

Monatsbericht Dezember 2014



Michael Gollits,
Bankhaus von der Heydt,
Portfolioadvisor OVID Infrastructure HY Income UI

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich im Berichtsmonat Dezember insgesamt eher uneinheitlich. Staatsanleihen blieben ihrem Verhalten der Vormonate treu. Die Renditen für Bundesanleihen fielen weiter. Für Anleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit erreichten diese am letzten Handelstag des Dezembers ein Jahrestief bei 0.538%. Ebenfalls gefragt waren Unternehmensanleihen guter Qualität.

Die Aktienmärkte legten eine Berg- und Talfahrt aufs Parkett. Am Monatsende standen dann nicht die gewöhnlich im Dezember erzielten deutlichen Kurszuwächse, sondern nur magere Gewinne in den USA und leichte Verluste in Europa. Stärker unter Druck kamen die Emerging Markets.

Deutlich verlor auch der Ölpreis, der seine Talfahrt auf ein Niveau von USD 53,27 fortsetzte. Gold zeigte sich dagegen nahezu unverändert. Unter dem fallenden Ölpreis litt auch der russische Rubel, der trotz massiver Interventionen der Zentralbank nicht stabilisiert werden konnte. Der Euro setzte seine Talfahrt gegenüber dem US-Dollar ebenfalls fort.

Durchaus unruhig ging es auch im Segment der High Yield Anlagen zu. Während sich der Euro-Markt noch einigermaßen stabil zeigte, standen US-Emissionen – insbesondere Anleihen aus dem Energiesektor – teilweise stark unter Druck. Hier macht sich insbesondere der niedrige Ölpreis, der die Zukunftsaussichten der Fracking-Industrie belastet, bemerkbar. Auffällig ist auch die deutlich reduzierte Liquidität in diesem Marktsegment.

Vor diesem Hintergrund wurde der Portfolioaufbau auch im Dezember sehr vorsichtig vorangetrieben. Lediglich zwei neue Anleihen fanden daher den Weg in das Fondsportfolio. Dies war zum einem der brasilianische Ölriese Petrobras, der eher unter antizyklischen Gesichtspunkten erworben wurde und mit einer Marktrendite von rund 6% eine attraktive Opportunität bot, und zum anderen als strategisches Basisinvestment ein Infrastrukturdienstleister aus Hong Kong.

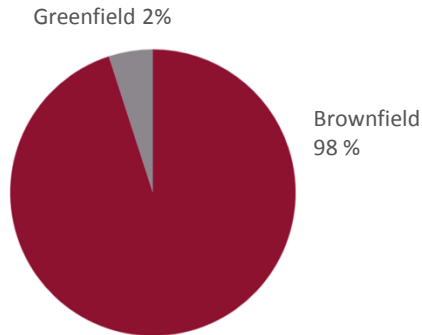
Das Portfolio war am Monatsende zu 60% investiert. Für den Januar strebt das Portfoliomanagement eine Erhöhung des Investitionsgrades in Richtung von mindestens 80% an. Dabei wird dem Marktumfeld entsprechend selektiv vorgegangen. Ein besonderer Fokus beim Research liegt derzeit auf asiatischen Unternehmen, die USD-Anleihen begeben haben. Diese bieten aktuell ein außergewöhnlich attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis.

MGO/08.01.2015

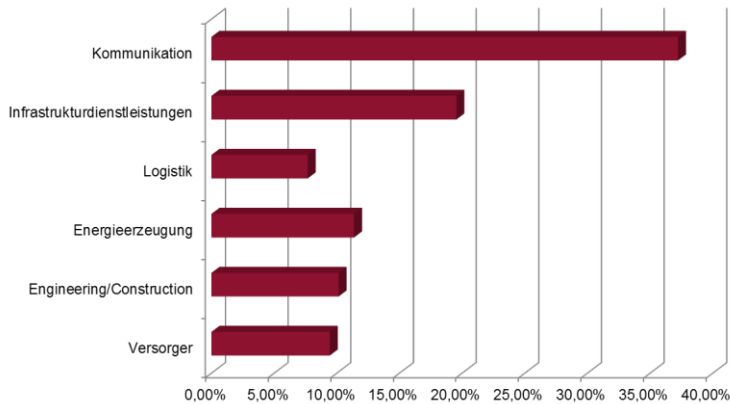
Den jeweils tagesaktuellen Report erhalten Sie auf unserer Homepage www.ovid-partner.de.

