20	0,60
6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	XS0982713330		EUR	400	0	0 %	112,462	404.863,20	1,25
3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S	XS1629969327		EUR	600	0	0 %	95,967	575.802,00	1,77

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,6250 % Vallourec S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1700480160		EUR	600	200	0 %	97,379	584.274,00	1,80
4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443		EUR	520	0	0 %	97,986	509.527,20	1,57
9,2500 % Cemig Geração e Transmissão SA DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USP2205LAC92		USD	400	400	0 %	106,752	376.915,88	1,16
6,8750 % Centrais Elétr. Brasileiras DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP22854AF31		USD	320	0	0 %	101,920	287.884,19	0,89
6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S	USP3058WAC12		USD	420	0	0 %	100,721	373.402,95	1,15
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	420	0	0 %	99,750	369.803,16	1,14
4,6250 % CoreCivic Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US22025YAP51		USD	220	0	0 %	94,000	182.540,38	0,56
7,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	US279158AE95		USD	600	0	0 %	111,781	592.008,12	1,82
6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52		USD	500	100	0 %	87,750	129.093,47	0,40
4,6250 % Service Corp. International DL-Notes 2017(18/27)	US817565CD49		USD	300	300	0 %	94,000	248.918,70	0,77
7,0000 % Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22		USD	600	0	0 %	94,750	501.809,52	1,54
6,5000 % Talen Energy Supply LLC DL-Notes 2016(16/25)	US87422VAA61		USD	300	300	0 %	75,000	198.605,35	0,61
8,6250 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU9701LAB90		USD	184	184	0 %	93,500	151.858,06	0,47
9,0000 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2018(18/25)	USU9701LAF05		USD	46	46	0 %	80,500	32.686,03	0,10
9,0000 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USU9701LAG87		USD	204	204	0 %	71,500	128.749,23	0,40
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	USP989MJBEO4		USD	200	200	0 %	94,500	166.828,49	0,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.033.104,89	92,37
Derivate							EUR	-318.761,58	-0,98
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-318.761,58	-0,98
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-318.761,58	-0,98
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME		352	USD	10.625.000			USD 1,137	-318.761,58	-0,98

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.351.405,59	7,23
Bankguthaben							EUR	2.351.405,59	7,23
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.280.231,93		%	100,000	1.280.231,93	3,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	834.345,14		%	100,000	736.468,48	2,27
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	379.187,50		%	100,000	334.705,18	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	591.283,09	1,82
Zinsansprüche									
			EUR	591.283,09				591.283,09	1,82
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-144.248,99	-0,44
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-194,88				-194,88	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-104.143,17				-104.143,17	-0,32
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-8.832,44				-8.832,44	-0,03
Prüfungskosten									
			EUR	-5.678,50				-5.678,50	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
			EUR	-25.000,00				-25.000,00	-0,08
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	32.512.783,00	100,00 1)

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OVID Infrastructure HY Income UI AK I									
Anteilwert							EUR	87,42	
Ausgabepreis							EUR	87,42	
Rücknahmepreis							EUR	87,42	
Anzahl Anteile							STK	177.158	
OVID Infrastructure HY Income UI AK R									
Anteilwert							EUR	87,17	
Ausgabepreis							EUR	91,53	
Rücknahmepreis							EUR	87,17	
Anzahl Anteile							STK	195.312	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.10.2018 1,1329000	= 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % ATF Netherlands B.V. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	EUR	0	400	
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573	EUR	0	420	
8,5000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2010(10/20)	US35906AAH14	USD	0	600	
7,8750 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Capit. Secs 2011(18/71)	XS0615236774	EUR	0	400	
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR	0	300	
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1Z2006	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,1250 % Astaldi S.p.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS1000393899	EUR	0	500	
9,5000 % WFS Global Holding S.A.S. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1252776759	EUR	0	600	
6,3750 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	USU9701LAA18	USD	281	281	
7,7500 % Windstream Services LLC DL-Notes 2010(10/20)	US97381WAN48	USD	0	240	
7,5000 % Windstream Services LLC DL-Notes 2011(11/22)	US97381WAX20	USD	0	260	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,5000 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1088811432	EUR	0	300	
5,6250 % Envision Healthcare Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US03232PAD06	USD	0	320	
6,0000 % InterXion Holding N.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0946728564	EUR	0	100	
6,1250 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	XS0903872355	EUR	0	400	
8,5000 % Manutencoop Facility Mgmt SpA EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	XS0808635352	EUR	0	600	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1603948032	EUR	0	600	
5,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1207101418	EUR	0	400	
8,0000 % PNE WIND AG z.Umtausch eing.Anl.13(18)	DE000A2LQ1Z5	EUR	300	300	

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
4,6713 % Puget Energy Inc. DL-FLR Notes 2007(07/67)	US745332BY16	USD	0	120	
6,7500 % Telenet Finance V Luxemb.SCA EO-Notes 2012(18/24) Reg.S	XS0783935306	EUR	0	400	
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820	EUR	0	300	
5,7500 % XPO Logistics Inc. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1117295060	EUR	0	500	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

