

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OVID Infrastructure HY Income UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2019

VERWAHRSTELLE:



Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

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

	31.10.2019	% Anteil	31.10.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	29.888.611,94	87,23	30.033.104,89	92,37
Aktien	852.136,60	2,49	0,00	0,00
Futures	-42.708,10	-0,12	-318.761,58	-0,98
Bankguthaben	3.080.897,50	8,99	2.351.405,59	7,23
Zins- und Dividendenansprüche	612.219,58	1,79	591.088,21	1,82
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-126.974,85	-0,37	-144.054,11	-0,44
Fondsvermögen	34.264.182,67	100,00	32.512.783,00	100,00

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Nach dem enttäuschenden Vorjahr stabilisierte sich das High Yield Segment insgesamt spürbar. Nach einem sehr schwachen Jahresende 2018 war im Jahr 2019 eine deutliche Entspannung zu beobachten. Insbesondere die US-Notenbank FED sorgte mit der Erwartung und letztendlich auch Umsetzung eines geänderten geldpolitischen Kurses für zeitweise Euphorie bei den Akteuren an den internationalen Kapitalmärkten. Immerhin war die erste Zinssenkung seit 10 Jahren zu sehen. Die Freude über die Geldpolitik und die in der Folge zwischenzeitlich deutlich sinkenden Zinsen für Staatsanleihen überwog die Ängste über eine weltweite Rezession und rückläufige Unternehmensgewinne. Aktienmärkte und High Yield Anlagen konnten hiervon deutlich profitieren. Trotz der durchaus zahlreichen dunklen Wolken am Anlagehimmel zeigten sich Anleger risikobereit und blendeten geopolitische Risiken weitestgehend aus. Neben Kursgewinnen konnten erneut die angestrebten Ausschüttungsziele erreicht werden. Ebenfalls lag die breitere Streuung des Portfolios durch die Verbreiterung der Emittentenbasis im Fokus des Investment Advisors. Dabei wurde der Anteil von Anlagen in den Emerging Markets, insbesondere in Asien – weiter ausgebaut. Europa bildet weiterhin den Schwerpunkt, während Anlagen in Nordamerika weiter reduziert wurden. Nach Berücksichtigung der Kosten für die Währungssicherung ist diese Region trotz der hohen Gewichtung in globalen Indizes für den Fondsberater nur bedingt attraktiv. Die sektoralen Schwerpunkte im Portfolio haben sich leicht verändert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)¹

Anteilklasse AK I:	+4,21 %
Anteilklasse AK R:	+3,49 %
Anteilklasse AK T:	+4,92% (seit 1. Februar 2019)
Benchmark ² :	+6,17 %

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.

² BofA ML Global HY Constrained TR (EUR) hedged

**Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI**

Vermögensübersicht zum 31.10.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.407.971,24	100,42
1. Aktien	852.136,60	2,49
Bundesrep. Deutschland	600.000,00	1,75
Luxemburg	252.136,60	0,74
2. Anleihen	29.618.469,44	86,44
< 1 Jahr	538.268,04	1,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.967.835,54	20,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.823.841,34	25,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.405.751,70	24,53
>= 10 Jahre	4.882.772,82	14,25
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	270.142,50	0,79
EUR	270.142,50	0,79
4. Derivate	-42.708,10	-0,12
5. Bankguthaben	3.097.183,92	9,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände	612.746,88	1,79
II. Verbindlichkeiten	-143.788,57	-0,42
III. Fondsvermögen	34.264.182,67	100,00

