

OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

April 2022

Exkurs – Meinung aktuell

Inflation und Infrastruktur vor der Ukraine-Krise

Corona-Nachwehen

- Lieferkettenunterbrechungen, Versorgungsengpässe, überschießende Nachfrage durch Lageraufbau

Deglobalisierung

- Reaktion auf Konflikt zwischen den USA und China verstärkt durch Corona
- Robustere Lieferketten (China-Plus, Fertigung näher zum Endkunden, Lagerausbau für Just-in-Case statt Just-in-Time)

Klimawandel

- Ausbau Erneuerbare Energien, Netz, Speicher, Elektromobilität, Heizen und Klimatisieren => Braucht Rohstoffe und „Handwerker“

**Werden
2022
milder**

Wird an
Fahrt
gewinnen

Wird an
Fahrt
gewinnen

Exkurs – Meinung aktuell

Inflation und Infrastruktur nach der Ukraine-Krise

Corona-Nachwehen

- Lieferkettenunterbrechungen, Versorgungsengpässe, überschießende Nachfrage durch Lageraufbau
- **Ukraine-Krise weitet Probleme massiv auf Lebensmittel und Rohstoffe aus**

**Verschärft
sich
massiv**

Deglobalisierung

- Reaktion auf Konflikt zwischen den USA und China verstärkt durch Corona
- Robustere Lieferketten (China-Plus, Fertigung näher zum Endkunden, Lagerausbau für Just-in-Case statt Just-in-Time)
- **Ukraine-Krise treibt Blockbildung voran und dreht Globalisierung noch weiter zurück**

Verschärft
sich
massiv

Klimawandel

- Ausbau Erneuerbare Energien, Netz, Speicher, Elektromobilität, Heizen und Klimatisieren => Braucht Rohstoffe und „Handwerker“
- **Probleme in der Rohstoffversorgung verteuert den Umbau der Energiewirtschaft**

Verschärft
sich
massiv

Was ist Infrastruktur?

- Die Welt der **Infrastruktur** hat sich in den vergangenen Jahren **deutlich verbreitert**. Sie besteht nicht mehr nur aus Häfen und Straßen.
- Die klassische Infrastruktur umfasst Versorger-, Energie- und Verkehrsinfrastruktur. Auch hier gibt es Wachstum, z.B. durch Anbieter **erneuerbarer Energien**.
- **Soziale Infrastruktur** gewinnt an Bedeutung. Sowohl in Studenten-, wie auch Altersheimen, privaten Schulen und Universtäten.
- **Digitale Infrastruktur** ist ein Wachstumsmarkt. Rechenzentren für das Cloud-Computing, Breitbandnetze und Funkmasten als Beispiel.



Infrastrukturinvestitionsbedarf – Global Stand 2021



■ Nord- und Südamerika	Aktuelle Investitionen: 14 Billionen USD Investitionsbedarf: 20 Billionen USD
■ Europa	Aktuelle Investitionen: 13 Billionen USD Investitionsbedarf: 15 Billionen USD
■ Afrika	Aktuelle Investitionen: 4.3 Billionen USD Investitionsbedarf: 6.0 Billionen USD
■ Asien	Aktuelle Investitionen: 46 Billionen USD Investitionsbedarf: 51 Billionen USD
■ Ozeanien	Aktuelle Investitionen: 1.7 Billionen USD Investitionsbedarf: 1.9 Billionen USD

