



SOLAR & SUSTAINABLE ENERGY FUND

Factsheet
Aug 2019

ANLAGEZIEL

Dieser UCITS-Fonds bietet eine Partizipation am Wachstum der Industrie für erneuerbare Energien mit speziellem Fokus auf Solartechnologie und Windkraft. Primäres Ziel sind Anlagen in börsennotierten Gesellschaften mit einem engem Bezug zur Produktion, dem Vertrieb und der Speicherung sauberer Energien sowie der E-Mobilität.

FONDS KERNDATEN

Advisor	Arcane Capital Advisors Pte Lt, Singapur
Manager	FiNet Asset Management AG (Germany)
Depotbank	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Administrator	Northern Trust Global Services Plc
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers
Fondsvolumen	€ 9,21 mn
Startdatum	10. Februar, 2009
Zeichnungen & Rücknahmen	Täglich
Rücknahmegebühr	Keine
Anteilsklasse A1 Euro Retail	
Mindestinvestition	Keine
ISIN	LU 0405846410
WKN	A0RN3V
Bloomberg	LSASWA1 LX Equity

Anteilsklasse A2 Euro Institutionell	
Mindestinvestition	€ 100.000
ISIN	LU 0405860593
WKN	A0RN3W
Bloomberg	LSASWA2 LX Equity

Anteilsklasse A3 US\$ Institutionell	
Mindestinvestition	\$ 100.000
ISIN	LU 0405863852
WKN	A0RN3X
Bloomberg	LSASWA3 LX Equity

Gebühren (nach Anteilsklasse)	
A2 und A3	1,4% Management Fee
A1	1,9% Management Fee
Performance	10% High Watermark

Kontaktstelle in Deutschland	
FiNet Asset Management AG Neue Kasseler Straße 62 C-E 35039 Marburg	
Tel: +49 (0) 6421 1683 513 Fax: +49 (0) 6421 1683 510 Email: info@finet-am.de	

ANTEILSKLASSE 1 (Euro)

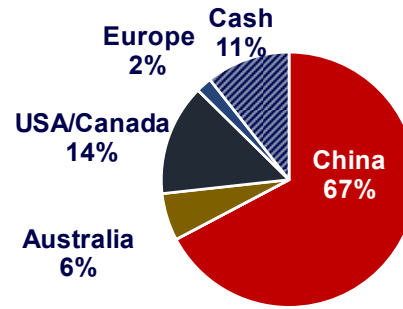
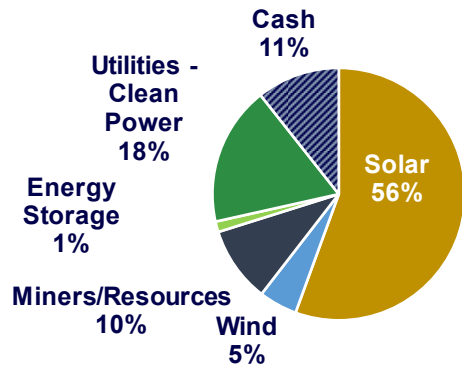


ANTEILSKLASSE 2 (Euro)



