



INVESTIEREN IN INFRASTRUKTUR

# INFRASTRUKTUR ANLEIHEN | GLOBAL

Werbemittlung: Eine Veröffentlichung der OVIDpartner GmbH



**EINKOMMEN, STABILITÄT UND LIQUIDITÄT**  
OVID INFRASTRUCTURE HY INCOME UI FONDS



# WARUM IN INFRASTRUKTUR INVESTIEREN?

Der Hauptfokus fast aller Investoren liegt auf Stabilität des Kapitals und laufenden Erträgen. Infrastruktur bietet beides! Denn die meisten Infrastrukturinvestments korrelieren wenig mit dem Rest des Finanzmarktes und entwickeln sich weitgehend unabhängig davon. Viele Investments in Infrastruktur können laufend Erträge liefern und stehen für Inflationsschutz, eine geringere Volatilität und Wertbeständigkeit.

## WAS IST INFRASTRUKTUR?

Infrastruktur ist die Basis unseres Lebens: Straßen, Brücken, Gleise, Kanäle, Wasser-, Strom- und Energieversorgung, Flug- und Seehäfen, Kommunikationswege, Entsorgung und viele andere Bereiche nutzen wir täglich. Ohne sie wäre das Leben, so wie wir es kennen, unmöglich. Wir alle sind gezwungen, diese Infrastruktur zu erhalten, zu erneuern und zu verbessern. In vielen wichtigen Industrienationen ist die Infrastruktur in die Jahre gekommen, was einen erheblichen Sanierungsaufwand mit entsprechenden Investitionsmöglichkeiten mit sich bringt.

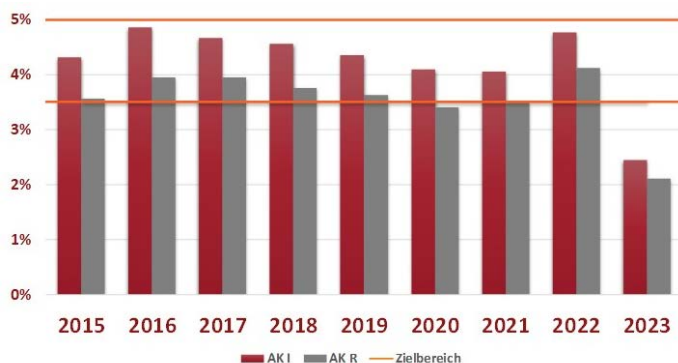


### Unsere Ansprüche an ein Einkommensportfolio erfüllen nur High-Yield-Anleihen:

Anlagevehikel	Rendite > 5% p.a.	Volatilität < 5% p.a.	Liquide
Direktinvestments	ja	ja	nein
Unlisted Infrastructure	ja	ja	nein
Private Equity	ja	ja	nein
Aktien	ja	nein	ja
Anleihen Investment Grade	nein	ja	ja
Anleihen High Yield	ja	ja	ja

### OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Zinseinkommen seit 2015

Auschüttungen



(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.

## DEFINITION

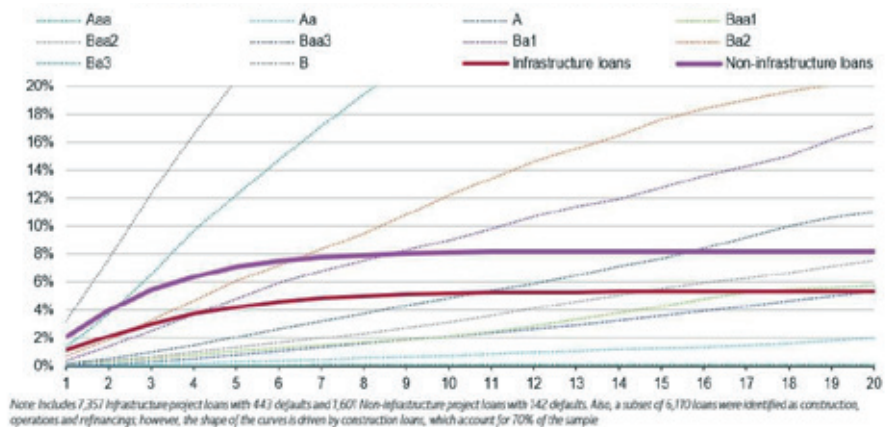
### HIGH-YIELD-ANLEIHEN

Unter „High-Yield-Anleihen“ sind festverzinsliche Wertpapiere zu verstehen, die von den Ratingagenturen in der Regel als maximal BB+ eingestuft werden. Sie bieten höhere Renditen (engl. yield) als Anleihen mit besseren Ratings, beinhalten allerdings auch höhere Risiken, die u.a. durch eine breite Streuung solcher Anleihen in einem Portfolio verringert werden.