Portfoliogewichtung 07.01.2015

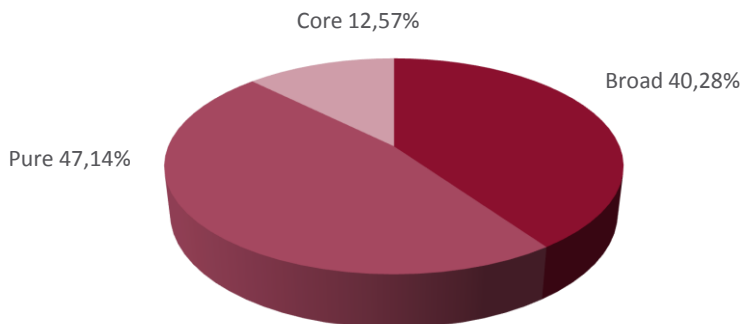
Brownfield- / Greenfield-Gewichtung



Gewichtung nach Sektoren



Gewichtung nach Kategorie



Quelle: OVIDpartner GmbH.

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Stammdaten

WKN	A112T9
ISIN	DE000A112T91
Anlageschwerpunkt	Corporate Bonds
Universal-Risikoklasse	***
Ertragsverwendung	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Auflegungsdatum	01.10.2014
Geschäftsjahresbeginn	01.10.2014
Geschäftsjahresende	30.06.2015
Anteilklasse	Institutional
Fondswährung	€
Fondsvolumen	3.429.995,50
Fondswährung Anteilklasse	€
Fondsvolumen Anteilklasse	2.621.306,93
Ausgabepreis	98,84
Rücknahmepreis	98,84
Zwischengewinn	0,50
Aktiegewinn	0,00%
Immobiliegewinn	0,00%
EU-Zwischengewinn	0,50
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Konditionen

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr oder Schätzung bei neuen Fonds

Max. Ausgabeaufschlag	5,00%
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Max. Beratervergütung p.a.	0,00%
Max. Depotbankvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten*	0,00%
erfolgsabhängige Vergütung*	0,00%

Anlagepolitik

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.

Ranking & Ratings**

FondsNote
FERI-Rating
Morningstar
Sauren
Lipper
S & P Rating

**bezogen auf den Ultimo des vorvergangenen Monats

Fondspartner



OVIDpartner GmbH
Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Kontakt

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
GERMANY
+49 69 71043-0
E-Mail: info@universal-investment.com
<http://www.universal-investment.de>

Wertentwicklung (01.10.2014 - 30.12.2014)

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. „MiFID“) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Kennzahlen und Risk Return (01.10.2014 - 30.12.2014)

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. „MiFID“) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Währungsallokation und Asset Allocation (30.12.2014 vs. 28.11.2014)