- Im August verzeichnete der Fonds für seine beiden Euro-Anteilsklassen A1 und A2 leichte Rückgänge von respektive Minus 0,4% und Minus 0,3%. Wir haben den Fonds inzwischen sehr defensiv positioniert. Bei einer hohen Allokation von 56% in Solarwerten und nur 11% Kasse, schützen wir uns aber gegen einen möglichen Einbruch der Welt-Börsen durch Absicherungsgeschäfte auf die Indizes des *S&P 500* und *Nasdaq*.
- Nur in seltenen Fällen nehmen wir solche Absicherungsgeschäfte vor. Aber dies sind sicher keine „normalen“ Zeiten. Durch unsere defensive Strategie liegt unser „Portfolio-Beta“, also jener Messwert, der die geschätzte Korrelation des Fonds zu allgemeinen Marktschwankungen darstellt, nur noch bei 0,5 (bei einem Wert von 1 wäre man völlig exponiert gegenüber Marktschwankungen).
- Größere Marktkorrekturen wären uns jedoch höchst willkommen, um uns wieder aggressiver zu positionieren. Ein BIP-Wachstum in den USA von unter 1% Anfang 2020 würde mit hoher Wahrscheinlichkeit ein Ende der Trump-Regierung bedeuten. Damit würde dann auch der Weg geebnet für einen „Green New Deal“: ein denkbar bullisches Szenario für unsere Aktien! Aber auch ohne das politische Drama eines Regimewechsels in den USA sehen wir sehr viel Potenzial für unsere Anlagen. Dies gilt besonders für den Solarsektor und Stromspeicherwerte (Batterien, Kobalt, Lithium), teilweise aber auch für Dividendenpapiere, wie jene auf Erneuerbare Energien spezialisierte Stromversorger.
- Wie von uns erwartet, haben unsere chinesischen Solarhersteller zuletzt sehr positiv auf die weitere Abwertung des Renminbi reagiert. Da die Kosten dieser Produzenten inzwischen fast komplett lokalisiert sind, werden ihre Gewinnmargen durch jede Währungsabwertung überproportional nach oben gehiebt.
- Parallel zu den steigenden Margen der Solarhersteller sehen wir nun auch – wie erwartet – ihre Absatzvolumen rasant ansteigen. So boten die letzten Quartalszahlen von *Jinko Solar*, *Canadian Solar* und *Longi Solar* (gegenwärtig die drei Top-Positionen des Fonds) durchweg positive Überraschungen. Alle Zahlen übertrafen deutlich die Analystenerwartungen. Während sich also alle Welt vor einer globalen Rezession sorgt, so dürfen sich zumindest die Manager unserer Solarhersteller wieder die Hände reiben. Für sie hat ein neuer, kaum beachteter Boom begonnen.
- Befindet sich die Solarindustrie bereits in einem klaren zyklischen Aufschwung, so nähern wir uns nun auch schnell im Batteriesegment unseres Anlageuniversums einem Boden. Lithium-Werte bieten dabei besonders gute Chancen. Seit 2017 haben sie einen heftigen Rückschlag erlitten, bedingt durch eine vorübergehende Überversorgung des Lithiummarktes. Aber dort ist das Angebotswachstum nun gebremst, während 2020 der Elektroautomarkt seine rapide Expansion fortsetzen sollte. Am Lithium-Markt dreht damit die Ampel von Rot auf Grün und die nächste Hausse scheint vorprogrammiert.

Asset Allokation nach Sektor und Geographie



Portfolio Kennzahlen und Statistiken

MONATLICHE PERFORMANCE - ANTEILSKLASSE 1 *

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2009		-11.5	21.9	10.4	24.8	2.0	10.8	-11.1	5.4	-5.4	11.9	16.4	94.1
2010	-11.3	-2.5	14.6	2.3	-14.3	-3.8	15.4	-1.5	13.7	-1.9	-8.2	-3.8	-6.4
2011	8.3	5.5	-2.5	-5.3	-10.8	-5.4	-9.0	-17.3	-36.9	18.5	-19.1	-1.4	-60.0
2012	24.5	-0.2	-14.0	-4.3	-10.3	-0.8	-11.3	-3.9	1.3	-8.4	1.0	18.5	-13.8
2013	17.8	2.0	-12.6	18.7	25.2	-0.7	21.1	-3.2	21.2	6.5	6.7	-1.9	145.8
2014	4.9	4.1	-10.2	-8.4	6.0	2.8	-5.4	10.6	3.6	-8.0	-1.3	-11.1	-14.4
2015	3.4	12.5	13.1	7.8	1.1	-11.7	-8.0	-20.2	-0.3	16.2	-0.2	5.9	13.5
2016	-20.2	3.8	-2.5	-1.9	-1.8	-2.4	-1.0	2.8	-5.3	-0.7	-0.4	1.1	-27.0
2017	3.0	3.5	-2.6	-0.7	0.8	-3.9	3.9	0.5	10.8	11.8	2.4	4.5	37.5
2018	-6.7	-4.5	-4.8	6.9	1.1	-9.5	-0.9	-3.0	-1.5	-7.5	8.1	-9.0	-28.6
2019	14.1	5.9	-1.4	-0.2	-2.3	-0.2	0.6	-0.4					16.4