OVIDpartner GmbH – Infrastruktur-Strategien



Anleihen / Global

OVID Infrastructure HY
Income Fonds: Zinsen aus
globaler Infrastruktur

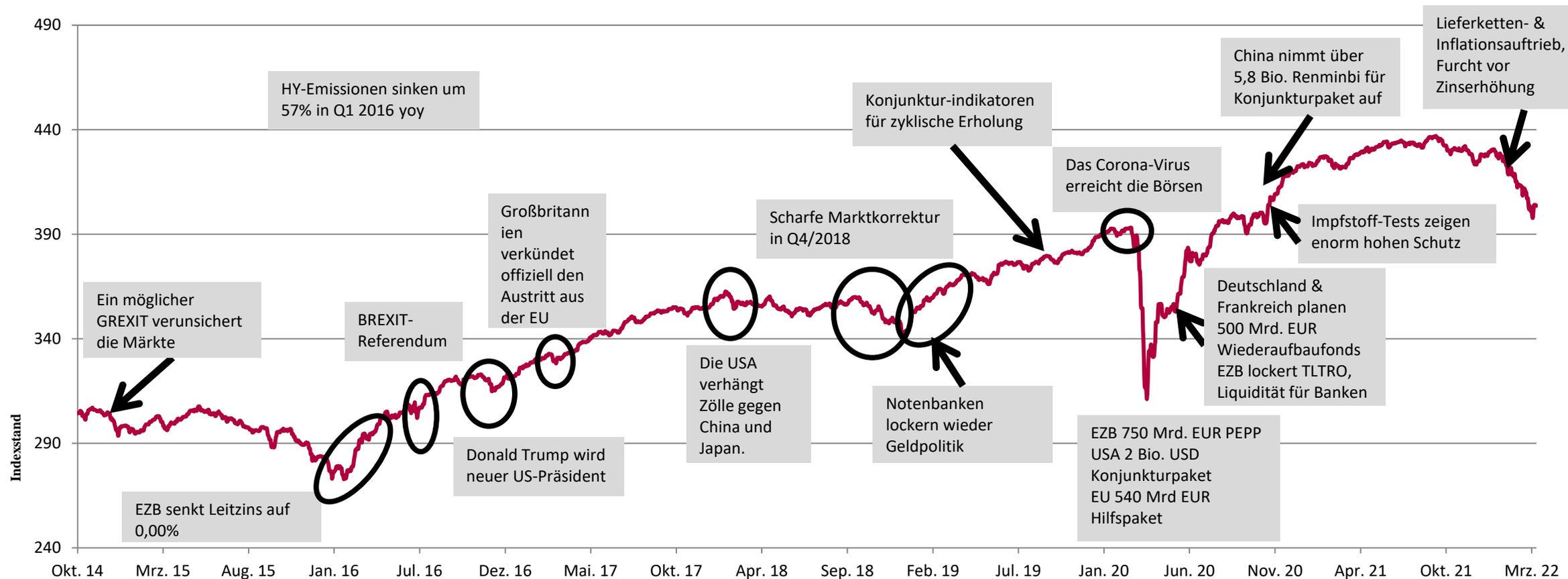
Seit 2014
OVID HY Income



Portfoliomanager Michael Gollits
(von der Heydt & Co. AG)

Ein Blick auf die vergangenen Jahre

High Yield Märkte als Spiegel der weltweiten Unsicherheit an den Kapitalmärkten

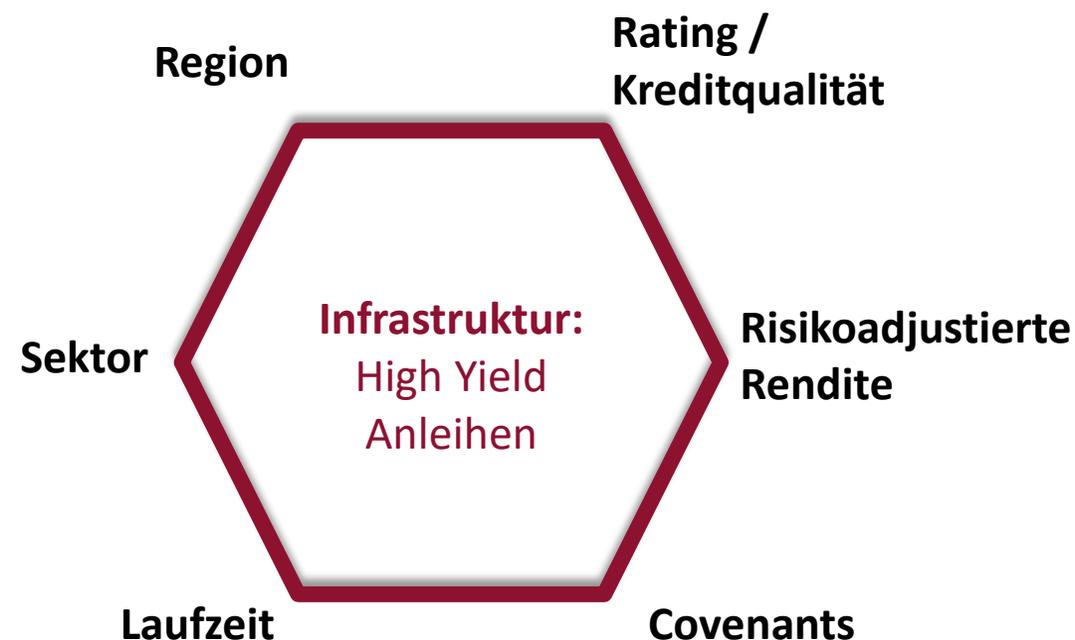


Infrastruktur – High Yield Anleihen

Unser Sechseck der Anlageentscheidung

High Yield-Infrastruktur-Anleihen sind ein ideales Instrument für **einkommensorientierte Investoren** und bieten meist auch einen Renditevorteil zu langfristig gebundenen Private Debt-Angeboten.

Über die Betrachtung von sechs wesentlichen Faktoren konstruieren wir ein **robusten Portfolio**, das extreme Klumpenrisiken meidet, gleichzeitig aber akzentuiert genug ist, um einen Mehrwert für den Anleger zu bieten.



Infrastruktur – High Yield Anleihen

Ausfallraten deutlich gesunken

Moody's hat im März seine Studie zu den Ausfallraten für **2015 bis zum Februar 2022** veröffentlicht.

In **Europa** ist die Ausfallquote von 1,2 % auf 2,1% gestiegen. Grund war die präventive Herabstufung ukrainische Banken. Ohne diese hätte es in Europa im Februar keine Ausfälle gegeben.

In den **USA** sind die Ausfälle weiter gesunken.