# MISSION POSSIBLE – KREDITE IM INFRASTRUKTURBEREICH MIT GERINGEREN AUSFALLRATEN

- Laut Moody's flachen die Ausfallraten der Infrastrukturprojektdarlehen ab und erreichen bis zum 10. Jahr das Investment-Grade-Rating.
- Dies deutet darauf hin, dass das Risiko mit zunehmender Laufzeit der Darlehen abnimmt - im Gegensatz zu Unternehmensanleihen, die im Laufe der Zeit steigende Ausfallraten aufweisen.

Ausfallraten von globalen Infrastruktur- und Nicht-Infrastruktur-Anleihen in den letzten 20 Jahren\*



Note: Includes 7,357 Infrastructure project loans with 443 defaults and 1,601 Non-Infrastructure project loans with 142 defaults. Also, a subset of 6,170 loans were identified as construction, operations and refinancing; however, the shape of the curves is driven by construction loans, which account for 70% of the sample.  
 Source: Moody's Analytics Data Alliance Project Finance Consortium, Moody's Investors Service "Annual default study: Defaults will edge higher in 2020"

\* Quelle: Moody's - Kevin Kelhoffer - Examining Infrastructure as an Asset Class -2021

## INVESTITIONSBEISPIELE



### SCHWEDEN:

#### Stena AB, Infrastruktur-Konzern

Stena AB ist ein breit aufgestellter Infrastruktur-Konzern mit weltweit 15.000 Mitarbeitern. Sein größtes Standbein ist das Fährgeschäft. Der zweitgrößte Geschäftsbereich ist das Offshore-Drilling, d.h. die Exploration und Förderung von Öl und Gas im Meer. Im dritten Geschäftsbereich „New Business“ betreibt Stena AB unter anderem rund 100. Weitere Standbeine von Stena AB sind Finanzen und eine Reederei. Außerdem ist Stena AB das größte Immobilienunternehmen in Schweden.



### DEUTSCHLAND:

#### SoWiTec, Wind- und Solarparks

SoWiTec entwickelt weltweit Wind- und Solarparks und ist schwerpunktmäßig in Südamerika engagiert. Seit seiner Gründung 1993 hat das Unternehmen 60 Projekte mit einer Leistung von insgesamt 2.700 Megawatt realisiert. Das entspricht in etwa der Leistung von drei kleineren Kernkraftwerken. Derzeit bestehen Verträge mit einem Volumen von rund 6.100 Megawatt. Dies entspricht einem potenziellen kumulierten Umsatz von 230 Millionen Euro, der bis 2024 realisiert werden soll.



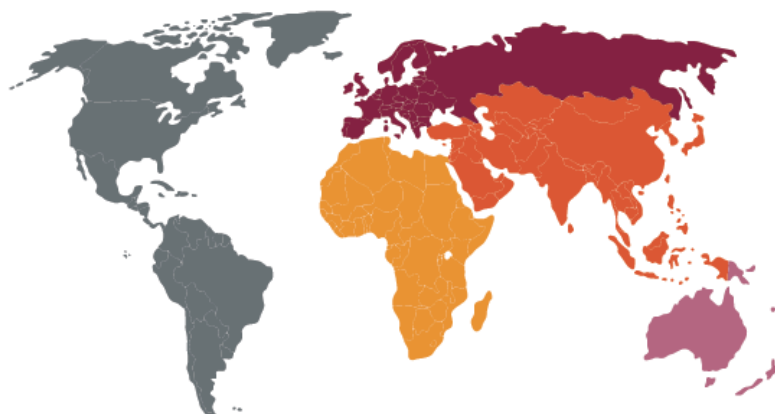
### KOLUMBIEN:

#### Ecopetrol S.A., Öl & Gas

S.A. ist ein integrierter Öl-, Gas- und Kohlekonzern und zu gut 88% in staatlicher Hand. Das Unternehmen möchte sich langfristig im Rahmen seiner „Strategie 2040“ als integrierter Energiekonzern positionieren, der an allen Segmenten der Kohlenwasserstoffkette (Exploration, Produktion, Midstream, Downstream und Kommerzialisierung) und an der linearen Infrastruktur, sowohl bei der Energieübertragung als auch bei Mautstraßenkonzessionen, beteiligt ist. Ein weiteres Ziel ist die Diversifizierung in andere Geschäftsbereiche.