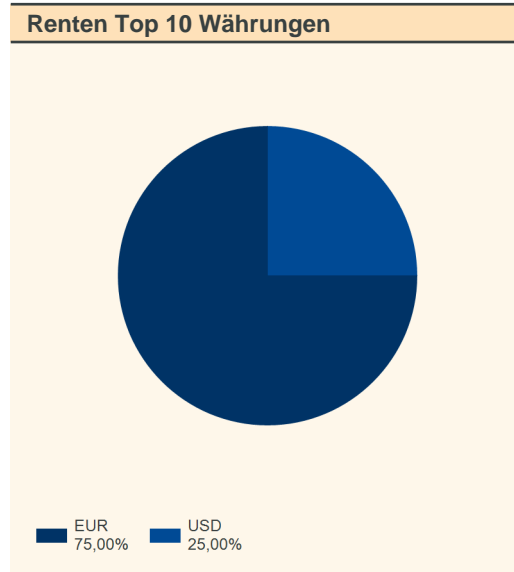
	Kurswert	Trend	Anteil Fonds- vermögen		Kurswert	Trend	Anteil Fonds- vermögen
EUR	2.624.870,21	▼	100,14%	Renten	1.611.376,44	▼	61,47%
USD	-3.563,28	▼	-0,14%	DTG	-8.124,45	▼	-0,31%
	2.621.306,93		100,00%	Bankguthaben	642.418,04	▲	24,51%
				Festgelder/Term ingelder/Kredite	382.064,43	▼	14,58%
				Sonst. Ford. / Verbindl.	-6.427,54	▼	-0,25%
					2.621.306,93		100,00%

Dieses Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

OVID Infrastructure HY Income UI AK I

Renten Top 10 Länder

	Kurswert	Trend	Anteil Fondsvermögen
Niederlande	328.132,17	▲	12,52%
Frankreich	253.042,49	▼	9,65%
Bundesrep. Deutschland	248.511,10	▼	9,48%
USA	226.282,14	▼	8,63%
Hongkong	93.775,43		3,58%
Irland	83.361,06	▼	3,18%
Australien	82.930,15	▼	3,16%
Mexiko	82.801,73	▼	3,16%
Tschechische Republik	78.615,62	▼	3,00%
Spanien	67.103,25	▼	2,56%
Gesamt	1.544.555,15		58,92%



Renten Sektoren

	Kurswert	Trend	Anteil Fondsvermögen
Governments			
Sovereigns			
Corporates	1.611.376,44	▼	61,47%
Fin. non-banking			
Financials			
Pfandbriefe / Covered Bonds			
ABS			
MBS			
CLN			
Sonstige	1.611.376,44		61,47%

Top 3 Zunahme Renten

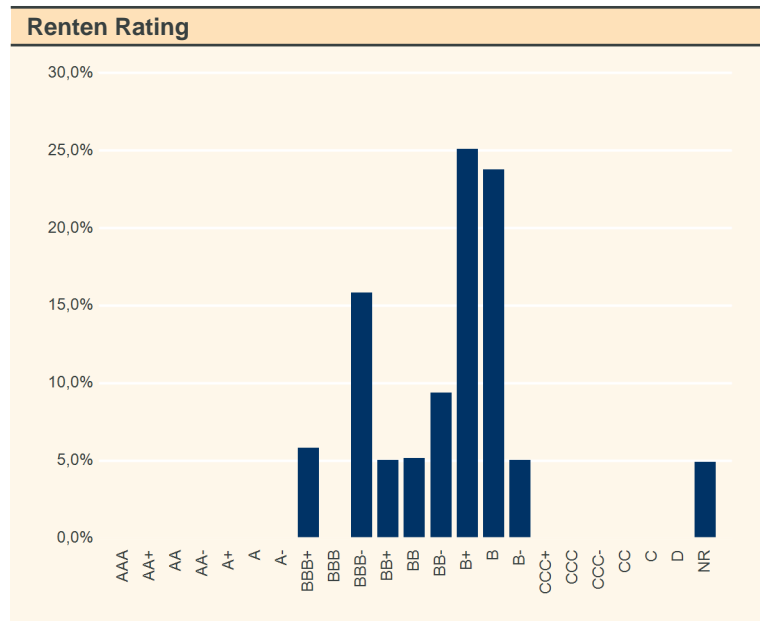
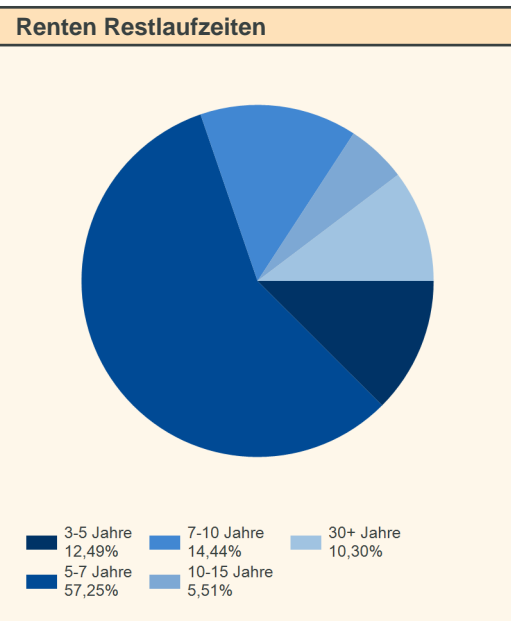
Rente	Trend
20 (20) BioEnergie Taufkirchen GmbH ...	▲ -0,12%
18 (18) Manutcoop Facility Mgmt Sp...	▼ -0,15%
13 (14) Western Refining Inc. DL-Not...	▼ -0,15%