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	30.740.748,54	89,72
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.694.392,40	42,89
Aktien							EUR	852.136,60	2,49
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	LU1296758029		STK	7.549	7.549	0 EUR	33,400	252.136,60	0,74
Gateway Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JJTG7		STK	150.000	150.000	0 EUR	4,000	600.000,00	1,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.842.255,80	40,40
3,5000 % Best in Prkg - Konzernfin.GmbH EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A21LA8		EUR	600	0	0 %	109,978	659.868,00	1,93
5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024		EUR	500	0	0 %	106,320	531.600,00	1,55
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	600	0	0 %	113,000	678.000,00	1,98
7,0000 % Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0		EUR	201	0	399 %	96,050	193.060,50	0,56
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	600	400	0 %	106,824	640.944,00	1,87
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	600	0	0 %	100,850	605.100,00	1,77
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8		EUR	595	650	55 %	96,500	574.175,00	1,68
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	620	0	0 %	114,800	711.760,00	2,08
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	400	0	0 %	109,148	436.592,00	1,27
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	200	0	0 %	102,039	204.078,00	0,60
4,8750 % SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2018(20/22)	FI4000315395		EUR	600	100	0 %	93,238	559.428,00	1,63
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2005(55)	XS0214965963		EUR	600	600	0 %	113,983	683.898,00	2,00
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	600	0	0 %	115,510	693.060,00	2,02
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	400	0	0 %	107,119	428.476,00	1,25
4,7500 % Aroundtown SA LS-Med.-Term Shares 19(19/24)	XS2017788592		GBP	400	400	0 %	103,255	479.197,12	1,40
5,3750 % Talk Talk Telecom Group PLC LS-Bonds 2017(17/22)	XS1550932344		GBP	600	600	0 %	101,778	708.513,75	2,07
7,0000 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(17/20)	XS1580430681		USD	200	200	0 %	99,875	179.067,68	0,52
6,2500 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(17/21)	XS1627599142		USD	300	300	0 %	93,625	251.792,92	0,73

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,1250 % Delhi Intl Airport Ltd. DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	0	0 %	104,750	375.616,32	1,10
6,6250 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90		USD	600	100	0 %	114,516	615.953,38	1,80
7,7500 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USY71300AA84		USD	600	0	0 %	102,375	550.649,93	1,61
5,3750 % PT Pelabuhan Ind. II (Persero) DL-Notes 2015(45) Reg.S	USY7133MAB55		USD	700	0	0 %	114,510	718.574,63	2,10
6,4500 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2014(44) Reg.S	US69370RAA59		USD	300	0	0 %	128,329	345.123,71	1,01
7,5000 % SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1061082696		USD	400	0	0 %	100,172	359.200,36	1,05
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	600	600	0 %	98,531	529.974,00	1,55
7,1250 % Vedanta Resources PLC DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG9328DAJ93		USD	400	0	0 %	99,875	358.135,37	1,05
7,2500 % Wanda Properties Int. Co. Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1023280271		USD	700	200	0 %	101,826	638.979,83	1,86
6,7000 % XPO Logistics Inc. DL-Notes 2004(04/34)	US12612WAB00		USD	146	0	0 %	100,424	131.437,30	0,38

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 15.478.461,02 45,17

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 15.208.318,52 44,39

7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1694628287		EUR	600	0	0 %	78,042	468.252,00	1,37
2,7500 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1577950154		EUR	200	0	0 %	100,095	200.190,00	0,58
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	600	0	0 %	102,173	613.038,00	1,79
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	600	0	0 %	65,892	395.352,00	1,15
3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825		EUR	300	300	0 %	104,976	314.928,00	0,92
5,5000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	200	200	0 %	101,117	202.234,00	0,59
4,2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2016(2021)	DE000A2BN429		EUR	700	100	0 %	101,000	707.000,00	2,06
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	600	0	0 %	104,362	626.172,00	1,83
4,0000 % La Financiere Atalian S.A. EO-Bonds 2017(20/24) Reg.S	XS1605600532		EUR	600	0	0 %	66,501	399.006,00	1,16
6,0000 % M Objekt Real Estate Holding Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YNRD5		EUR	500	500	0 %	99,500	497.500,00	1,45
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1821883102		EUR	600	0	0 %	105,207	631.242,00	1,84
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	600	0	0 %	103,836	623.016,00	1,82
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4		EUR	600	0	0 %	104,250	625.500,00	1,83
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	593	293	0 %	103,900	616.127,00	1,80
9,0000 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1642816554		EUR	600	0	0 %	86,137	516.822,00	1,51
6,7500 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZ21		EUR	500	500	0 %	104,000	520.000,00	1,52