31.194,05

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

OID Infrastructure HY Income UI AK I

OID Infrastructure HY Income UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	70.290,98	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	824.884,53	4,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.098,87	0,05
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4,89	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	903.269,49	5,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-137.966,53	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-137.966,53		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.403,44	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.279,27	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.388,33	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.992,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.271,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.124,68		
- davon Researchkosten	EUR	-11.430,26		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.920,22		
Summe der Aufwendungen		EUR	-188.037,66	-1,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	715.231,83	4,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	205.603,02	1,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-758.309,76	-4,28

Jahresbericht
OID Infrastructure HY Income UI AK I

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-552.706,74	-3,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	162.525,09	0,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-315.670,85	-1,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-564.540,37	-3,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-880.211,22	-4,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-717.686,13	-4,05

Entwicklung des Sondervermögens

				2017/2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.544.486,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-406.868,52
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			EUR	-373.804,39
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	452.038,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.940.485,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.488.446,86		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.526,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-717.686,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-315.670,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-564.540,37		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.486.639,53

Jahresbericht
OID Infrastructure HY Income UI AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	841.344,15	4,75
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	106.974,64	0,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	162.525,09	0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	571.844,42	3,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	90.192,20	0,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	90.192,20	0,51
III. Gesamtausschüttung	EUR	751.151,95	4,24
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	340.144,28	1,92
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ***)	EUR	33.660,11	0,19
3. Endausschüttung	EUR	377.347,56	2,13

*) 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.

***) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2017/2018	Stück	177.158	EUR	15.486.639,53	EUR 87,42

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	77.435,21	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	908.697,61	4,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.925,11	0,05
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5,41	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	995.052,52	5,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-286.170,56	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-286.170,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.170,11	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.975,01	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-19.217,39	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-2.311,32		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	970,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.876,49		
- davon Researchkosten	EUR	-13.569,74		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.451,24		
Summe der Aufwendungen		EUR	-331.532,98	-1,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	663.519,54	3,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	226.495,71	1,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-835.732,19	-4,28

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-609.236,48	-3,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.283,06	0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-252.908,27	-1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-840.296,19	-4,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.093.204,46	-5,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.038.921,40	-5,32

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.590.303,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-383.282,92
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-339.845,02
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.210.312,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.407.989,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.197.677,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-12.423,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.038.921,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-252.908,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-840.296,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	17.026.143,47

Jahresbericht
COVID Infrastructure HY Income UI AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	804.899,64	4,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	120.297,77	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.283,06	0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	630.318,81	3,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	121.305,82	0,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	121.305,82	0,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	683.593,82	3,50
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	310.545,79	1,59
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ***)	EUR	29.299,23	0,15
3. Endausschüttung	EUR	343.748,80	1,76

*) 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.

***) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK R

OVID Infrastructure HY Income UI AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2017/2018	Stück	195.312	EUR	17.026.143,47	EUR 87,17

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	147.726,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.733.582,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.023,98
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10,30
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.898.322,01
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-424.137,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-424.137,09	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-35.573,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.254,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-46.605,72
- Depotgebühren	EUR	-4.303,76	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.300,79	
- Sonstige Kosten	EUR	-33.001,17	
- davon Researchkosten	EUR	-25.000,00	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.371,46	
Summe der Aufwendungen		EUR	-519.570,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.378.751,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	432.098,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.594.041,95

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.161.943,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	216.808,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-568.579,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.404.836,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.973.415,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.756.607,53

Entwicklung des Sondervermögens

			2017/2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	34.134.790,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-790.151,44
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-713.649,41
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.662.351,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.348.475,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.686.123,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-23.950,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.756.607,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-568.579,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.404.836,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	32.512.783,00

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
 OVID Infrastructure HY Income UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

10.665.796,85

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

92,37

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,98

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

0,25 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,41 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,31 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,26

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Bloomberg: HW0C INDEX)

100,00 %

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Anteilwert	EUR	87,42
Ausgabepreis	EUR	87,42
Rücknahmepreis	EUR	87,42
Anzahl Anteile	STK	177.158

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Anteilwert	EUR	87,17
Ausgabepreis	EUR	91,53
Rücknahmepreis	EUR	87,17
Anzahl Anteile	STK	195.312

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

1,14 %

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

OID Infrastructure HY Income UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,84 %

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.

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

OID Infrastructure HY Income UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
- Sonstige Kosten	EUR	15.124,68
- davon Researchkosten	EUR	11.430,26
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.920,22

OID Infrastructure HY Income UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
- Sonstige Kosten	EUR	17.876,49
- davon Researchkosten	EUR	13.569,74
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	3.451,24

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

Transaktionskosten	EUR	9.115,80
--------------------	-----	----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der imabgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

4,9

4,0

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

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 01.11.2017 bis 31.10.2018 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 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	5,00% ¹

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 50.000,00 ²
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

¹ Ausgabeaufschlag beträgt höchstens 5,00%

² Mindestanlagesumme gilt nur für Erstanlage

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

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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft

von der Heydt & Co. AG

Hausanschrift:

Braubachstraße 36
60311 Frankfurt

Telefon: 069 / 92 88 48-30

Telefax: 069 / 92 88 48-50

www.vonderheydt-co.de

4. Vertrieb

apano GmbH

Hausanschrift:

Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Telefon: 0231 / 13887-0

Telefax: 0231 / 13887-500

www.apano.de

5. Anlageausschuss

Rainer Fritzsche,

OVIDpartner GmbH, Dortmund

Markus Sievers,

apano GmbH, Dortmund