

# OVID Infrastructure HY Income UI

Monatsbericht Stand: 31.10.2022

Fondsvolumen: 16.780.249 €

## ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven laufenden Ausschüttung bei möglichst gleichzeitiger Wertstabilität an. Das Fondsmanagement wählt die Investitionen auf Basis eines regelbasierten, fundamental orientierten Investmentprozesses aus.

## FAKTEN IM ÜBERBLICK

<b>Fondsname</b>	OVID Infrastructure HY Income UI
<b>WKN-/ISIN-Code</b>	Class R: A112T8/DE000A112T83
	Class I: A112T9/DE000A112T91
	Class T: A2JQLB/DE000A2JQLB6
<b>Fondsinitiator</b>	OVIDpartner GmbH
<b>KVG</b>	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
<b>Risiko- / Ertragsprofil</b>	4 von 7
<b>Auflegungsdatum</b>	01.10.2014 / Class T 01.02.2019
<b>Mindestanlagebetrag</b>	100 EUR (Class R) / 50.000 EUR (Class I & T)
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschütt. Class R&I / thesaur. Class T
<b>Währung</b>	EUR
<b>Liquidität</b>	Settlement T+1 / Cut Off 16:00
<b>Verwahrstelle</b>	UBS Europe SE
<b>Agio</b>	Class R: 5%, Class I & T: 0%
<b>Verwaltungsgebühr/TER</b>	Class R 1,6/1,78% Class I 0,9/1,08% Class T 0,9/1,10% (St. 17.02.2020)

## MANAGERKOMMENTAR

Auf die Gefahr hin, das Offensichtliche zu beschreiben: Zwei Faktoren bestimmen den Ertrag eines Investments in Unternehmensanleihen. Zunächst das allgemeine Zinsniveau und seine Veränderung. Es wird u.a. von der Notenbankpolitik und den Inflationserwartungen getrieben. Als weiterer erheblicher Faktor haben wir den Risikoaufschlag, der für unternehmens-spezifische Ausfallrisiken bei der Zins- und Rückzahlung gezahlt wird.

Einiges deutet auf eine Atempause beim Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus hin, was nicht gleichbedeutend ist, dass wir in wenigen Monaten wieder auf dem Niveau vor dem Ukraine-Krieg angelangen werden. Ein Aufgrund der hohen Investitionen in Infrastruktur jeder Art rechnen wir im Durchschnitt mit Inflationsraten über den magischen zwei Prozent-Richtschnur der Notenbanken. Diese Beruhigung schafft einen guten Einstiegszeitpunkt in den Anleihesektor. Bleibt der zweite gewichtige Faktor, der Kreditrisikoaufschlag in Relation zu den Ausfallrisiken. Es ist nicht zu bestreiten, dass sowohl in Europa als auch in den USA die wirtschaftliche Dynamik angesichts der bisherigen Leitzinserhöhungen nachlässt und damit auch die Ausfallrisiken steigen. Wichtig wird nun die Finanzierungsstruktur eines Unternehmens. Viele große Emittenten haben ihre Finanzierung über ein ganzes Bündel von Anleihen unterschiedlicher Laufzeit gestreut. Wird nun eine Laufzeit fällig, muss nur ein Teil der Finanzierung zu den jetzt deutlich höheren Zinsen refinanziert werden. Unschön, aber von den Unternehmen zu stemmen. Anders sieht es bei Unternehmen aus, die sich nur über eine Anleihe finanziert haben. Hier wird die gesamte Refinanzierung an einem einzigen Tag zu deutlich höheren Zinsen vorgenommen werden. Die positive Nachricht: Viele dieser Finanzierungen werden erst in einigen Jahren fällig.

Wo sehen wir das günstigste Verhältnis von Kreditrisikoaufschlag zu Ausfallrisiken? Europa ist attraktiv. Die Finanzierungen sind solider. Wir erwarten staatliche Interventionen zugunsten von Unternehmen bei Finanzengpässen. Vorbild ist Japan nach dem Immobilien-Crash. Asien ohne chinesische Immobilienfirmen bietet auch einen ungerechtfertigten Zinsaufschlag.

## HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG

Chart - Vergleich von 01.12.2014 bis 31.10.2022



## CLASS I CLASS R CLASS T

Performance der letzten 3 Jahre	-11,44%	-13,28%	-11,45%
Performance seit Auflage	-5,45%	-10,64%	-7,09%
Performance seit Auflage p.a.	-0,69%	-1,38%	-1,94%
Performance YTD	-16,58%	-17,09%	-16,59%
Sharpe Ratio	-0,56	-0,67	-0,56
Volatilität 1 Jahr	4,51%	4,52%	4,51%
Volatilität 3 Jahre	6,22%	6,23%	6,22%

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-I	2,17%	1,69%	1,09%	0,68%	-1,25%	2,22%	0,83%	-0,42%	0,70%	-0,64%	0,92%	1,43%	9,76%
2019-R	2,12%	1,62%	1,05%	0,62%	-1,31%	2,16%	0,77%	-0,48%	0,64%	-0,71%	0,87%	1,37%	9,02%
2019-T		1,66%	1,09%	0,68%	-1,26%	2,22%	0,84%	-0,42%	0,70%	-0,64%	0,92%	1,44%	7,41%
2020-I	0,25%	-1,40%	-13,77%	4,83%	3,99%	2,82%	2,02%	1,23%	-0,64%	-0,57%	3,00%	0,94%	1,35%
2020-R	0,18%	-1,44%	-13,83%	4,78%	3,92%	2,76%	1,97%	1,17%	-0,70%	-0,63%	2,95%	0,88%	0,64%
2020-T	0,24%	-1,39%	-13,76%	4,83%	3,98%	2,82%	2,02%	1,22%	-0,63%	-0,58%	3,00%	0,94%	1,34%
2021-I	0,47%	0,11%	0,28%	0,69%	0,45%	0,63%	-0,05%	0,56%	-0,39%	-0,54%	-1,45%	1,57%	2,33%
2021-R	0,41%	0,06%	0,21%	0,63%	0,40%	0,58%	-0,11%	0,51%	-0,46%	-0,60%	-1,50%	1,51%	1,63%
2021-T	0,47%	0,11%	0,27%	0,70%	0,45%	0,63%	-0,05%	0,57%	-0,40%	-0,54%	-1,46%	1,57%	2,33%
2022-I	-1,83%	-1,87%	-0,79%	-1,40%	-1,39%	-4,51%	1,56%	0,46%	-4,76%	-3,26%			-16,58%
2022-R	-1,89%	-1,94%	-0,84%	-1,45%	-1,46%	-4,58%	1,51%	0,40%	-4,81%	-3,32%			-17,09%
2022-T	-1,83%	-1,88%	-0,79%	-1,40%	-1,39%	-4,52%	1,56%	0,46%	-4,77%	-3,25%			-16,59%

## TOP 10 POSITIONEN

GB00BKLWYD53	Engenera Green Bonds PLC LS-Med.-TNts 2019	4,55%
DE000A3E5QK1	Gateway Real Estate AG Anleihe v.2021	3,44%
DE000A254Y19	VERIANOS SE Anleihe v.2020	2,80%
DE000A2NBZ21	SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018	2,65%
DE000A3KNB35	Opus-Charter. Iss. S.A. C.287 EO-Index-Lkd Bonds 2021	2,57%
DE000A3H3JV5	hep global GmbH Anleihe v.2021	2,50%
DE000A3KWKY4	Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021	2,39%
USG9328DAJ93	Vedanta Resources Ltd. DL-Notes 2013	2,33%
XS2378483494	luteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021	2,30%
DE000A3H2XT2	Beno Holding AG Anleihe v.2020	2,13%

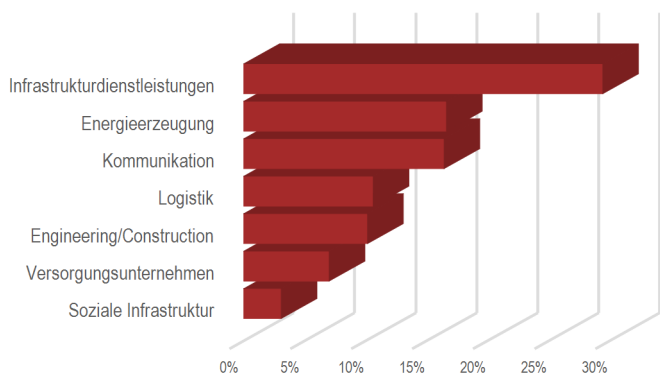
## FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE

Bankguthaben	6,37%
Futures	-0,63%
Renten	94,44%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,48%
Sonstige Zins- und Dividendenansprüche	0,30%

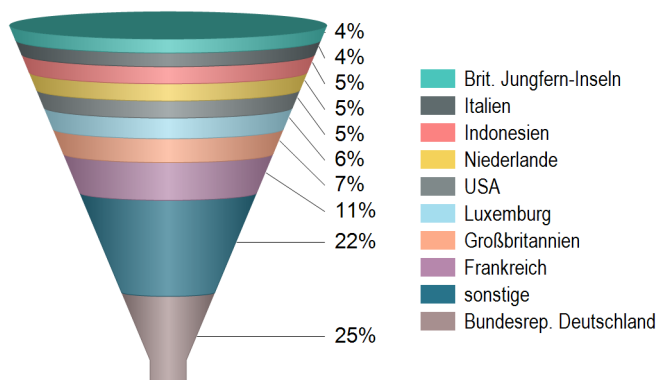
## KENNZAHLEN BEZ. AUF DAS FONDSVERMÖGEN

Macaulay Duration (Fälligkeit)	3,11
Macaulay Duration (Nächster Call-Termin)	2,20
Kupon auf Rentenvermögen	5,92%
Einstandsrendite	2,76%
Renten Rating Ø	BB-

## GEWICHTUNG NACH SEKTOREN



## RENTEN NACH LAND DES WIRTSCHAFTSRISIKOS



## CHANCEN

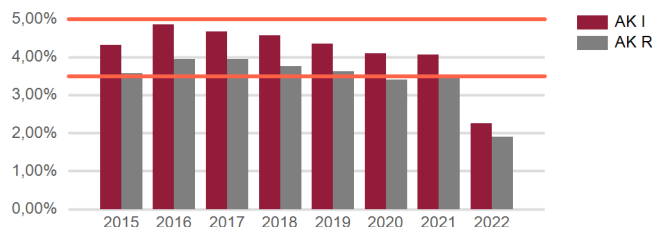
- › Investition in ertragsorientierte Sachwerte
- › Konjunkturunabhängig
- › Regionale Diversifizierung
- › Ertragsausschüttend
- › Diversifizierung innerhalb von Infrastrukturprojekten
- › Langfristiger Anlagehorizont
- › Einstellige Zielvolatilität

## RISIKEN

- › Schwankungen des Preises der Anteilswerte
- › Marktrisiken wie Wertveränderungsrisiken der Vermögensgegenstände, Zinsänderungsrisiken, Kursänderungsrisiken
- › Liquiditätsrisiken
- › Kontrahentenrisiken inklusive Kredit- und Forderungsrisiken
- › Operationelle und sonstige Risiken des Fonds

## AUSSCHÜTTUNGS INFORMATIONEN\*

(im laufenden Jahr werden die erfolgten Ausschüttungen angezeigt)



\*Die Ausschüttungsberechnung bezieht sich auf ein Kalenderjahr. Die Ausschüttung in € wird zu den Stichtagen 31.05 und 31.10 berechnet. Die Prozentangabe bezieht sich auf den letzten Rücknahmepreis des Vorjahres.

Jahr	Klasse AK I in %	Klasse AK R in %
2015	4,32	3,57
2016	4,86	3,95
2017	4,67	3,95
2018	4,56	3,76
2019	4,35	3,63
2020	4,10	3,41
2021	4,06	3,51
2022	2,25	1,90

Rechtliche Hinweise: Die OVIDpartner GmbH erbringt die Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 Wertpapierinstitutsgesetz ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der apano GmbH. Diese Werbemittelung stellt keine Anlageberatung dar, sondern enthält lediglich beispielhaft aufgezählte Merkmale des Fonds. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalt. Der Fonds richtet sich an Anleger, die bereits gewisse Erfahrungen mit Finanzmärkten gewonnen haben. Anleger sollten sich vor dem Anteilerwerb umfassend informieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (die Wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache erhältlich bei: UI Universal Investments Telefon: +49 69 71043-0, www.universal-investment.com.

Quelle: OVIDpartner GmbH. Redaktionsschluss dieses Dokuments: 31.10.2022.