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2036838634		EUR	300	300	0 %	103,341	310.023,00	0,90
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	600	600	0 %	97,330	583.980,00	1,70
3,8750 % UPC Holding B.V. EO-Notes 2017(22/29)Reg.S	XS1629969327		EUR	600	0	0 %	103,547	621.282,00	1,81
6,6250 % Vallourec S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1700480160		EUR	600	0	0 %	84,816	508.896,00	1,49
4,6250 % Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1170079443		EUR	620	100	0 %	102,903	637.998,60	1,86
8,1250 % Altice France S.A. DL-Notes 2018(18/27) Reg.S	USF0266LAA47		USD	200	200	0 %	110,875	198.789,78	0,58
7,8750 % Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11		USD	600	600	0 %	94,628	508.980,73	1,49
9,2500 % Cemig Geração e Transmissão SA DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USP2205LAC92		USD	600	200	0 %	116,814	628.311,07	1,83
6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S	USP3058WAC12		USD	420	0	0 %	101,259	381.251,19	1,11
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	420	0	0 %	101,125	380.748,54	1,11
4,6250 % CoreCivic Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US22025YAP51		USD	220	0	0 %	93,500	184.401,61	0,54
7,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	US279158AE95		USD	600	0	0 %	133,107	715.949,80	2,09
6,0000 % Petroleum Co. Trin. & Tob.Ltd. DL-Notes 2007(07/10-22) Reg.S	USP78954AA52		USD	600	100	0 %	100,547	135.204,39	0,39
4,6250 % Service Corp. International DL-Notes 2017(18/27)	US817565CD49		USD	300	0	0 %	104,500	281.039,89	0,82
7,0000 % Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22		USD	600	0	0 %	101,250	544.598,83	1,59
6,5000 % Talen Energy Supply LLC DL-Notes 2016(16/25)	US87422VAA61		USD	300	0	0 %	75,250	202.375,62	0,59
8,5000 % YPF S.A. DL-Bonds 2015(15/25) Reg.S	USP989MJBEO4		USD	600	400	0 %	79,593	428.108,47	1,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	270.142,50	0,79
3,0000 % ABO Wind AG Wandelanleihe v.18(20)	DE000A2G8UZ4		EUR	272	600	328 %	99,500	270.142,50	0,79
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	567.895,12	1,66
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	567.895,12	1,66
6,2500 % Adani Green Energy Ltd. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1854172043		USD	400	400	0 %	106,471	381.787,54	1,11
6,7000 % RKPF Overseas 2019 (A) Ltd. DL-Notes 2019(19/24)	XS2057076387		USD	200	200	0 %	103,802	186.107,58	0,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.740.748,54	89,72

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-42.708,10	-0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-42.708,10	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-42.708,10	-0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.19 CME		352	GBP	1.125.000			GBP 0,863	-69.113,30	-0,20
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.19 CME		352	USD	10.750.000			USD 1,119	26.405,20	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.097.183,92	9,04
Bankguthaben							EUR	3.097.183,92	9,04
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	2.703.621,54			% 100,000	2.703.621,54	7,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	49.008,93			% 100,000	56.861,50	0,17
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			USD	298.493,95			% 100,000	267.587,58	0,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	59.568,75			% 100,000	69.113,30	0,20

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	612.746,88	1,79
Zinsansprüche			EUR	612.746,88				612.746,88	1,79
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-16.286,42	-0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-18.167,50			% 100,000	-16.286,42	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-127.502,15	-0,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-527,30				-527,30	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-104.878,41				-104.878,41	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.163,11				-9.163,11	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-7.700,00				-7.700,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-4.833,33				-4.833,33	-0,01
Fondsvermögen							EUR	34.264.182,67	100,00 1)

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OID Infrastructure HY Income UI AK I									
Anteilwert							EUR	87,05	
Ausgabepreis							EUR	87,05	
Rücknahmepreis							EUR	87,05	
Anzahl Anteile							STK	115.113	
OID Infrastructure HY Income UI AK R									
Anteilwert							EUR	86,88	
Ausgabepreis							EUR	91,22	
Rücknahmepreis							EUR	86,88	
Anzahl Anteile							STK	182.819	
OID Infrastructure HY Income UI AK T									
Anteilwert							EUR	94,43	
Ausgabepreis							EUR	94,43	
Rücknahmepreis							EUR	94,43	
Anzahl Anteile							STK	88.531	

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)

		per 31.10.2019	
GBP	(GBP)	0,8619000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1155000	= 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

