



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

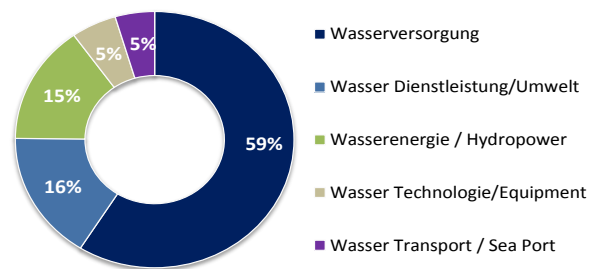
Der Fonds investiert sein Vermögen **ausschliesslich in Aktien**, welche im **Infrastruktursektor** aktiv sind, wie z.B. Wasserversorger, Transport-, Kommunikations- und soziale Infrastrukturanlagen.

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 983.28
Fondsvolumen / Anteile	EUR 26'191'569 / 26'637
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
Ausgabe-/Rücknahmepreis	Inventarwert pro Anteil (NAV +/- allfällige

Sektor Allokation



Performance in %

	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Hornet Infrastructure - Water	0.99%	4.12%	15.84%	14.39%	39.30%

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

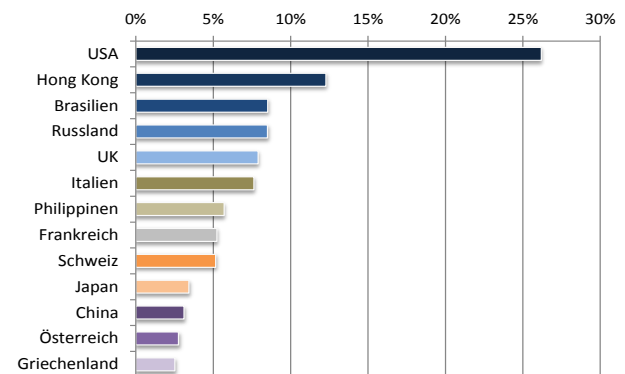
Risikokennzahlen

	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre seit 2007
Volatilität p.a.	7.60%	8.27%	10.47%	10.67%
Korrelation vs. MSCI World	0.72	0.82	0.89	0.82

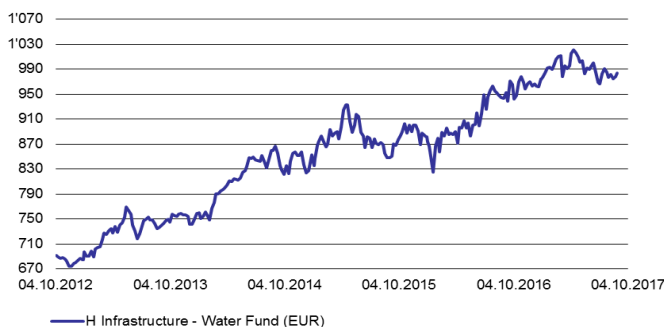
Risikoprofil

mässig	mittel	hoch	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre
--------	---------------	------	---------	----------------	---------

Länder Allokation



Wertentwicklung in EUR / NAV



Die 10 grössten Portfolio Positionen

SABESP Sp ADR	5.57%
Suez	5.24%
Novors Sp GDR Reg-S	4.53%
Aqua America Rg	4.29%
China EB Intl Rg	4.26%
Guangdong Invest Rg	4.23%
ACEA N	4.20%
RusHydro Sp ADR	3.97%
American Sts Wat Rg	3.96%
American Water Works	3.90%

Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte haben im August gemessen am MSCI World Index (EUR) mit -2.06% weiter konsolidiert. Dafür war nicht nur der nochmals schwächere USD gegenüber EUR verantwortlich, sondern auch die leicht sinkenden konjunkturellen Frühindikatoren in den USA. Im Gegensatz dazu verbessert sich der Purchasing Manufacturing Index (PMI) in China zum dritten Mal und steigt von 51.1 auf 51.6 Punkte. Dies signalisiert eine verbesserte Expansionsphase der chinesischen Wirtschaft. Die Konjunktur in Japan expandiert sogar so stark wie seit vielen Jahren nicht mehr. Deren PMI verbesserte sich im August von 52.1 auf 52.8 Punkte und gründet auf einer anziehenden Dynamik in der Industrie.

Marktrückblick Infrastruktur

Der Infrastruktursektor konsolidierte im August weniger stark als der breite Aktienmarkt, da sich der Subsektor Transport nach erhöhter Volatilität erholen kann. Innerhalb des Subsektors Transport werden aktuell vor allem die Flughafenbetreiber weltweit noch nachgefragt wie auch die lokalen Strassenbetreiber insbesondere in Europa. Hier wächst die Wirtschaft mit einer historisch hohen Wachstumsrate von +2.1% im Jahresvergleich. Dies erhöht entsprechend das Volumen- und Umsatzwachstum der Strassenbetreiber insbesondere in Italien, Frankreich und Spanien zusammen mit der leicht steigenden Inflation bzw. dem Inflationsschutz bei den "Pricing-Modellen".

GN Invest AG

Asset Manager
Tel. +423 239 32 33

Investment Portfolio

Unser Infrastrukturportfolio Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR) mit Fokus Wasserversorger sinkt im Monat August leicht um -0.19% auf einen NAV von EUR 983.28. YTD 2017 beträgt die Performance +0.99%. Die Stabilität des Infrastruktur Portfolios begründet sich in der attraktiveren Bewertung gegenüber dem Gesamtmarkt sowie der Stetigkeit der operativen Cashflows der Wasserversorger. Wir nutzen die marktbedingten Kurschancen insbesondere, um Portfolio Positionen in den Emerging Markets aufzustocken, aber auch selektiv in den USA, wo die Zinskurven ebenfalls flacher werden und sinken. Die USD-Absicherung hat über die letzten Monate zur Performance beigetragen. Wir gehen davon aus, dass der USD mittelfristig wieder einen positiven Performance-beitrag liefern wird.

China Everbright Int. / Kurs HKD 10.34

Wir sind seit mehreren Jahren in China Everbright Intl. / Hong Kong investiert. Unsere erste Position haben wir Anfang 2013 bei rund 5 HKD getätigt und über die letzten beiden Jahre weiter erhöht. Das wachsende Unternehmen mit solider Bilanz und hohen EBITDA-Margen hat im Bereich Wasserversorgung/-entsorgung und als Umweltservice-Gesellschaft in China eine wichtige und nachhaltige Funktion. Der Chinesische Staat ist mit einer Beteiligung von 41% ein mächtiger Co-Investor und kann das zukünftige Wachstum nicht nur indirekt über Konjunktur- und Umweltprogramme unterstützen, sondern auch bei regionalen Marktrisiken stabilisierend wirken.

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.