High-Yield Anleihen Ausfallraten



Source: Moody's, SG Cross Asset Research/Credit

Infrastruktur – High Yield Anleihen

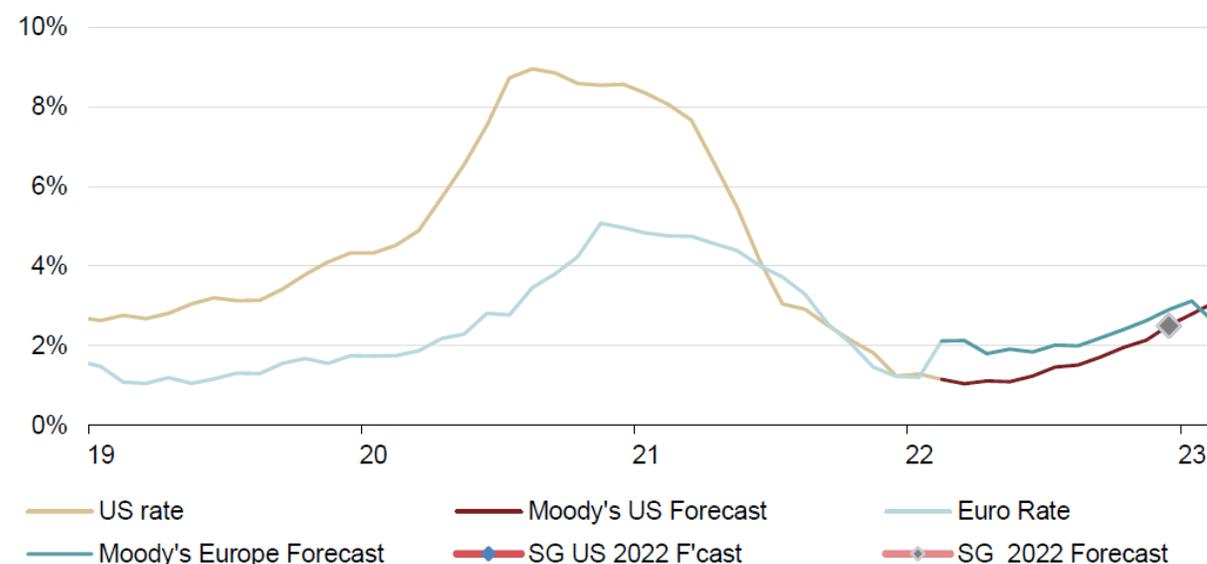
Ausfallraten bleiben sehr niedrig

Laut Moody's werden Ausfallraten für spekulative Unternehmensanleihen global bis **Ende 2022 allmählich auf 2,4 % ansteigen**, gegenüber 1,7 % Ende vergangenen Jahres.

Damit **liegen sie deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt von 4,1 %**.

Die Unternehmen haben die Niedrigzinsphase zu einer langfristigen Finanzierung genutzt. Damit können sie die Straffung der Geldpolitik in vielen Ländern problemlos meistern.

High-Yield Anleihen Ausfallraten - Erwartungen



Source: Moody's, SG Cross Asset Research/Credit

Infrastruktur – High Yield Anleihen

Risikoprämien sind nicht erst seit dem Ukraine-Krieg gestiegen

Sowohl im Rendite-Aufschlag gegenüber Staatsanleihen, als auch absolut, sind die Renditen bei Hochzinsanleihen erheblich gestiegen.

Der **US-Hochzinsmarkt** bietet aktuell **6,6 %** Rendite, **Europa 5,7 %**.

Für Neu- und Reinvestitionen zeichnet sich also ein attraktives Niveau ab.

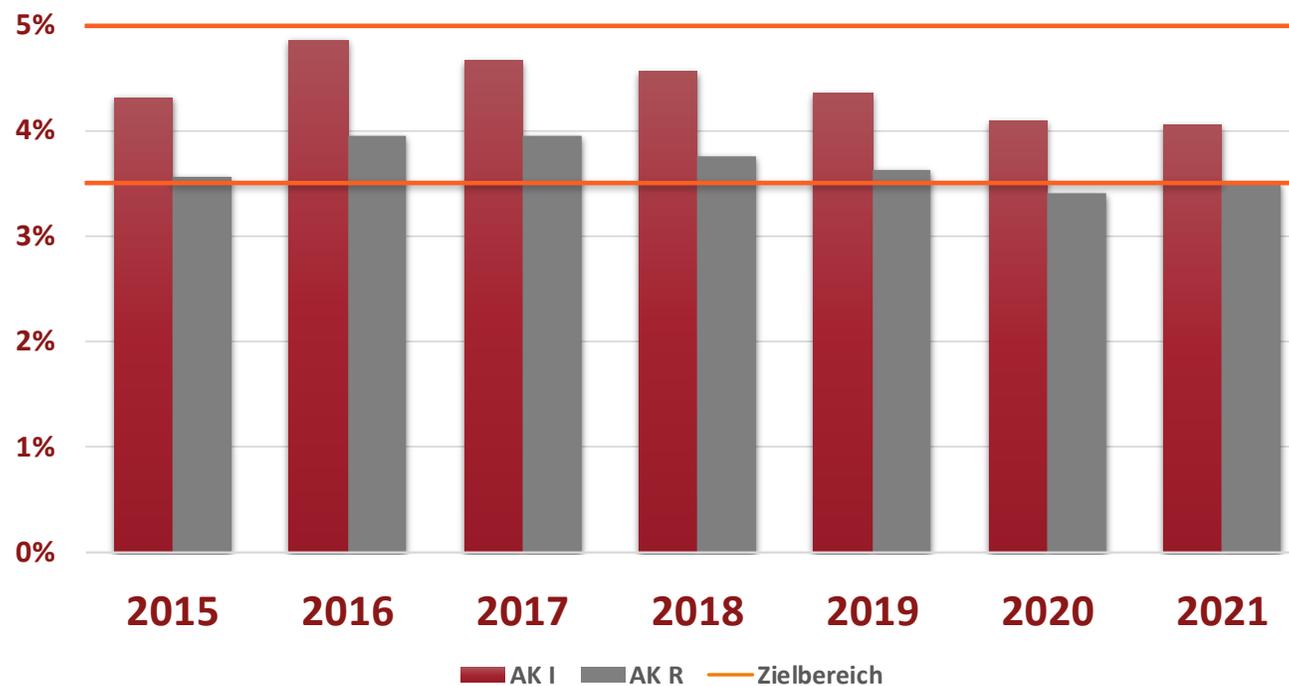
Insbesondere unter dem Gesichtspunkt unverändert stabiler Unternehmensfinanzen, die auch im aktuellen Umfeld keinen erheblichen Anstieg der Kreditausfälle erwarten lassen.