2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	200	600	
5,1500 % Embraer S.A. DL-Notes 2012(12/22)	US29082AAA51	USD	0	252	
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	USD	0	400	
7,1250 % Jain International Trading BV DL-Notes 2017(20/22)	XS1555346995	USD	0	600	
4,1250 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	XS1139494493	EUR	0	400	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	0	500	
4,8750 % Orano S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(24)	FR0010804500	EUR	200	600	
4,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/23)	XS0835890350	EUR	0	200	
8,3750 % Shimao Property Holdings Ltd. DL-Notes 2015(15/22)	XS1157365070	USD	0	600	
6,0000 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)	US87927VAM00	USD	0	600	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,2500 % Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241	EUR	0	600	
2,8750 % Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1577948174	EUR	0	200	
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943	EUR	0	500	
6,8750 % Centrais Eléct. Brasileiras DL-Notes 2009(19) Reg.S	USP22854AF31	USD	0	320	
6,8750 % Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1645764694	EUR	0	600	
7,7500 % Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457	EUR	0	600	
3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	XS0982711987	EUR	0	350	
4,8750 % Telenet Finance VI Luxemb.SCA EO-Notes 2015(15/27) Reg.S	XS1266726592	EUR	400	600	
8,6250 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU9701LAB90	USD	0	184	
9,0000 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2018(18/25)	USU9701LAF05	USD	0	46	
9,0000 % Windstream Serv.LLC/Fin.Corp. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USU9701LAG87	USD	0	204	

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % Altice France S.A. EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1028956149	EUR	0	600	
6,5000 % BioEnergie Taufkirchen GmbH Inh.-Schv. v.2013(2016/2020)	DE000A1TNHC0	EUR	0	300	
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	0	500	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2019(21/23) Tr.2	DE000A2RW772	EUR	350	350	
6,7500 % Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1644604792	EUR	0	600	
6,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2014(14/20)	US87243QAB23	USD	0	200	
6,2500 % Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	XS0982713330	EUR	0	400	

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, CROSS RATE EO/LS)	EUR	34.064,90
--	-----	-----------

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
COVID Infrastructure HY Income UI AK I

COVID Infrastructure HY Income UI AK I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.010,71	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	54.409,20	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	466.445,24	4,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.238,90	0,03
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	-806,49	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	524.297,56	4,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-101.594,24	-0,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-101.594,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.091,26	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.044,52	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.493,95	0,07
- Depotgebühren	EUR	-1.792,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.363,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.077,78		

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI AK I

Summe der Aufwendungen		EUR	-109.238,23	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	415.059,33	3,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	102.496,38	0,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-770.172,87	-6,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-667.676,49	-5,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-252.617,16	-2,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	276.420,83	2,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	454.661,39	3,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	731.082,22	6,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	478.465,06	4,16

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	15.486.639,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-385.433,04
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-200.296,62
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.268.944,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.548.394,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.817.339,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-90.268,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	478.465,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	276.420,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	454.661,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.020.161,50

Jahresbericht
COVID 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	553.750,92	4,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	58.604,56	0,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-252.617,16	-2,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	747.763,52	6,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	138.192,99	1,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	138.192,99	1,21
III. Gesamtausschüttung	EUR	415.557,93	3,61
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	200.296,62	1,74
2. Endausschüttung	EUR	215.261,31	1,87

*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2018/2019	Stück	115.113	EUR	10.020.161,50	EUR 87,05

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income UI AK R

OVID Infrastructure HY Income UI AK R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.605,01	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	86.424,81	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	740.897,02	4,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.144,64	0,03
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	-1.280,75	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	832.790,73	4,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-250.455,07	-1,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-250.455,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.784,14	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.108,69	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.063,32	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-2.156,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.008,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.898,59		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.328,99		

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI AK R

Summe der Aufwendungen	EUR	-283.414,16	-1,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	549.376,57	3,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	162.533,89	0,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.221.622,17	-6,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.059.088,28	-5,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-509.711,71	-2,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	397.390,77	2,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	593.166,02	3,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	990.556,79	5,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	480.845,08	2,63

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.026.143,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-312.959,36
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-263.260,01
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.057.253,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.381.593,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.438.847,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	10.535,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	480.845,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	397.390,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	593.166,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	15.884.050,49

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	789.891,98	4,32
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	113.546,96	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-509.711,71	-2,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.186.056,73	6,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	239.605,43	1,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	239.605,43	1,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	550.286,55	3,01
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	263.260,01	1,44
2. Endausschüttung	EUR	287.026,54	1,57

*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2018/2019	Stück	182.819	EUR	15.884.050,49	EUR 86,88

