



**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.

**Fondsdaten**

<b>NAV / Nettoinventarwert</b>	<b>EUR 1'008.96</b>
Fondsvolumen / Anteile	EUR 26'588'114 / 26'352
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.)

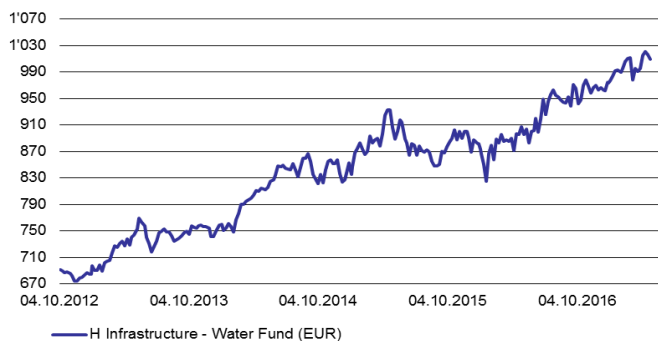
Performance in %	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
<b>Hornet Infrastructure - Water</b>	<b>3.63%</b>	<b>11.21%</b>	<b>11.35%</b>	<b>23.82%</b>

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

Risikokennzahlen	YTD 2017	1 Jahr	2 Jahre	seit 10.2007
Volatilität p.a.	8.11%	9.97%	11.16%	9.46%
<b>Korrelation vs. MSCI World</b>	<b>0.64</b>	<b>0.89</b>	<b>0.74</b>	<b>0.70</b>

Risikoprofil	Empfohlener Anlagehorizont				
mässig	<b>mittel</b>	hoch	3 Jahre	<b>5 Jahre</b>	7 Jahre

**Wertentwicklung in EUR / NAV**

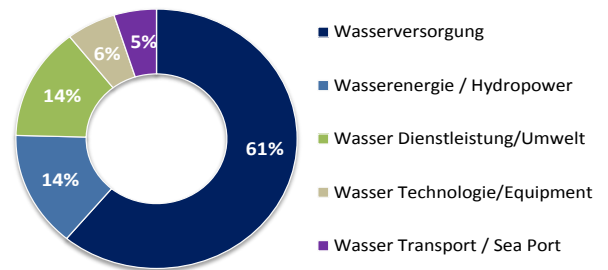


**Investment Fokus**

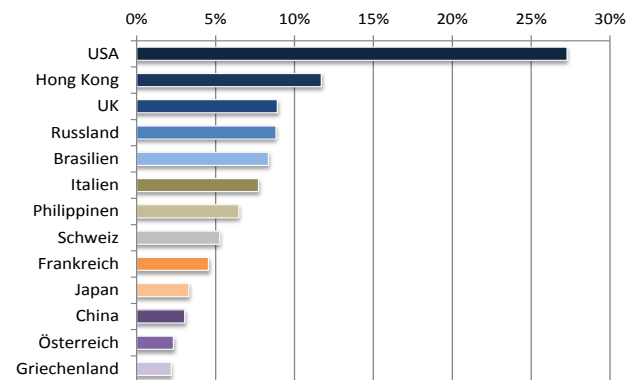
Der Fonds investiert sein Vermögen **ausschliesslich in Aktien**, welche im **Infrastruktursektor** aktiv sind, wie z.B. Wasserversorger, Transport-, Kommunikations- und soziale Infrastrukturanlagen.

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.

**Sektor Allokation**



**Länder Allokation**



**Die 10 grössten Portfolio Positionen**

SABESP Sp ADR	5.51%
Novors Sp GDR Reg-S	4.89%
Guangdong Invest Rg	4.69%
Aqua America Rg	4.60%
Suez	4.56%
ACEA N	4.47%
Pennon Grp Rg	4.29%
American Water Works	4.15%
RusHydro Sp ADR	3.94%
American Sts Wat Rg	3.93%

## Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte setzen ihren positiven Trend im April weiter fort. Die Europäischen Märkte holen gegenüber den US Indices auf, obwohl sich der EUR gegenüber dem USD im Monatsvergleich um ca. 2% aufgewertet hat. Ein Grund dafür ist die positive Konjunktorentwicklung vor allem in Frankreich wie auch die Präsidentschaftswahlen, welche auf eine liberale und wirtschaftsfreundliche Lösung hindeuten. Dass sich das Konsumentenvertrauen dank tieferen Arbeitslosenzahlen im Euroraum weiter aufhellt, unterstützt die politische Entwicklung. Die positive Stimmung am US Aktienmarkt wird vor allem durch das gute Gewinnwachstum der Unternehmen getragen.

## Marktrückblick Infrastruktur

Im Infrastruktursektor konnten global vor allem die stabilen Wasserversorgungswerte zulegen. Die zyklischeren Sektoren wie Transport und Energie haben sich uneinheitlich und mit regionalen Unterschieden entwickelt. In Europa und Australien wie auch in China zeigt sich gegenüber den USA relatives Aufholpotential. In den USA sind die Erwartungen an das Wachstum hoch, jedoch auch die Investitionspläne für 2017 so konstruktiv wie seit 2000 nicht mehr, gemessen am Philadelphia Fed Index - Future Capital Expenditures.

## GN Invest AG

Asset Manager  
Tel. +423 239 32 33

## Investment Portfolio

Der Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR) steigt im April um +1.39% auf einen Nettoinventarwert / NAV von EUR 1'008.96 bzw. YTD 2017 +3.63%. Das globale Portfolio hat im April durch die Aufwertung des EUR auch aus CHF & USD Perspektive gut zulegen können. Auf Positionesebene haben sich Guangdong Investment, CK Infra beide in Hong Kong, Manila Water auf den Philippinen und vor allem Novorossiysk Commercial Seaport in Russland überdurchschnittlich entwickelt. Letztere konnte in USD um +18.13% zulegen. Auch auf dem lokalen CH Markt überzeugen die stabilen Versorgungswerte wie WWZ AG mit einem Kursanstieg von +8.67%.

## WWZ AG (Wasserwerke Zug) / Kurs CHF 16'300

WWZ verfügt wie die meisten lokal und regional dienenden Versorgungswerte weltweit, über eine Marktkapitalisierung von CHF 815 Mio. Die Gesellschaft ist damit nicht auf dem Radar von passiven Investoren, welche prozyklisch nach Marktkapitalisierung gewichtete Indices investieren. Uns als aktive Investoren gefällt das wertorientierte Management und die Bilanzsumme von 937.2 Mio., welche aus CHF 822.5 Mio. Eigenkapital besteht (EK-Ratio von 87.8%) und einen hohen operativen Cashflow von CHF 81.9 Mio. generiert. Für 2017 bzw. ihr 125-jähriges Jubiläum wird die normale Dividendenausschüttung von CHF 330 um CHF 125 erhöht. Die Aktie steigt 2017 bereits um +23.02%, seit unserem Einstand um +50.04%.

## 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](http://www.ifm.li)) erhältlich. Die detaillierte Risikoerklärung entnehmen Sie bitte unserem Fondsprospekt.