



Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR)

27. Juli 2017

Investment Stil

Das Anlageziel des Hornet Infrastructure - Water Fonds besteht im **Erzielen eines langfristigen Wertzuwachses** mit geringerer Volatilität im Vergleich zu den Aktienmärkten.

Die Anlagestrategie verfolgt einen **aktiven und wertorientierten Anlagestil** ohne Berücksichtigung einer Benchmark. Der Fonds investiert weltweit in **Infrastruktur Gesellschaften mit stabilen Cashflows und Dividenden**, welche reinvestiert werden.

Der Anlagefonds ist eine "Long only" Struktur und kann Marktrisiken absichern. Das Währungsengagement wird aktiv verwaltet.

Investment Fokus

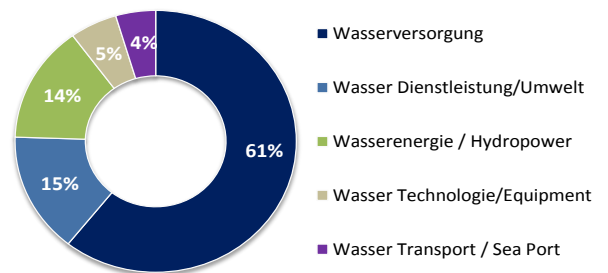
Der Fonds investiert sein Vermögen **ausschliesslich in Aktien**, welche im **Infrastruktursektor** aktiv sind, wie z.B. Wasserversorger, Transport-, Kommunikations- und soziale Infrastrukturanlagen.

Die Fokussierung liegt dabei auf **operative, regulierte Wasserversorger**, welche die Anlagen besitzen, das **Trinkwasser regional aufbereiten und verteilen**. Auch kann in der Energieproduktion (Hydropower) tätige Gesellschaften investiert werden, aber auch in Unternehmen im Bereich Wassertechnologie.

Fondsdaten

NAV / Nettoinventarwert	EUR 985.19
Fondsvolumen / Anteile	EUR 26'312'455 / 26'708
Valoren-Nr / ISIN	3.405.337 / LI0034053376
Fondsdomizil	Liechtenstein
Asset Manager	GN Invest AG, FL-9490 Vaduz
Investment Advisor	AC Partners AG, CH-6340 Baar
Depotbank	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, FL-Vaduz
Administration	IFM Independent Fund Management AG, FL-Vaduz
Revision	Ernst & Young AG, CH-3001 Bern
Liberierung / Start	11. Oktober 2007
Fondsstruktur/-vertrieb	OGAW / UCITS IV
Management Fee	1.5% p.a.
Depotbank- / Admin.geb.	0.15% p.a. / 0.175 % p.a.
Ausschüttung	keine (Dividenden werden reinvestiert)
Zeichnungen / Rückn.	wöchentlich; jeweils Donnerstag (16.00h MEZ)
Ausgabe-/Rücknahmepreis	Inventarwert pro Anteil (NAV +/- allfällige Komm.)

Sektor Allokation



Performance in %

	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Hornet Infrastructure - Water	1.19%	2.33%	13.43%	16.94%

Quelle: IFM / MSCI / Telekurs (Fondsperformance kum. nach Verwaltungskosten bzw. netto)

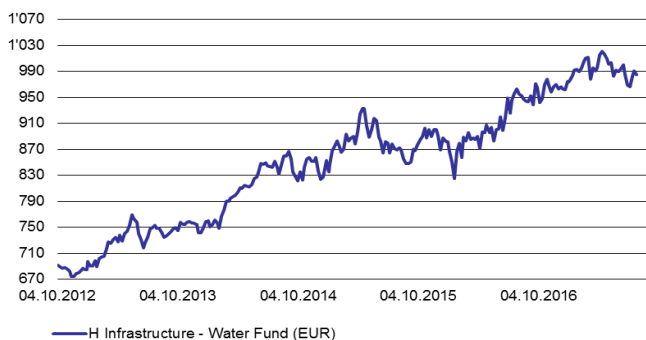
Risikokennzahlen

	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	seit 10.2007
Volatilität p.a.	8.00%	9.11%	10.54%	9.42%
Korrelation vs. MSCI World	0.69	0.86	0.81	0.72

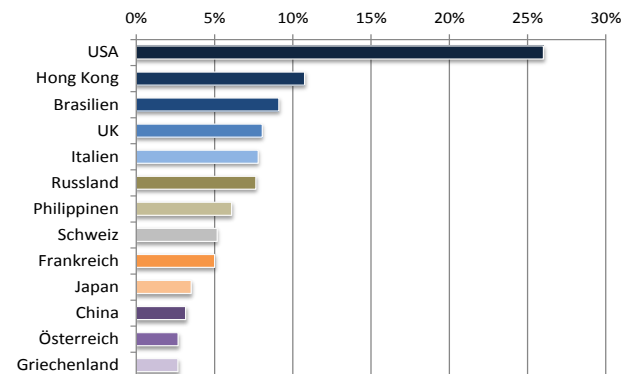
Risikoprofil

	Empfohlener Anlagehorizont		
	mässig	mittel	hoch

Wertentwicklung in EUR / NAV



Länder Allokation



Die 10 grössten Portfolio Positionen

SABESP Sp ADR	6.01%
Suez	5.00%
Novors Sp GDR Reg-S	4.48%
Aqua America Rg	4.34%
ACEA N	4.33%
Guangdong Invest Rg	4.02%
American Water Works	3.98%
American Sts Wat Rg	3.94%
CK Infrastructur Rg	3.92%
Pennon Grp Rg	3.83%