Top 10 Renten

Rente	Anteil Fondsvermögen	Veränderung vs. letzter Monatsultimo
1 (-) -- CITIC Ltd. DL-Bonds 2011(21)	3,58%	0,00%
2 (1) ▼ Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	3,39%	-0,28%
3 (2) ▼ Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	3,33%	-0,20%
4 (-) -- Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	3,22%	0,00%
5 (4) ▼ Cegecim S.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	3,22%	-0,24%
6 (5) ▼ eircom Finance Ltd. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	3,18%	-0,27%
7 (6) ▼ Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	3,17%	-0,25%
8 (3) ▼ Santos Finance Ltd. EO-FLR Notes 2010(17/70)	3,16%	-0,36%
9 (7) ▼ Empresas ICA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	3,16%	-0,26%
10 (9) ▼ Windstream Holdings Inc. DL-Notes 2011(11/22)	3,16%	-0,21%
Gesamt	32,57%	

Top 3 Abnahme Renten

Rente	Trend
19 (16) Gulfmark Offshore Inc. DL-No...	▼ -0,40%
8 (3) Santos Finance Ltd. EO-FLR N...	▼ -0,36%
15 (11) CE Energy A.S. EO-Notes 2014...	▼ -0,29%



Renten Kennzahlen

Kennzahl	Wert
Kupon	6,76%
Rendite	6,81%
Eff. Duration	3,85%
Mac. Duration	4,08
Restlaufzeit	11,00

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Stammdaten

WKN	A112T8
ISIN	DE000A112T83
Anlageschwerpunkt	Corporate Bonds
Universal-Risikoklasse	***
Ertragsverwendung	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Auflegungsdatum	01.10.2014
Geschäftsjahresbeginn	01.10.2014
Geschäftsjahresende	30.06.2015
Anteilklasse	Retail
Fondswährung	€
Fondsvolumen	3.429.995,50
Fondswährung Anteilklasse	€
Fondsvolumen Anteilklasse	808.688,57
Ausgabepreis	103,61
Rücknahmepreis	98,68
Zwischengewinn	0,34
Aktiegewinn	0,00%
ImmobilienGewinn	0,00%
EU-Zwischengewinn	0,34
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Konditionen

*bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr oder Schätzung bei neuen Fonds

Max. Ausgabeaufschlag	5,00%
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Max. Beratervergütung p.a.	0,00%
Max. Depotbankvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten*	0,00%
erfolgsabhängige Vergütung*	0,00%

Anlagepolitik

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.