Jahresbericht

OVID Infrastructure HY Income UI AK T

OVID Infrastructure HY Income UI AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	843,26	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.919,91	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	281.882,32	3,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.608,36	0,02
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	-661,98	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	318.591,87	3,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-54.570,59	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-54.570,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.473,04	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.320,30	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.262,16	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-559,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.386,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.315,61		
Summe der Aufwendungen		EUR	-66.626,54	-0,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	251.965,33	2,85
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	66.145,96	0,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-361.085,79	-4,08

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK T

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-294.939,83	-3,33
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-42.974,50	-0,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	680.118,25	7,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-256.144,11	-2,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	423.974,14	4,79
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	380.999,64	4,31

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.980.218,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.710.048,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-729.830,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.247,04
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		380.999,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	680.118,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-256.144,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		8.359.970,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-42.974,50	-0,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	42.974,50	0,48
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI AK T

OVID Infrastructure HY Income UI AK T Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2019 *)	Stück	88.531	EUR	8.359.970,68	EUR 94,43

*) Auflegedatum 01.02.2019

Jahresbericht
OVID Infrastructure HY Income

OVID Infrastructure HY Income UI
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.458,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	175.753,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.489.224,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.991,90
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	-2.749,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.675.680,16
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5,55
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-406.619,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-406.619,90	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-35.348,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.473,51
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.831,53
- Depotgebühren	EUR	-4.508,01	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.968,46	
- Sonstige Kosten	EUR	-12.291,98	

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income

Summe der Aufwendungen		EUR	-459.278,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.216.401,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	331.176,23
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.352.880,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.021.704,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-805.303,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.353.929,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	791.683,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.145.613,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.340.309,78

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	32.512.783,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-698.392,40
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-463.556,63
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.654.019,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.640.036,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.986.016,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-80.980,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.340.309,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.353.929,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	791.683,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	34.264.182,67

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.)	Ertragsverwendung	Währung
OVID Infrastructure HY Income UI AK I	50.000	0,000	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
OVID Infrastructure HY Income UI AK R	keine	5,000	1,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
OVID Infrastructure HY Income UI AK T	50.000	0,000	0,900	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

OID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

11.906.751,87

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,72

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,12

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

0,34 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,59 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,48 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,29

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

100,00 %

Sonstige Angaben

OID Infrastructure HY Income UI AK I

Anteilwert

EUR

87,05

Ausgabepreis

EUR

87,05

Rücknahmepreis

EUR

87,05

Anzahl Anteile

STK

115.113

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

COVID Infrastructure HY Income UI AK R

Anteilwert	EUR	86,88
Ausgabepreis	EUR	91,22
Rücknahmepreis	EUR	86,88
Anzahl Anteile	STK	182.819

COVID Infrastructure HY Income UI AK T

Anteilwert	EUR	94,43
Ausgabepreis	EUR	94,43
Rücknahmepreis	EUR	94,43
Anzahl Anteile	STK	88.531

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

COVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

COVID Infrastructure HY Income UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

COVID Infrastructure HY Income UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,78 %

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

COVID Infrastructure HY Income UI AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,06 %

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.

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

EUR

0,00

Jahresbericht

COVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

COVID Infrastructure HY Income UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

COVID Infrastructure HY Income UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 5.898,59
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 3.328,99

COVID Infrastructure HY Income UI AK T

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 15.653,00

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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 55,3
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Jahresbericht OVID Infrastructure HY Income UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter

davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

3,8

3,1

0,7

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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens OVID Infrastructure HY Income UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Februar 2020

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
Anteilklasse T	1. Februar 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	€ 90,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse R	5,00 %*
Anteilklasse T	keiner

Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I	€ 50.000.- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse R	€ 100.-
Anteilklasse T	€ 50.000.- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse T	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse T	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A112T9 / DE000A112T91
Anteilklasse R	A112T8 / DE000A112T83
Anteilklasse T	A2JQLB / DE000A2JQLB6

* Der Ausgabeaufschlag beträgt höchstens 5 %.

** Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon (040) 3 50 60 - 0

Telefax (040) 3 50 60 - 900

Rechtsform Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital € 265.114.000,00 (Stand: Dezember 2016)

3. Anlageberatungsgesellschaft

von der Heydt & Co. AG

Postanschrift:

Braubachstraße 36
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 928848-30

4. Vertrieb

apano GmbH

Postanschrift:

Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Telefon +49 231 13887-0

5. Anlageausschuss

Rainer Fritzsche

COVIDpartner GmbH, Dortmund

Markus Sievers

apano GmbH, Dortmund