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds - Daten und Status 06.04.2022

	Fondsportfoliozahlen
Aktuelle Rendite	7,12%
Durchschnittlicher Kupon	5,65%
Durchschnittliche Einstandsrendite	3,38%
Macaulay Duration (Fälligkeit)	3,55 Jahre
Cash-Position z.Zt.	4,01%
Anzahl Positionen / Länder	71 / 22
Volatilität 3 Jahre	5,96%
Fondsvolumen	22,41 Mio. €
Performance ytd.	-4,2%

OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Zinseinkommen p.a. seit 2015 Ausschüttungen

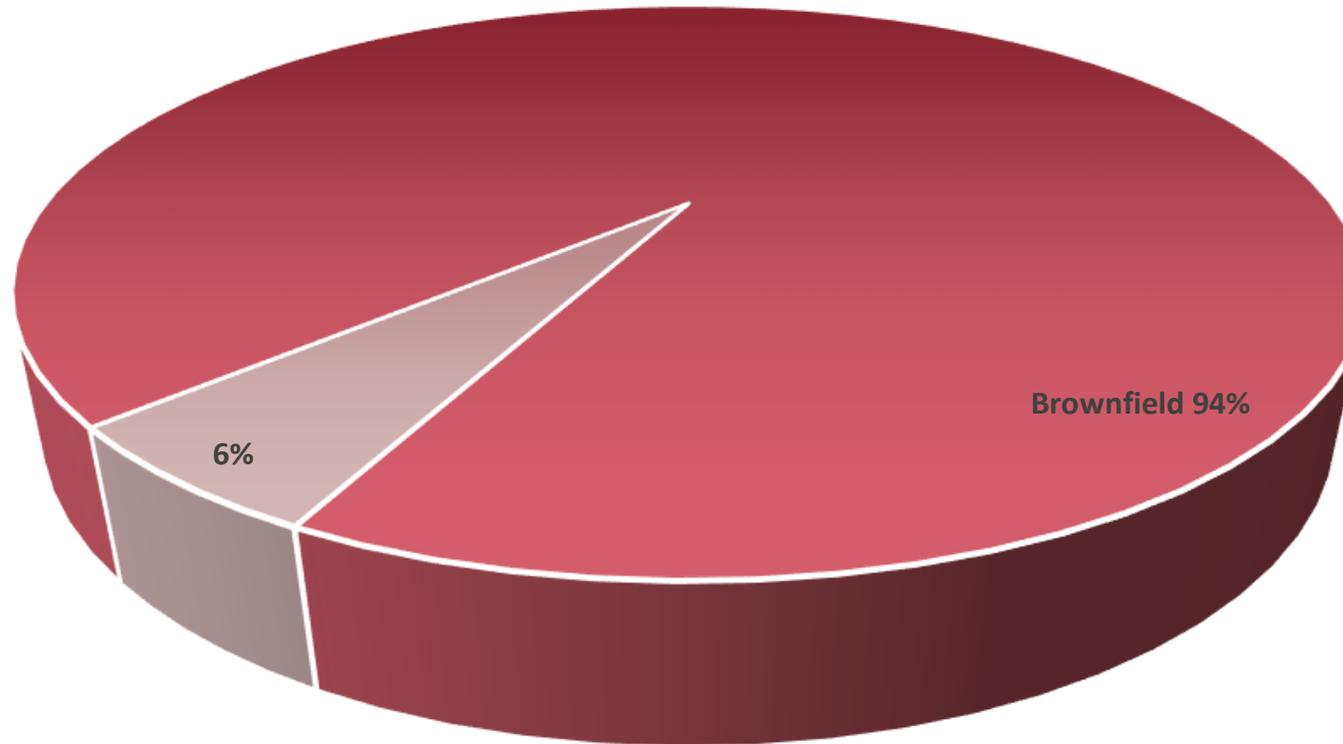


(im laufenden Jahr werden die erfolgten Ausschüttungen angezeigt*)

*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.

