



## Hornet Infrastructure - Water Fund (EUR)

31. Oktober 2019

### 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"-Struktur und kann Marktrisiken absichern. Das Währungsengagement wird aktiv verwaltet.

### Investment Fokus

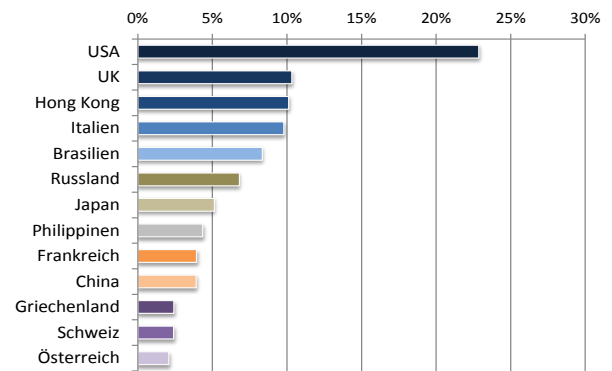
Der Fonds investiert sein Vermögen ausschliesslich in **Aktien**, welche im **Infrastruktursektor aktiv** sind, wie z.B. Wasser-, versorger, Transport-, Kommunikations- und soziale Infrastruktur-anlagen.

Die **Fokussierung liegt dabei auf regulierte Wasserversorger**, welche die Anlagen besitzen, das Trinkwasser regional aufbereiten und verteilen. Auch kann in Gesellschaften investiert werden, welche in der **Energieproduktion (Hydropower)** tätig sind wie auch in Unternehmen im Bereich **Wassertechnologie** oder **Wasserdienstleistung und -umwelt**.

### Fondsdaten

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>NAV / Nettoinventarwert</b> | <b>EUR 1'148.44</b>                                |
| Fondsvolumen / Anteile         | EUR 35'523'546 / 30'932                            |
| Valoren-Nr / ISIN              | 3.405.337 / LI0034053376                           |
| Fondsdomizil                   | Liechtenstein                                      |
| Asset Manager                  | GN Invest AG, FL-9490 Vaduz                        |
| Investment Advisor             | AC Partners AG, CH-6330 Cham                       |
| 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 V                                     |
| 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.) |

### Länder Allokation



### Performance in %

|   | YTD 2019      | 1 Jahr        | 3 Jahre       | 5 Jahre       | 7 Jahre       |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Hornet Infrastructure Water</b>                | <b>15.00%</b> | <b>16.29%</b> | <b>17.43%</b> | <b>34.36%</b> | <b>66.79%</b> |
| Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung netto |               | 5.50%         | 6.09%         | 7.58%         |               |

kum. p.a.

Quelle: IFM / Bloomberg Daten (Fondsperformance nach Verwaltungskosten)

### Risikokennzahlen

|                         | YTD 2019     | 1 Jahr       | 3 Jahre      | 5 Jahre      | 7 Jahre      |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Volatilität p.a.</b> | <b>7.94%</b> | <b>8.87%</b> | <b>7.91%</b> | <b>9.66%</b> | <b>9.03%</b> |

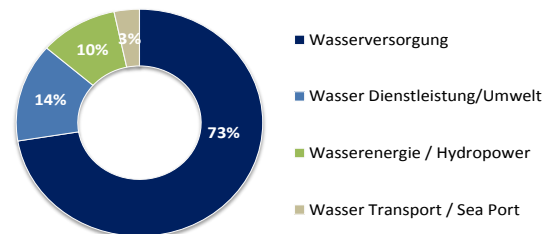
|                               |      |      |      |      |
|-------------------------------|------|------|------|------|
| Portfolio Beta vs. MSCI World | 0.12 | 0.07 | 0.22 | 0.24 |
|-------------------------------|------|------|------|------|

|                                  |               |              |              |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Alpha vs. MSCI World p.a.</b> | <b>11.32%</b> | <b>2.38%</b> | <b>1.62%</b> | <b>2.32%</b> |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|

|                            |      |      |      |      |
|----------------------------|------|------|------|------|
| Treynor-Quotient Portfolio | 1.01 | 0.43 | 0.15 | 0.19 |
|----------------------------|------|------|------|------|

Quelle: IFM Vaduz AG / Bloomberg Daten / Alpha = risiko-adjustierte Outperformance

### Sektor Allokation

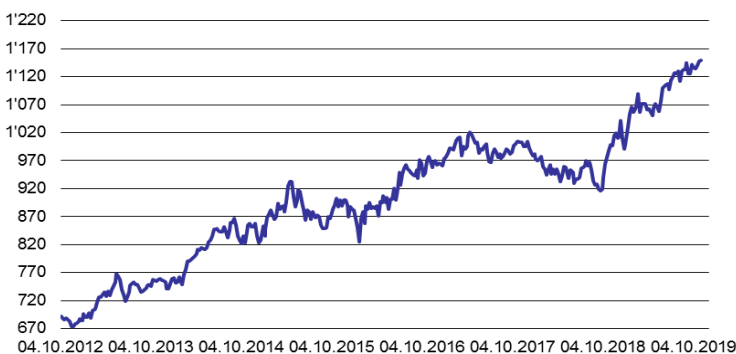


### Risikoprofil

### Empfohlener Anlagehorizont

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

### Wertentwicklung in EUR / NAV



— H Infrastructure - Water Fund (EUR)