Allgemeiner Marktrückblick

Im Juli konsolidierten die Aktienmärkte vor allem in Europa, obwohl sich die Eurozone auf breiter Front verbessert. Grund ist der starke EUR, welcher gegenüber dem USD nochmals um +2.05% gestiegen ist. Hingegen können die US Märkte sowie die meisten Emerging Markets zulegen. Die globale Wirtschaftsleistung zeigt gemäss IWF ein Wachstum von +3.5% für 2017. Im Jahresvergleich steigt auch das BIP in der Eurozone um +2.1%. Der MSCI World (EUR) verzeichnet im Juli eine Performance von +0.19% und liegt YTD 2017 mit +1.37% im Plus. Der EUR steigt allerdings seit Jahresbeginn gegenüber dem USD um +10.94%.

Marktrückblick Infrastruktur

Der breite Infrastruktursektor sinkt in EUR gemessen im Juli um -2.5%, welches vor allem auf den konjunktursensitiven Transport- und Energiebereich zurückzuführen ist und reagiert damit auf die kürzlich etwas tieferen US Vorlaufindikatoren. Auch erholt sich der Rohölpreis wegen des erhöhten Angebots vor allem in den Nicht-OPEC Ländern nur zögerlich. Dies ist auch ein wesentlicher Faktor, weshalb die Inflationszahlen mit +1.6% in den USA und +1.3% in der Eurozone, trotz tieferer Arbeitslosenzahlen weiter stabil geblieben sind. Der Infrastruktursektor zeichnet sich durch konstruktiv regulierte Preismechanismen aus, welche nicht nur die Investitionssummen berücksichtigen, sondern auch die Kapitalkosten und die Inflationszahlen. Das sichert die Cashflows der operativen Infrastrukturunternehmen über einen längeren Zeitraum.

Investment Portfolio

Der NAV des Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR) steigt im Juli deutlich um +1.74%, wobei die temporäre USD Währungsabsicherung einen Performancebeitrag von knapp +0.50% geliefert hat. Die stabilen Wasserversorger und wachsenden Wasserumwelt-Unternehmen haben vor allem in China, den USA und in Brasilien zulegen können. In Brasilien hat die Notenbank den Leitzins um 100bps von 10.25% auf 9.25% gesenkt, wovon unsere Portfolio Positionen Sabesp und Cemig begünstigt werden. Der Investitionsbedarf im Bereich Wasser steigt aber auch in China unabhängig der kürzlich verbesserten Export- und Importzahlen und erhöht das relative Performance Potential des Investment Portfolios.

Wirtschaftlicher Ausblick bietet Potential für Infrastruktur

Aktuell zeigt die Weltwirtschaft ein positives Bild, insbesondere dank den soliden Wachstumszahlen in den USA und Europa. Das Investitionsumfeld wird allerdings selektiver und spricht aus 3 Gründen für das aktive Infrastrukturportfolio: 1. Unsere Makroanalysen zeigen eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass die Konjunkturzahlen über die nächsten Monate einen "peak" erreichen. Der Infrastruktursektor zeigt mittelfristig eine geringere Sensitivität gegenüber den Konjunkturzyklen. 2. Die Zinskurven werden in den USA flacher und widerspiegeln damit ein tieferes Inflations- und Wirtschaftswachstum. In vielen Emerging Markets besteht zudem deutliches, konvergierendes Zinssenkungspotential. 3. Die Bewertung des aktiv konstruierten Infrastrukturportfolios ist im Vergleich zum Gesamtmarkt attraktiver.

GN Invest AG

Asset Manager
Tel. +423 239 32 33

AC Partners AG

Investment Advisor
Tel. +41 41 711 10 20

Das vorliegende Dokument ist Ihnen auf Verlangen weitergeleitet worden. Es dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt kein Angebot zum Erwerb, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Es ersetzt nicht eine individuelle und fachkundige Beratung durch einen Anlageberater. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Der Prospekt wie auch der Jahresbericht vom HORNET Infrastructure - Water Fund (EUR) sind kostenlos bei GN Invest AG, Vaduz oder auf der Homepage der IFM Independent Fund Management AG (www.ifm.li) erhältlich. Die detaillierte Risikoeklärung entnehmen Sie bitte unserem Fondsprospekt.