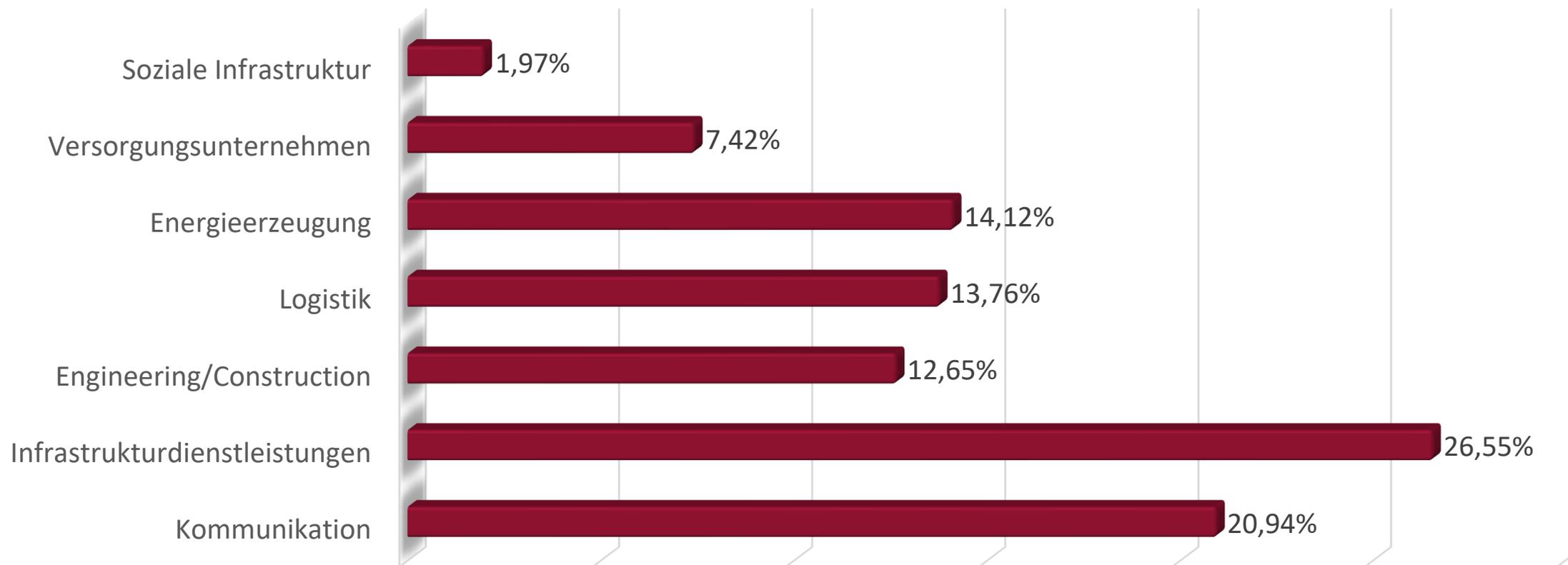
OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – High-Yield konservativ

Brownfield-/Greenfield-Verteilung



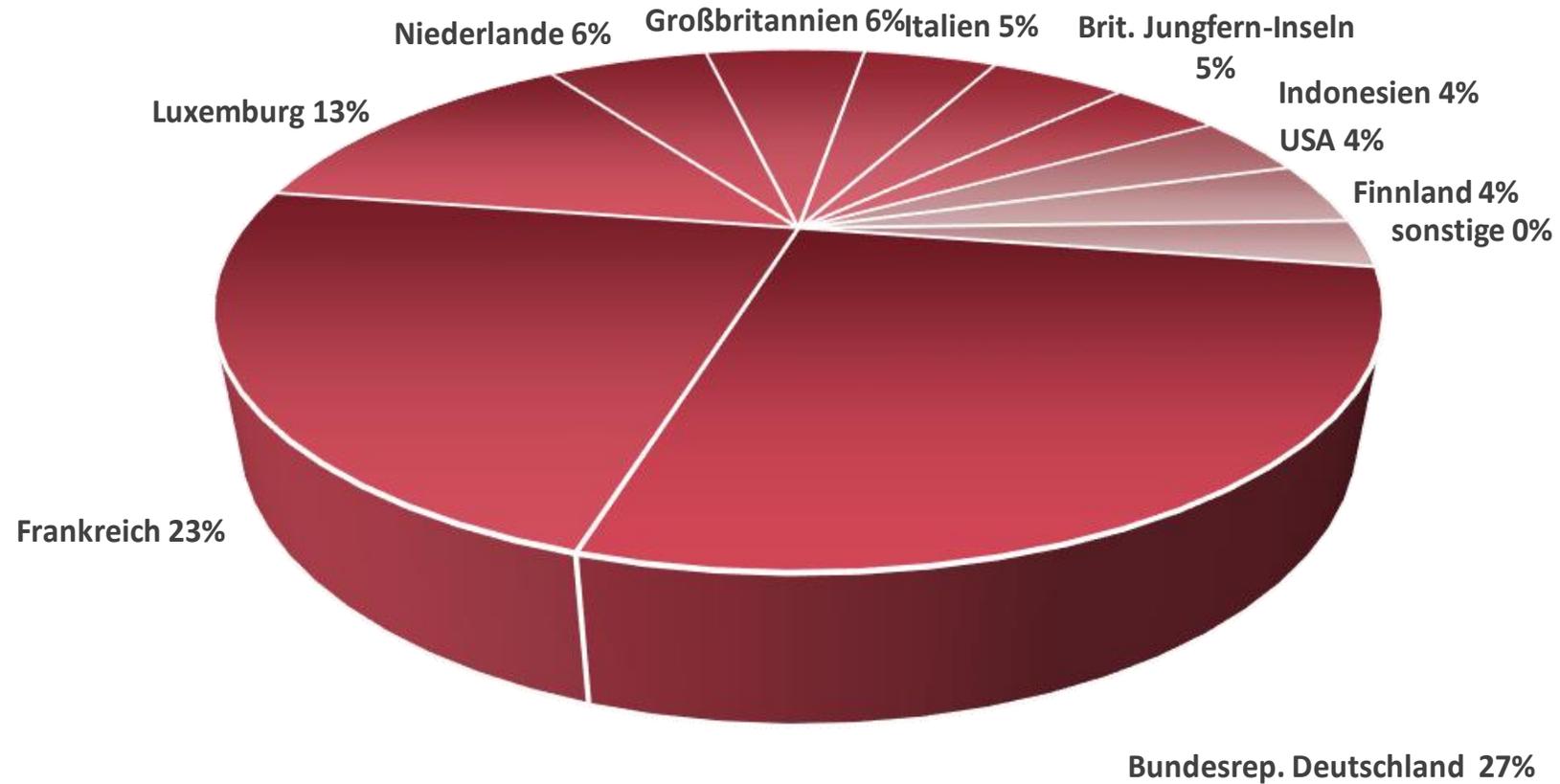
OVID Infrastructure HY Income UI Fonds - Diversifizierung