MONATLICHE PERFORMANCE - ANTEILSKLASSE 2 *

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2009		-11.4	24.4	11.6	27.7	4.1	10.9	-11.1	5.5	-5.4	12.7	18.6	114.9
2010	-10.5	-2.4	14.7	2.3	-14.2	-3.8	15.5	-1.5	13.8	-1.5	-8.2	-3.7	-4.7
2011	8.3	5.8	-2.4	-5.3	-10.8	-5.3	-8.9	-17.2	-36.9	18.5	-19.1	-1.4	-59.8
2012	24.5	-0.1	-13.9	-4.3	-10.2	-0.8	-11.2	-3.8	1.3	-8.4	1.1	18.5	-13.4
2013	17.8	2.1	-12.6	18.8	25.3	-0.6	21.1	-3.1	21.3	6.6	6.8	-1.8	147.1
2014	5.0	4.2	-10.1	-8.4	6.0	2.9	-5.3	10.6	3.7	-8.0	-1.3	-11.1	-13.9
2015	3.4	12.5	13.1	7.8	1.2	-11.7	-8.0	-20.2	-0.2	16.2	-0.2	5.9	14.1
2016	-20.2	3.9	-2.5	-1.9	-1.8	-2.3	-1.0	2.8	-5.3	-0.7	-0.4	1.2	-26.6
2017	3.1	3.6	-2.5	-0.7	0.8	-3.8	3.9	0.5	10.8	11.9	2.4	4.5	38.9
2018	-6.7	-4.5	-4.8	6.9	1.2	-9.4	-0.8	-2.9	-1.5	-7.5	8.1	-8.9	-28.2
2019	14.2	5.9	-1.3	-0.1	-2.2	-0.2	0.6	-0.3					16.8

MONATLICHE PERFORMANCE - ANTEILSKLASSE 3 *

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2013							19.6	-3.4	21.6	6.4	5.7	-0.7	56.8
2014	2.7	5.8	-10.4	-7.8	4.4	3.2	-7.1	8.9	-0.6	-8.5	-2.3	-13.2	-24.5
2015	-3.7	11.6	8.1	12.7	-1.1	-10.2	-9.7	-18.3	-0.1	13.9	-4	9.4	2.6
2016	-20.4	3.9	1.5	-1.7	-3.9	-2.5	-1.1	3.2	-5	-2.7	-3.3	0.7	-28.9
2017	4.3	2.4	-1.6	1.4	3.3	-1.9	7.0	1.9	9.8	10.3	4.1	5.9	57.2
2018	-3.0	-6.3	-4.1	5.1	-2.1	-9.9	-0.2	-3.4	-1.9	-9.7	8.5	-8.4	-31.5
2019	14.6	5.1	-2.9	-0.2	-2.7	2.0	-1.8	-1.3					12.8

Wichtiger Hinweis für Anleger: Dieses Fondsporträt und die beigefügten Marktkommentare, Statistiken und Prognosen dienen ausschließlich der Produktbeschreibung und Informationszwecken. Sie stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder anderen Wertpapieren dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt und - soweit vorhanden - Rechenschaftsbericht und Jahresbericht). Änderungen vorbehalten. Grundsätzlich gilt, dass vergangenheitsbezogene Daten kein Indikator für die künftige Wertentwicklung bieten. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Für die Richtigkeit der Daten übernehmen wir keine Gewähr. Dieser UCITS-IV konforme Fonds ist in Luxemburg, Deutschland und in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, in anderen Ländern nur als Private Placement möglich. Die Anteile dieses Fonds sind nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.