Ranking & Ratings**

FondsNote
FERI-Rating
Morningstar
Sauren
Lipper
S & P Rating

**bezogen auf den Ultimo des vorvergangenen Monats

Fondspartner



OVIDpartner GmbH
Lindemannstraße 79
44137 Dortmund

Kontakt

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
GERMANY
+49 69 71043-0
E-Mail: info@universal-investment.com
<http://www.universal-investment.de>

Wertentwicklung (01.10.2014 - 30.12.2014)

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. „MiFID“) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Kennzahlen und Risk Return (01.10.2014 - 30.12.2014)

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. „MiFID“) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.

Währungsallokation und Asset Allocation (30.12.2014 vs. 28.11.2014)

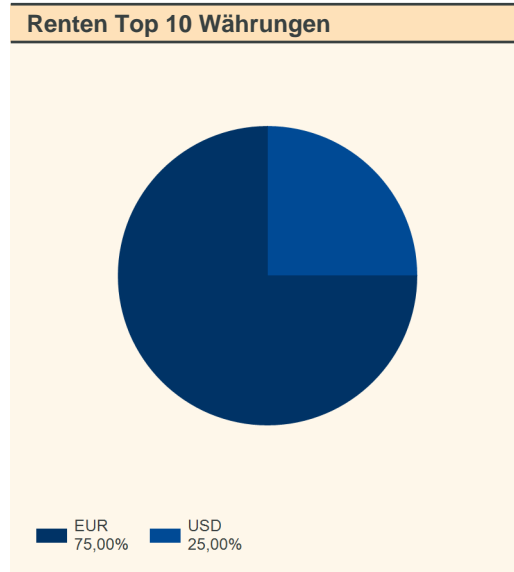
	Kurswert	Trend	Anteil Fonds- vermögen		Kurswert	Trend	Anteil Fonds- vermögen
EUR	809.788,48	▲	100,14%	Renten	497.399,32	▲	61,51%
USD	-1.099,91	▼	-0,14%	DTG	-2.507,85	▼	-0,31%
	808.688,57		100,00%	Bankguthaben	198.301,46	▲	24,52%
				Festgelder/Term ingelder/Kredite	117.935,57	▲	14,58%
				Sonst. Ford. / Verbindl.	-2.439,92	▼	-0,30%
					808.688,57		100,00%

Dieses Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleingige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

OVID Infrastructure HY Income UI AK R

Renten Top 10 Länder

	Kurswert	Trend	Anteil Fondsvermögen
Niederlande	101.287,77	▲	12,52%
Frankreich	78.109,10	▲	9,66%
Bundesrep. Deutschland	76.710,35	▲	9,49%
USA	69.848,72	▲	8,64%
Hongkong	28.946,58		3,58%
Irland	25.731,88	▲	3,18%
Australien	25.598,86	▲	3,17%
Mexiko	25.559,22	▲	3,16%
Tschechische Republik	24.267,05	▲	3,00%
Spanien	20.713,42	▲	2,56%
Gesamt	476.772,94		58,96%



Renten Sektoren

	Kurswert	Trend	Anteil Fondsvermögen
Governments			
Sovereigns			
Corporates	497.399,32	▲	61,51%
Fin. non-banking			
Financials			
Pfandbriefe / Covered Bonds			
ABS			
MBS			
CLN			
Sonstige	497.399,32		61,51%