Gewichtung nach Sektoren



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Diversifizierung

Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Anleihebeispiel



Getlink (ehemals Groupe Eurotunnel) ist die Betreiberfirma des 50 km langen Eurotunnels

Die Verschuldung des Unternehmens ist gut strukturiert und zeichnet sich durch eine lange durchschnittliche Laufzeit, feste Zinssätze, **inflationsgebundene Tranchen**, die auf den Eisenbahnnutzungsvertrag abgestimmt sind und einen Tilgungsplan aus. Das Unternehmen schloss **2021 mit 718 Mio. Euro an Barmitteln** ab.

Der **Hauptaktionär Atlantia** ist im Begriff, mehr als 8 Mrd. Euro an Barmitteln aus einem Verkauf zu erhalten, was Übernahme-Spekulationen befördert.



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Anleihebeispiel



Der Bahninfrastrukturkonzern **Vossloh** profitiert von der Renaissance der Bahn.

Das Unternehmen sicherte sich **Großaufträge** für Hochgeschwindigkeitsnetze in der **Türkei** und in **China**. Mit der DB modernisierte das Unternehmen im vergangenen Jahr die Strecke zwischen Hamburg und Berlin.

Für das laufende Jahr zeigt sich der Vorstand trotz Pandemie und Krieg optimistisch. Im Februar sicherte sich Vossloh den Zuschlag für ein Bauprojekt auf einer **1700 Kilometer langen Strecke in Australien**



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds – Anleihebeispiel



EUROBODEN
ARCHITEKTURKULTUR

Der Immobilienentwickler **Euroboden** wurde 1998 gegründet und ist dank sehr intelligenter Nischenprojekte bei Luxus-Immobilien sehr erfolgreich.

Dazu nutzt das Unternehmen Anleihen um Projekte rascher und unkomplizierter anzukaufen.

Die von der Holding aufgenommenen **Anleihemittel werden auf Projektebene zu Eigenkapital** und das sei für die Banken bei Finanzierungen ausschlaggebend.



OVID Infrastructure HY Income UI Fonds AK I – aktueller Vergleich

30.12.2021 zu 31.03.2022

- OVID HY AK I -4,42%
- iShares Global Govt Bond -4,94%
- iShares Global Corporate Bond -6,68%
- iShares Global HY Corporate Bond -4,41%



