

# LSF Solar & Sustainable Energy Fund

February 2023

## Anlageziel

Dieser Fonds bietet eine Partizipation am Wachstum der Märkte für erneuerbare Energien, insbesondere der Solarenergie. Seine Anlagen bestehen aus börsennotierten Gesellschaften mit einem engen Bezug zur Produktion, dem Vertrieb und der Speicherung sauberer Energien sowie der E-Mobilität. Entsprechend der EU Verordnung 2019/2088 ist dies ein **Artikel 8 Fonds**.

## Fonds Kerndaten

<b>Advisor</b>	Arcane Capital Advisors Pte Ltd, Singapur
<b>Manager</b>	FiNet Asset Management AG (Germany)
<b>Depotbank</b>	UBS Europe SE, Luxembourg Branch
<b>Administrator</b>	Northern Trust Global Services Plc
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Fondsvolumen</b>	€ 47,95 Million
<b>Startdatum</b>	10. Februar, 2009
<b>Zeichnungen &amp; Rücknahmen</b>	Täglich
<b>Rücknahmegebühr</b>	Keine

## Anteilsklasse A1 Euro Retail

<b>Mindestinvestition</b>	Keine
<b>ISIN</b>	LU 0405846410
<b>WKN</b>	A0RN3V
<b>Bloomberg</b>	LSASWA1 LX Equity

## Anteilsklasse A2 Euro Institutionell

<b>Mindestinvestition</b>	€ 100.000
<b>ISIN</b>	LU 0405860593
<b>WKN</b>	A0RN3W
<b>Bloomberg</b>	LSASWA2 LX Equity

## Anteilsklasse A3 USS Institutionell

<b>Mindestinvestition</b>	\$ 100.000
<b>ISIN</b>	LU 0405863852
<b>WKN</b>	A0RN3X
<b>Bloomberg</b>	LSASWA3 LX Equity

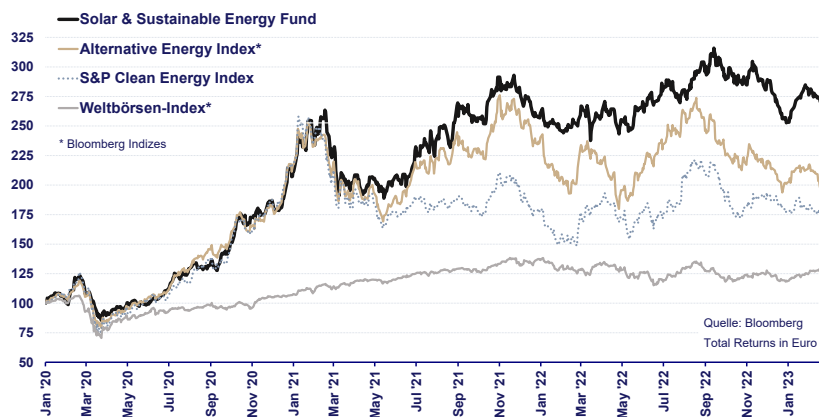
## Gebühren (nach Anteilsklasse)

<b>A2 und A3</b>	1,4% Management Fee
<b>A1</b>	1,9% Management Fee
<b>Performance</b>	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



Im Februar verzeichneten die beiden Euro-Anteilsklassen des Fonds Verluste von -3,4 % bzw. -3,3 %.

Der Ausblick für die Weltbörsen erscheint weiterhin besorgniserregend. Trotz (oder gerade wegen!) geradezu phänomenal guter Arbeitsmarktdaten drohen Zinsen weiter zu steigen, um dann auf hohen Niveaus zu verharren. Nur ein Konjunkturerinbruch kann die ersehnte Kehrtwende bei der Geldpolitik bringen. Doch das sollte sich negativ auf Unternehmensgewinne auswirken.

Glücklicherweise bestehen für unsere Industrien im Segment der Erneuerbaren Energien kaum Zweifel an deren Wachstumspotenzial. Für die Solar- und Windenergie wie auch für die E-Mobilität darf man sogar mit einem nachhaltigen Umsatzwachstums von 20 bis 40 Prozent pro Jahr rechnen. Dabei scheinen auch die Bewertungsrelationen unserer Aktien niedrig bis moderat.