## INFRASTRUKTURINVESTITIONSBEDARF – GLOBAL

Stand 2021



<b>Nord- und Südamerika</b>	Aktuelle Investitionen: 14 Billionen USD	Investitionsbedarf: 20 Billionen USD
<b>Europa</b>	Aktuelle Investitionen: 13 Billionen USD	Investitionsbedarf: 15 Billionen USD
<b>Afrika</b>	Aktuelle Investitionen: 4,3 Billionen USD	Investitionsbedarf: 6,0 Billionen USD
<b>Asien</b>	Aktuelle Investitionen: 46 Billionen USD	Investitionsbedarf: 51 Billionen USD
<b>Ozeanien</b>	Aktuelle Investitionen: 1,7 Billionen USD	Investitionsbedarf: 1,9 Billionen USD

# OID INFRASTRUCTURE HY INCOME UI FONDS – STEHT WOFÜR?

## WAS ER IST

Ein Anleihefonds, der über – für Einzelanleger kaum investierbare – HY-Anleihen, mit dem Ziel regelmäßiger Ausschüttungen, global in den Infrastruktur-Sektor investiert.

## WAS ER NICHT IST

Ein Trading-Vehikel, das versucht, alle Sektoren des Anleihemarktes aktiv zu managen.

## WAS ER TUT

Er investiert global mit einem Schwerpunkt auf europäische Infrastruktur-Unternehmen im Ratingbereich von AAA+ bis B-.

## WAS ER NICHT TUT

Er geht keine Währungsrisiken ein und vermeidet Risikowetten im Bereich der Junk Bonds (CCC und niedriger).

## FÜR WEN ER IST

Für Investoren, die Ausschüttungen aus stabilen Cash-Flows aus Infrastruktur wünschen.

## FÜR WEN ER NICHT IST

Für ausschließlich auf Kapitalwachstum orientierte Anleger.

# PORTFOLIO ADVISOR UND FUND INITIATOR

Der Portfolioadvisor Michael Gollits ist Vorstand der von der Heydt & Co. AG. Er verfügt über eine jahrzehntelange Erfahrung im Bereich Portfoliomanagement für Institutionen und große Familienvermögen. Infrastruktur- und High-Yield-Anleihen sind seit Jahren in seinen Portfolien vertreten. Er verantwortet mit seinem Team den Research und die Auswahl der Anleihen.

Michael Gollits  
(von der Heydt & Co. AG)



Fondsinitiator ist die OVIDpartner GmbH mit dem Gründer und geschäftsführendem Gesellschafter Rainer Fritzsche. Er verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Initiierung von Long-Only- und Alternativen Investment-Publikumfonds.

Rainer Fritzsche  
(OVIDpartner GmbH)



## FAKTEN IM ÜBERBLICK

Fondsname	OVID Infrastructure HY Income UI
WKN-/ISIN-Code	Class R: A112T8 / DE000A112T83 Class I: A112T9 / DE000A112T91 Class T: A2JQLB / DE000A2JQLB6
Fondsinitiator	OVIDpartner GmbH
Portfolioadvisor	Michael Gollits (von der Heydt & Co. AG)
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Auflegungsdatum	01.10.2014
Mindestanlagebetrag	100 EUR (R) / 50.000 EUR (I) / 50.000 EUR (T)
Ertragsverwendung	Class R & I: Ausschüttend Class T: Thesaurierend
Währung	EUR
Liquidität	Börsentäglich
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Agio	Max. 5% (R)
Management Fee/TER	Class R: 1,60% / 1,88% Class I: 0,90% / 1,17% Class T: 0,90% / 1,17%

**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 Werbemittelstellung 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: Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Telefon: 069/7 10 43-0, Web: www.universal-investment.com sowie bei OVIDpartner GmbH: www.ovid-partner.de. Redaktionsschluss dieses Dokuments: April 2023.

## 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