OVID Infrastructure HY Income UI Funds – ein Blick in die Zukunft

Bevorzugte Sektoren im regionalen Kontext

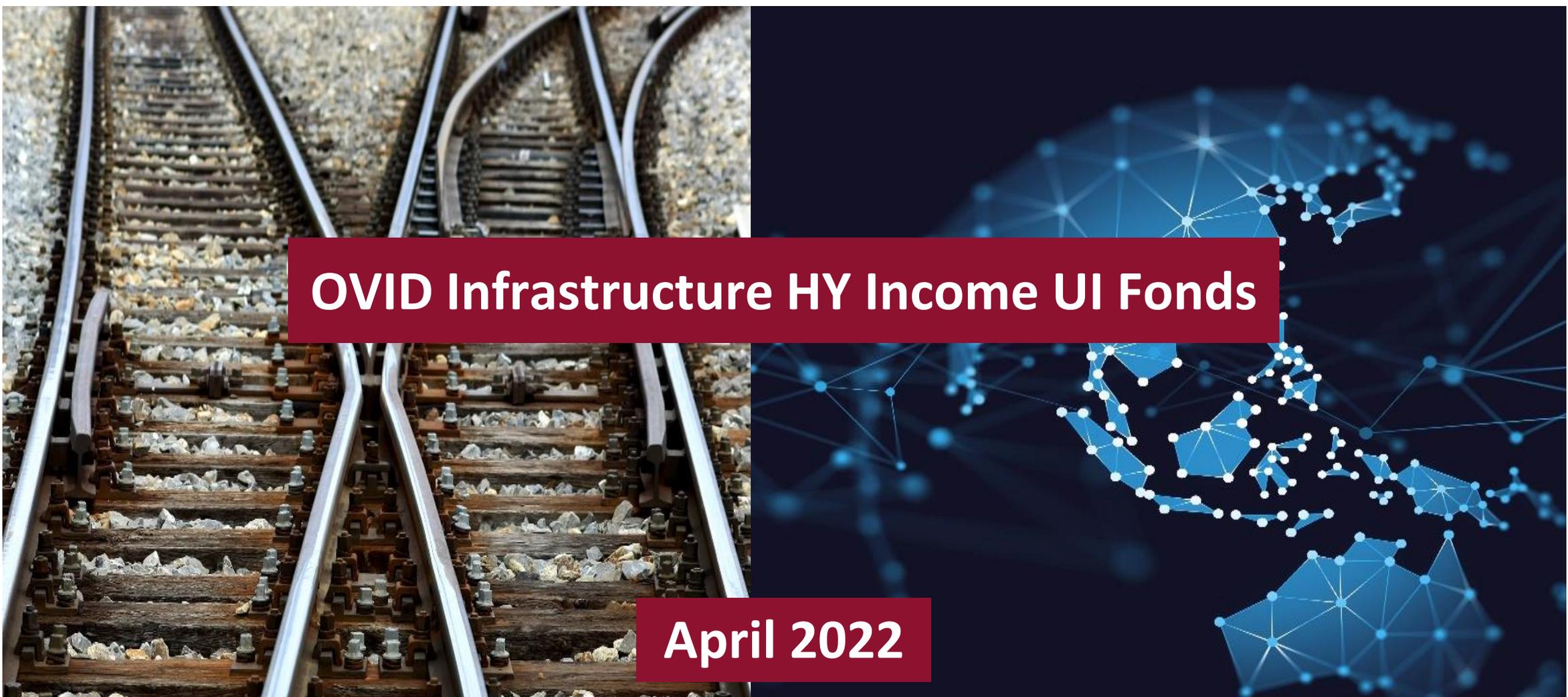


OVID HY Infrastructure Income Fund

Ein Blick in die Zukunft

	Rendite
Global Corporate IG	2,96%
Global HY Corporate	6,69%
USA 5Y	2,41%
Deutschland 5Y	0,21%
China 5Y	2,59%

- Keine Exponierung zu russischen, ukrainischen oder ähnlichen osteuropäischen Emittenten
- Ein deutlich gestiegenes Zinsniveau obwohl die Ausfälle niedrig und deutlich gesunken sind, bieten ein attraktives Einstiegsniveau
- Nach der New Economy jetzt Rückbesinnung auf dingliche Werte wie Infrastruktur
- Keine Sorge vor Inflation, da Infrastruktur Schutz bietet
- kleinere Emissionen ausgesuchter deutscher Kreditnehmer bieten sehr attraktive Rendite-Pickup
- Asien trotz chinesischer Immobilienkrise selektiv sehr interessant
- In Nordamerika ist der Renditeaufschlag nach Währungsabsicherung – wie schon öfters thematisiert – wenig attraktiv

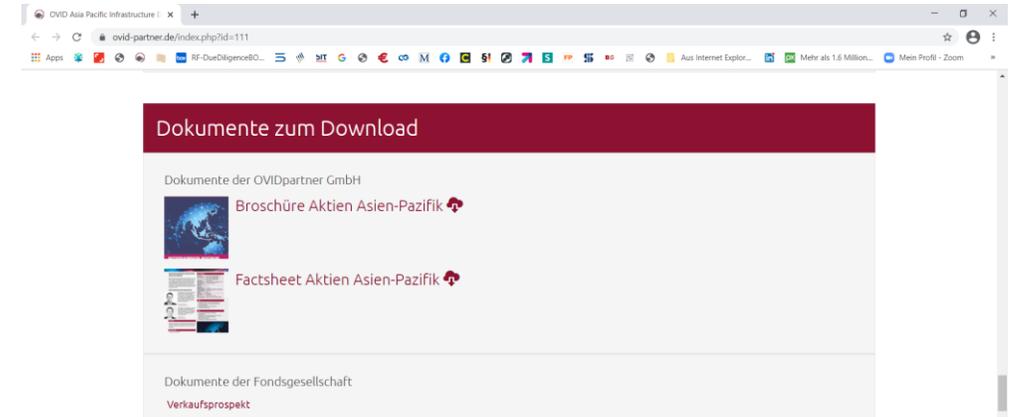
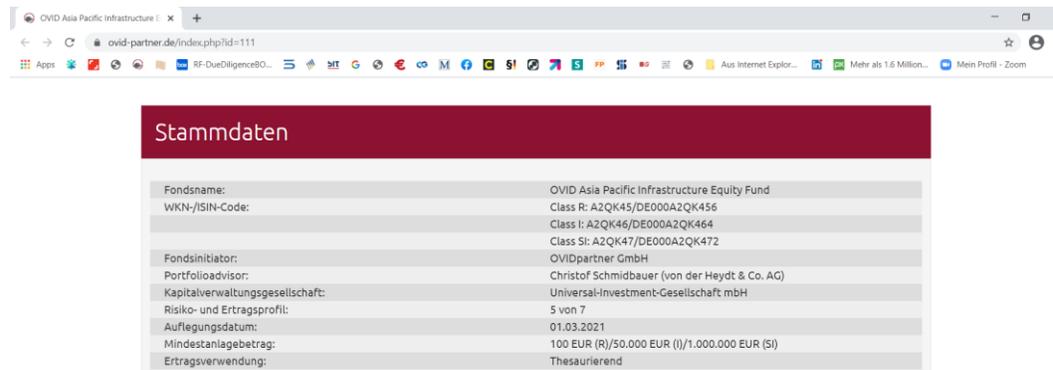
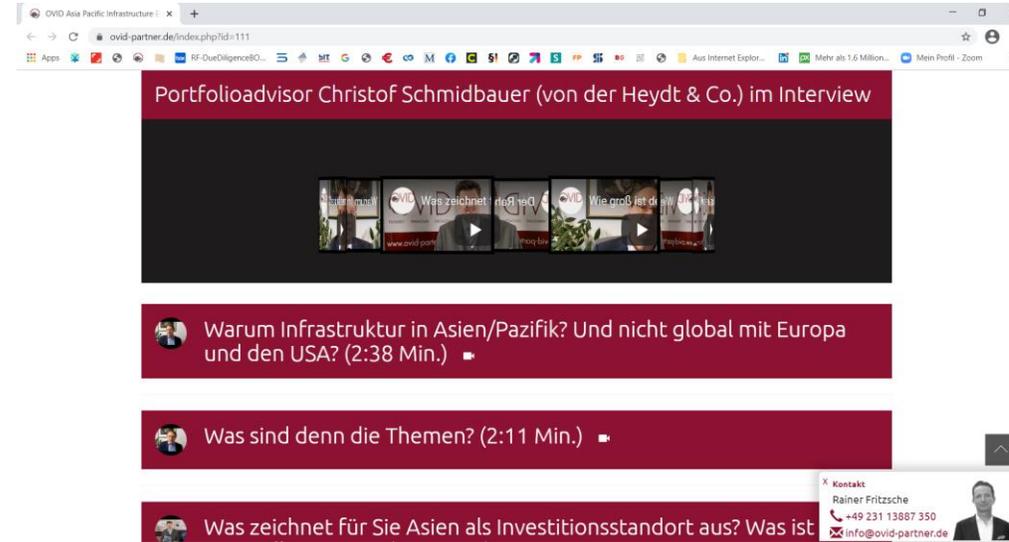
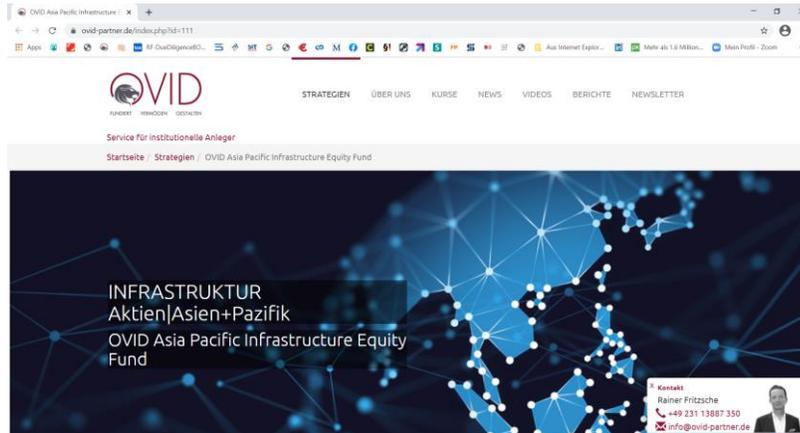