Dennoch halten wir es für geboten, sich auch in diesem Anlageuniversum vorsichtig zu positionieren. Nachteilig auswirken können sich beispielsweise Preiskriege, wie sie zuletzt zwischen E-Autoherstellern entbrannt sind. Der Marktführer Tesla konnte es sich leisten, seine Preise um 10 bis 20 Prozent zu senken, um damit bei der rapiden Expansion seiner Produktionsvolumen weiterhin volle Auslastungsgrade zu erzielen und seine hohen Marktanteile zu behaupten. Andere E-Autohersteller hingegen, welche nun ebenfalls versuchen, ihre Produktion hochzufahren, haben dabei das Nachsehen, denn ihre Profitabilität ist noch dürftig. Ein ähnlicher Preiskrieg zeichnet sich nun ebenfalls bei den Batterieherstellern ab (wo der Fonds jedoch nur geringfügig investiert ist). So hat zuletzt der Marktführer CATL in China seinen Kunden signifikante Rabatte angeboten — vorausgesetzt, dass sie sich, zum Nachteil anderer Batteriehersteller, dauerhaft an CATL als Hauptzulieferer binden.

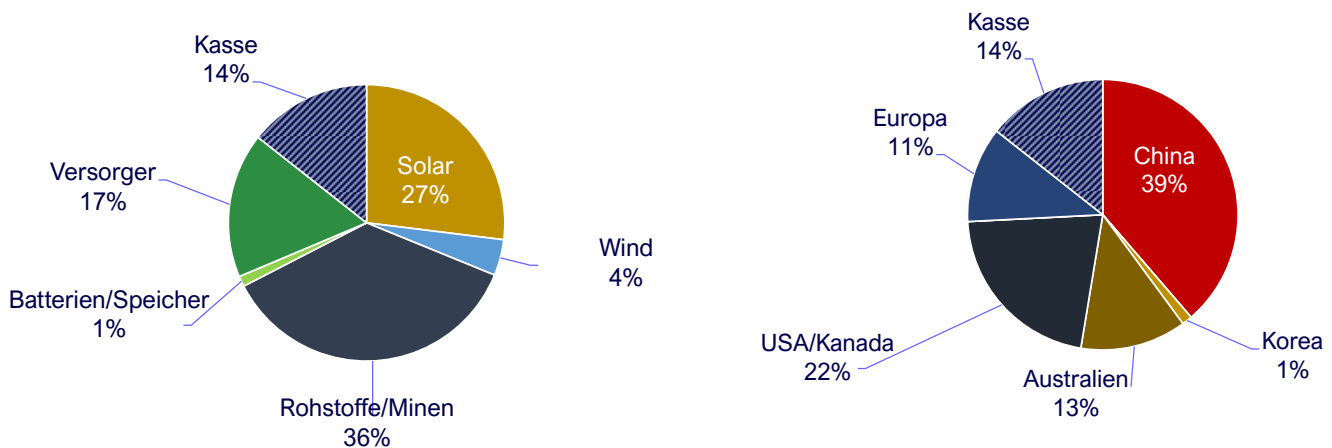
Unsere Strategie bleibt deshalb, eher auf die Rohstoffzulieferer der Batterie- und E-Autobranche zu setzen, und zwar primär auf Lithium. Für andere Batteriemetalle (Kobalt und Nickel) sind die Preise zwar zuletzt wieder stark gefallen, doch für Lithium erwarten wir (nach einer vorübergehenden Preiskorrektur) nachhaltig hohe Preise. Die Nachfrage wächst schneller als das Angebot Schritt halten kann. Im Gegensatz zu Nickel und Cobalt sind auch keine überzeugenden Alternativen für Lithium auszumachen: Man muss sich nur die Position von Natrium- und Potassium in der Periodentabelle (direkt unter Lithium) anschauen, um sofort deren Nachteile als ionisierte Energieträger zu erkennen. Sie sind um ein vielfaches schwerer als Lithium.

Im Solarsegment rechnen wir ebenfalls mit weiterhin fallenden Preisen. Chinesischen Herstellern wird dies sicher helfen, jedoch gleichzeitig Versuche der EU und der USA behindern, eine Wiederbelebung ihrer heimischen Solarhersteller mit hohen Subventionen zu ermöglichen. Eher werden die chinesischen Marktführer erfolgreich ihre Produktion lokalisieren — auch in Europa.