Top 3 Zunahme Renten

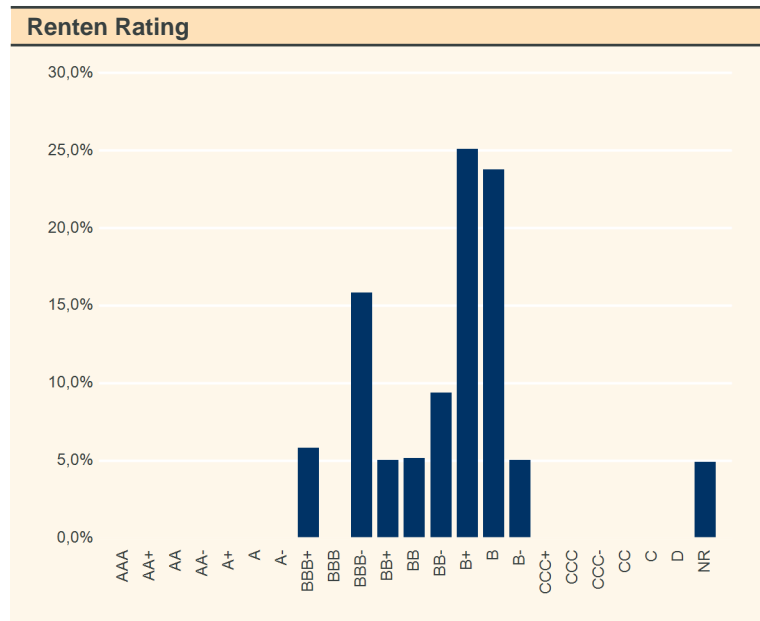
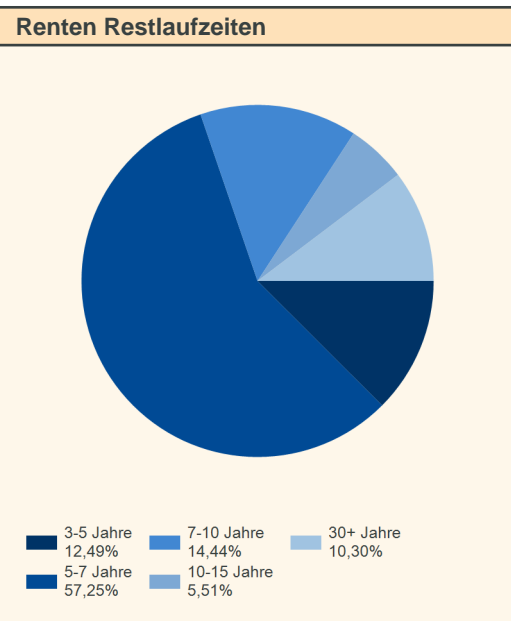
Rente	Veränderung
20 (20) BioEnergie Taufkirchen GmbH ...	-0,12%
18 (18) Manutencoop Facility Mgmt Sp...	-0,15%
13 (14) Western Refining Inc. DL-Not...	-0,15%

Top 10 Renten

Rente	Anteil Fondsvermögen	Veränderung vs. letzter Monatsultimo
1 (-) -- CITIC Ltd. DL-Bonds 2011(21)	3,58%	0,00%
2 (1) ▼ Unitymedia NRW / Hessen Senior Notes v.13(21/29) Reg.S	3,39%	-0,28%
3 (2) ▼ Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	3,33%	-0,20%
4 (-) -- Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	3,23%	0,00%
5 (4) ▼ Cegecim S.A. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	3,22%	-0,24%
6 (5) ▼ eircom Finance Ltd. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	3,18%	-0,27%
7 (6) ▼ Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	3,17%	-0,25%
8 (3) ▼ Santos Finance Ltd. EO-FLR Notes 2010(17/70)	3,17%	-0,37%
9 (7) ▼ Empresas ICA S.A.B. de C.V. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	3,16%	-0,26%
10 (9) ▼ Windstream Holdings Inc. DL-Notes 2011(11/22)	3,16%	-0,21%
Gesamt	32,59%	

Top 3 Abnahme Renten

Rente	Veränderung
19 (16) Gulfmark Offshore Inc. DL-No...	-0,40%
8 (3) Santos Finance Ltd. EO-FLR N...	-0,37%
15 (11) CE Energy A.S. EO-Notes 2014...	-0,29%



Renten Kennzahlen

Kennzahl	Wert
Kupon	6,76%
Rendite	6,81%
Eff. Duration	3,85%
Mac. Duration	4,08
Restlaufzeit	11,00