### Die 10 grössten Portfolio Positionen

|                     |      |
|---------------------|------|
| Guangdong Invest Rg | 5.5% |
| Aqua America Rg     | 5.2% |
| Kurita Water Ind Rg | 5.1% |
| ACEA N              | 5.0% |
| Hera Spa            | 4.8% |
| SJW Group           | 4.5% |
| SABESP Sp ADR       | 4.1% |
| Pennon Grp Rg       | 4.1% |
| Suez                | 3.9% |
| York Water Rg       | 3.9% |

## Allgemeiner Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte starteten den Monat Oktober gleich mit einem kleinen Rückschlag. Dieser begründete sich damit, dass sich die wirtschaftspolitischen Unsicherheiten zwischen den USA und China weiter verschlechtert haben könnten und sich die Industrie damit weltweit weiter abschwächt. Ab Mitte Monat konnten sich die Geld- und Aktienmärkte allerdings beruhigen, da das US FED den Leitzins um weitere 0.25% auf 1.50 bis 1.75% gesenkt hat. Die Notenbank hat gleichzeitig kommuniziert, dass sie eine quantitative Ausdehnung (QE) ihrer Bilanz wieder starten möchte, um einerseits die Risiken am US-Geldmarkt zu reduzieren und andererseits den Konjunkturverlauf zu stützen. Die EZB belässt den Leitzins bei -0.50% und startet per 1. November, wie bereits im September angekündigt, mit einem monatlichen EUR 20 Mrd. Kaufprogramm von Europäischen Staatsanleihen. Der USD hat sich in diesem Umfeld gegenüber dem EUR leicht abgeschwächt.

## Investment Portfolio

Der NAV legt im Oktober um +0.54% auf EUR 1'148.44 zu bzw. +15.0% YTD 2019. Die globale Diversifikation und die Positionierung in den Emerging Markets wirken sich positiv auf die Performance aus. Trotz politischen Unsicherheiten in Hong Kong konnten sich Guangdong Investment (+10.8%) und CK Infrastructure (+7.0%) überdurchschnittlich entwickeln. In Brasilien haben wir das konstruktive Regulierungs- und Wirtschaftsumfeld genutzt, um einen weiteren Wasserversorger (Sanepar) aufzubauen. Die Wasserversorger in UK wie Pennon (+8.1%) und United Utilities (+5.5%) konnten dank einer leichten Entspannung in der Brexit-Diskussion zwischen UK und der Europäischen Union wieder zulegen. Mit dem Neugeldzufluss stockten wir Kurita Water in Japan auf. Der aktuelle Aktienkurs widerspiegelt wenig die äusserst solide Bilanz sowie die Wachstumschancen im lokalen Markt und international im Bereich Wasseraufbereitung.

## Marktrückblick Infrastruktur

In den USA hat sich der ISM-Manufacturing Index im Oktober von 47.8 auf 48.3 Punkte leicht erholt und möglicherweise eine Stabilisierung der Konjunkturabkühlung signalisiert. Zyklische Subsektoren wie Energie und Transport haben sich dann vor allem in der zweiten Monatshälfte besser als die Versorgungswerte entwickelt. Konsolidiert verlor der globale Infrastruktursektor jedoch im Oktober leicht um -0.71% (EUR), da sich der Subsektor Kommunikation (Wireless-Towers) deutlich abschwächte und sich der Zinsrückgang bei den 10-jährigen US Staatsanleihen etwas verlangsamt hatte.

## Chancen & Risiken im aktuellen Tiefzinsniveau

Das aktuelle Investmentumfeld bietet mit den historisch tiefen Zinsen und in vielen Europäischen Ländern gar negativen Zinsen Chancen in reale Werte wie Infrastrukturaktien zu investieren. Die internationale Ausrichtung bringt zusätzlich Rendite, da in vielen Ländern, in denen wir uns engagieren, die Leitzinsen und langfristigen Zinssätze über den Inflationswerten liegen. Sparer sollten sich vor allem in Europa bewusst sein, dass der Leitzins (aktuell -0.50%) deutlich unter der Inflation (CPI) der Eurozone liegt. Diese beträgt im Jahresvergleich +0.8% und impliziert einen realen Verlust von -1.3% p.a. auf Nominalwerten oder Cash mit dem gleichen, erwarteten Negativertrag und birgt gleichzeitig hohe Kursrisiken bei Zinssatz- oder Inflationsveränderungen.

## GN Invest AG

Asset Manager  
Tel. +423 239 32 33

GN INVEST

## 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 Risikoeklärung entnehmen Sie bitte unserem Fondsprospekt.