OVID Infrastructure HY Income UI Fonds

April 2022

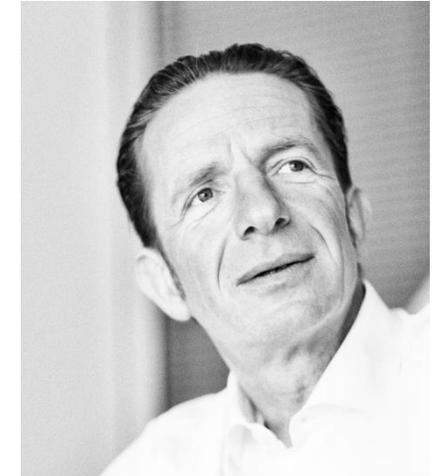
www.ovid-partner.de

Transparent, informativ, aktuell



Rainer Fritzsche – Initiator

- Seit 2014/heute Gesellschafter & Geschäftsführer OVIDpartner GmbH
- 2013/heute Inhaber RF project-office
- 2004-2013 Direktor Deutschland/Österreich Man Investments AG- Pfäffikon Schweiz
- 2001-2003 Geschäftsführer M&G International Investments GmbH DE/AU/LU
- 1998-2001 Geschäftsführer GAM Fonds Marketing GmbH DE/AU/LU
- 1993-1998 Vertriebsdirektor Fidelity Investments Frankfurt
- 1990-1993 Vertriebsmanager AXA Equity & Law Fund Management Berlin



Michael Gollits – Portfoliomanagement

- Seit 11/2014 Vorstand der von der Heydt & Co. AG
- 01/2014-01/2016 Bankhaus von der Heydt GmbH & Co KG, Direktor
 - Leiter Vermögensverwaltung
- 2013 Inhaber INDEPENDENT CONSULTING
- 07/2010 – 12/2012 Lange Assets & Consulting, Geschäftsführer
 - Verantwortlich für gemischte Fonds mit High-Yield-Charakter
- 07/2005 – 06/2010 Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG, Geschäftsleiter Markt
 - Verantwortlich für institutionelle und private diskretionäre Mandate
- 11/1996 – 06/2005 Delbrück Bethmann Maffei AG, Direktor – Bereichsleiter Wertpapiergeschäft
 - Verantwortlich für individuelles Vermögensmanagement
 - Verantwortlicher Portfoliomanager für die Maffei-Fondsfamilie
- 02/1994 – 10/1996 F & C Management Ltd., London, Assistent des Chief Investment Officer
 - Verantwortlich für die Entwicklung des Investmentprozesses & globale Fondsmandate



Die Präsentation dient nicht zur Aushändigung an Privatkunden. Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiter verteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Dieses Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage noch eine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet nach Auflegung unter: www.universal-investment.com. Änderungen dieses Dokuments bleiben vorbehalten. 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. Stand: 21.06.2021. Bildnachweis auf Anfrage.

OVIDpartner GmbH

Geschäftsführer: Rainer Fritzsche

Handelsregister Dortmund: HR B 26557

Heiliger Weg 8-10

44135 Dortmund

Telefon: 0231-13887-350

Telefax: 0231-13887-370

E-Mail: info@ovid-partner.de

Internet: www.ovid-partner.de