



Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR)

26. Oktober 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

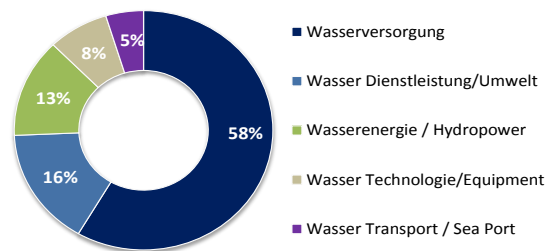
Der Fonds investiert sein Vermögen **ausschliesslich in Aktien**, welche im **Infrastruktursektor** aktiv sind, wie z.B. Wasserversorger, Transport-, Kommunikations- und soziale Infrastrukturanlagen.

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 1'004.25 |
| Fondsvolumen / Anteile | EUR 30'034'105 / 29'907 |
| 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 | 5 Jahre |
|-------------------------------|----------|--------|---------|---------|---------|
| Hornet Infrastructure - Water | 3.15% | 2.69% | 13.12% | 17.49% | 45.85% |

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

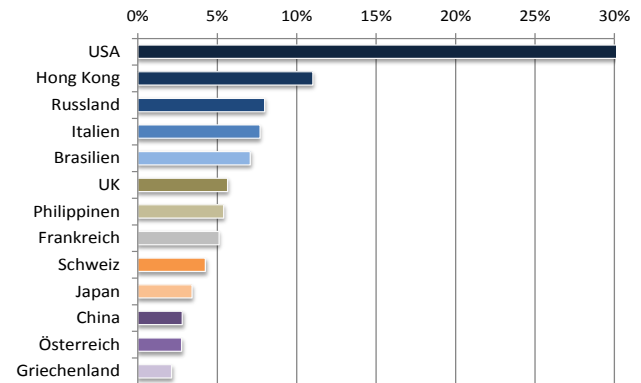
Risikokennzahlen

| | YTD 2017 | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre seit 2007 |
|----------------------------|----------|--------|---------|-------------------|
| Volatilität p.a. | 7.10% | 6.86% | 10.36% | 10.43% |
| Korrelation vs. MSCI World | 0.70 | 0.69 | 0.89 | 0.82 |

Risikoprofil

| Risikoprofil | Empfohlener Anlagehorizont |
|---------------|----------------------------|
| mässig | 3 Jahre |
| mittel | 5 Jahre |
| hoch | 7 Jahre |

Länder Allokation



Wertentwicklung in EUR / NAV



Die 10 grössten Portfolio Positionen

| | |
|----------------------|-------|
| Suez | 5.12% |
| ACEA N | 4.65% |
| Novors Sp GDR Reg-S | 4.57% |
| SABESP Sp ADR | 4.54% |
| American Water Works | 4.28% |
| China EB Intl Rg | 4.08% |
| Aqua America Rg | 4.08% |
| American Sts Wat Rg | 3.90% |
| Guangdong Invest Rg | 3.64% |
| SJW Group | 3.56% |

Allgemeiner Marktrückblick

Im Oktober hat sich die gute Performance an den globalen Aktienmärkten weiter fortgesetzt. Der synchrone Wirtschaftsaufschwung belebte insbesondere die Industrie. Der Einkaufsmanger-Index in den USA steigt von 53.1 Punkte auf 54.5 und impliziert wie in Europa hohe Wachstumsraten. Die steigenden Gewinne der Unternehmen bestätigen das Wirtschaftswachstum. Der Internationale Währungsfonds (IWF) geht davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2018 um +3.7% wächst. Die Industrieländer sollten um +2.0% und die Schwellenländer um +4.9% wachsen können. Der USD konnte gegenüber dem EUR leicht zulegen, obwohl die EZB das positive Umfeld nutzt, um ihr expansives, monetäres Volumen leicht zu reduzieren.

Marktrückblick Infrastruktur

Auch der Infrastruktursektor nimmt den Aufwärtstrend im Oktober wieder auf und wird vor allem von den stabilen Versorgungswerten sowie dem auf hohem Niveau konsolidierenden Transportsektor getragen. Der Sektor reagiert weniger sensitiv auf die kurzfristigen Markt- und Konjunkturveränderungen. Die Zinskurven in den USA widerspiegeln nach wie vor einen geringeren Konjunkturoptimismus, was die relative Attraktivität des Sektors Infrastruktur zusammen mit der erhöhten Investitionstätigkeit weiter verbessert.

Investment Portfolio

Unser Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR) steigt dank den starken Wasserversorger in den USA und Europa um +1.96% auf einen NAV von EUR 1'004.25 oder +3.15% YTD 2017. Kernpositionen wie die regional und organisch wachsenden Aqua America, American Water Works oder American States Water tragen zur positiven Performance bei. In Kalifornien z.B. transformiert sich nicht nur das konstruktive Regulierungsumfeld in die gute Performance, sondern auch die nachhaltig wachsende und stetige Investitionstätigkeit der operativen Wasserversorger. Im Oktober haben wir mit dem Neugeldzufluss in unseren Fonds sowohl bestehende Positionen aufgestockt als auch eine neue, attraktive Gesellschaft an der Ostküste in den USA ins Portfolio aufgenommen.

Middlesex Water / Kurs USD 44.72

Middlesex Water ist als lokaler Wasserversorger in New Jersey, Delaware und Pennsylvania sowohl reguliert als auch nicht-reguliert tätig. Neben dem Betrieb von regulierten Wassersystemen dient die Gesellschaft auch auf nicht-regulierter Vertragsbasis lokalen Gemeinden und privaten Wasser- und Abwassersystemen. Die Gesellschaft wurde 1897 gegründet und verfügt über eine solide Bilanz und hohe EBITDA-Margen von 37-39%. Middlesex Water zahlt seit 1912 ununterbrochen Dividenden und seit 1973 mit jährlichen Steigerungen. Dies sind Argumente, welche uns überzeugen und unseren langfristigen Investment Case bzw. unser fokussiertes Infrastruktur Portfolio stärken.

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 Risikoerklärung entnehmen Sie bitte unserem Fondsprospekt.