## Portfolio nach Gewichtung, Sektoren und Regionen: Top 30 Positionen

Unternehmen	Positionsgröße	Sektor	Sektor/Industriezweig	Land/Region	Börsenwert (\$ mn)	Position (\$ mn)
1. Pilbara	6.0%	Miner/Resources	Lithium	Australien	8,321	1.89
2. Sigma Lithium	5.8%	Miner/Resources	Lithium	USA/Kanada	3,930	2.94
3. Canadian Solar	5.4%	Solar	Solarhersteller	China	2,740	2.75
4. Daqo	4.1%	Solar	Solarhersteller	China	4,093	2.07
5. Albemarle	4.1%	Miner/Resources	Lithium	USA/Kanada	30,107	2.06
6. Orsted	4.0%	Utility	Windparks	Europa	37,798	2.01
7. Ganfeng H-Share	3.9%	Miner/Resources	Lithium	China	19,225	1.95
8. Longi Silicon	3.8%	Solar	Solarhersteller	China	48,603	1.91
9. IGO	3.8%	Miner/Resources	Lithium	Australien	6,947	1.91
10. Xinte	3.1%	Solar	Solarhersteller	China	3,578	1.54
11. Wheaton Precious Metals	3.1%	Miner/Resources	Silber	USA/Kanada	18,633	1.54
12. Allkem	3.0%	Miner/Resources	Lithium	Australien	5,139	0.94
13. Longyuan	2.9%	Utility	Windparks	China	17,721	1.47
14. Lithium Americas	2.8%	Miner/Resources	Lithium	USA/Kanada	3,219	1.40
15. EDP -- Energias de Portugal SA	2.6%	Utility	Versorger/Netze	Europa	21,678	1.31
16. Xinyi Solar	2.5%	Solar	Solarhersteller	China	10,587	1.28
17. Piedmont	2.5%	Miner/Resources	Lithium	USA/Kanada	1,151	1.28
18. TCL Zhonghuan	2.5%	Solar	Solarhersteller	China	22,396	1.26
19. Tongwei	2.4%	Solar	Solarhersteller	China	26,510	1.21
20. Goldwind	2.1%	Wind	Windturbinen	Europa	6,442	1.08

## Asset Allokation nach Sektor und Land/Geographie



## Nachhaltigkeitsprofil des Fonds

Dieser Fonds ist gemäß der sogenannten Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR), welche der Umsetzung der EU-Nachhaltigkeitsrichtlinien dienen, als ein **Artikel 8 Fonds** klassifiziert. Konkret verfolgt dabei dieser Fonds mit seiner Anlagepolitik eine ökologische Zielsetzung. Diesem thematischen Fokus entsprechend, liegt der Schwerpunkt auf dem „E“ im ESG (*environmental, social, governance*). Die Selektionskriterien bei der Zusammenstellung des Portfolios berücksichtigen somit insbesondere, ob die Produkte von Unternehmen wirklich dem Umweltschutz und der Energiewende dienen oder ob deren Geschäftspraktiken stattdessen solchen Zielen eher zuwider laufen.

Gemäß den Vorvertragsinformationen (VVI) im Annex des Fondsprospektes, müssen insgesamt mindestens 60% aller Umsätze oder Erträge, welche die Unternehmen im Fonds erwirtschaften, einen eindeutigen Bezug zur Energie- und Verkehrswende aufweisen. Solche Tätigkeiten müssen also konkret der Minderung von Treibhausgasen und anderen Formen der Umweltverschmutzung dienen.

Weitere Nachhaltigkeitskriterien welche die Anlagepolitik berücksichtigt, sind insbesondere auch die Umsetzung der 17 **UN SDGs**. An oberster Stelle stehen dabei: #7 („Affordable and Clean Energy“), #9 („Industry, Innovation, and Infrastructure“), #12 („Responsible Consumption and Production“), und #13 („Climate Action“).

	Positions- größe	Umweltschutz- bezogene Umsätze	Umweltschutz- bezogene Erträge	Umweltschutz- bezogene Tätigkeiten	Region/Land
1. Pilbara	6.0%	100.0%	100.0%	Lithium	Australien
2. Sigma Lithium	5.8%	100.0%	100.0%	Lithium	USA/Kanada
3. Canadian Solar	5.4%	100.0%	100.0%	Solarhersteller	China
4. Daqo	4.1%	100.0%	100.0%	Solarhersteller	China
5. Albemarle	4.1%	78.8%	95.3%	Lithium	USA/Kanada
6. Orsted	4.0%	100.0%	100.0%	Windparks	Europa
7. Ganfeng H-Share	3.9%	100.0%	98.1%	Lithium	China
8. Longi Silicon	3.8%	100.0%	100.0%	Solarhersteller	China
9. IGO	3.8%	100.0%	100.0%	Lithium	Australien
10. Xinte	3.1%	100.0%	100.0%	Solarhersteller	China
11. Wheaton Precious Metals	3.1%	0.0%	0.0%	Silber	USA/Kanada
12. Allkem	3.0%	96.7%	99.3%	Lithium	Australien
13. Longyuan	2.9%	68.3%	95.6%	Windparks	China
14. Lithium Americas	2.8%	100.0%	100.0%	Lithium	USA/Kanada
15. EDP -- Energias de Portugal SA	2.6%	100.0%	100.0%	Versorger/Netze	Europa
16. Xinyi Solar	2.5%	100.0%	100.0%	Solarhersteller	China
17. Piedmont	2.5%	100.0%	100.0%	Lithium	USA/Kanada
18. TCL Zhonghuan	2.5%	98.3%	100.0%	Solarhersteller	China
19. Tongwei	2.4%	74.5%	63.8%	Solarhersteller	China
20. Goldwind	2.1%	100.0%	100.0%	Windturbinen	Europa

## Historische Performance-Zahlen der Anteilsklassen

### MONTHLY PERFORMANCE - SHARE CLASS 1 (EURO - RETAIL)

	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	-1.9	-7.6	2.8	10.0	19.4
2020	0.8	7.5	-15.4	10.5	-1.8	13.4	14.2	3.4	14.0	14.7	8.6	13.2	112.5
2021	12.2	-6.2	-7.6	-0.5	1.7	11.3	2.4	13.1	-4.9	12.5	-2.6	-8.7	20.6
2022	-5.9	5.3	-1.3	-0.7	6.2	4.2	-0.9	6.0	-3.6	-1.7	0.8	-10.9	-4.1
2023	8.9	-3.4											5.2

### MONTHLY PERFORMANCE - SHARE CLASS 2 (EURO - INSTITUTIONAL)

	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	-1.8	-7.6	2.9	10.0	20.0
2020	0.8	7.6	-15.3	10.6	-1.7	13.5	14.3	3.5	14.0	14.2	8.6	13.2	112.6
2021	12.3	-6.1	-7.5	-0.5	1.7	11.3	2.4	13.1	-4.9	12.5	-2.6	-8.6	21.2
2022	-5.9	5.3	-1.3	-0.6	6.2	4.2	-0.9	6.0	-3.6	-1.6	0.9	-10.9	-3.6
2023	8.9	-3.3											5.3

### MONTHLY PERFORMANCE - SHARE CLASS 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	-4.0	9.4	2.6
2016	-20.4	3.9	1.5	-1.7	-3.9	-2.5	-1.1	3.2	-5.0	-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	-2.8	-5.6	1.4	12.1	17.7
2020	-0.9	6.9	-15.8	9.6	0.4	14.5	20.8	3.9	12.1	13.1	11.4	15.8	130.6
2021	10.8	-6.1	-10.5	-4.4	2.6	8.5	2.6	12.7	-6.7	13.2	-4.9	-9.1	12.2
2022	-7.2	5.4	-1.7	-5.6	7.8	1.4	-2.9	4.0	-4.8	-0.5	5.1	-8.3	-8.7
2023	10.7	-5.3											4.8

**Wichtiger Hinweis für Anleger:** Dieses Fondsprofil 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: vergangenheitsbezogene Daten sind kein Indikator und bieten keine Gewähr für die künftige Wertentwicklungen. 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 aber 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