

“Ressourceneffizienz und Innovation, neue Investitionsoportunitäten “ | 30. SEPTEMBER 2023

PERFORMANCE / RENDITE

	MTD	seit 1.1.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Auflage*
EFW Efficiency Fund	-6.73%	2.97%	18.49%	-7.01%	20.42%	38.97%
EFW Efficiency Index	-6.61%	3.48%	20.67%	-7.29%	19.67%	62.64%

	Sharpe R.	Volatilität	Max. Draw.
	1 Jahr	1 Jahr	1 Jahr
EFW Efficiency Fund	0.94	16.23%	11.31%
EFW Efficiency Index	0.54	15.82%	12.94%

Global Trends EFW Efficiency Fund vs. EFW Efficiency Index

Performance in %	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	2023
Fund*	6.79	-0.06	3.53	-1.85	0.45	5.31	2.18	-5.83	-6.73				2.97
Index	7.23	-0.77	4.09	-1.69	0.02	5.6	2.31	-5.84	-6.61				3.48
	-0.44	0.71	-0.56	-0.16	0.43	-0.29	-0.13	0.01	-0.12				-0.51

* Global Trends Efficiency Fund nach allen Kosten und Gebühren

Quelle: Novum, Scarabaeus, Bloomberg

***Anmerkung:** Global Trends EFW Efficiency Fund wurde am 03.10.2016 aufgelegt; der EFW Efficiency Index wurde am 01.01.2014 ins Leben gerufen. Die Performance für beide Indizes (EFW and MSCI World) werden oben ab dem 3.10.2016. berechnet. Performance /

FONDS-INFORMATIONEN

Strategie/Fokus Themen/Global

Name	Global Trends EFW Efficiency Fund
Fondsmanager	Novum Asset Management AG EFW
Lizenzgeber	Capital Advisors AG
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG
Administrator	Scarabaeus Wealth Management AG
Revision	Deloitte (Liechtenstein) AG
Startdatum	03.10.2016
Fonds Typus	UCITS V (unit trust)
Währung	US-Dollar(USD)
Benchmark	EFW Efficiency Index, MSCIWorld
Handel	wöchentlich
Verfügbare Währungsklassen	USD, CHF
Fondsvolumina (Total Global Trends)	USD 8.70 Mio.

KONSTITUENT NR. 54 / STRYKER CORP. (VIDEO)

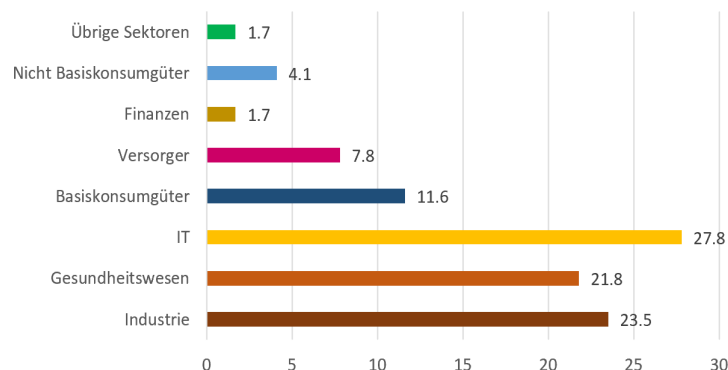


TOP TEN POSITIONEN

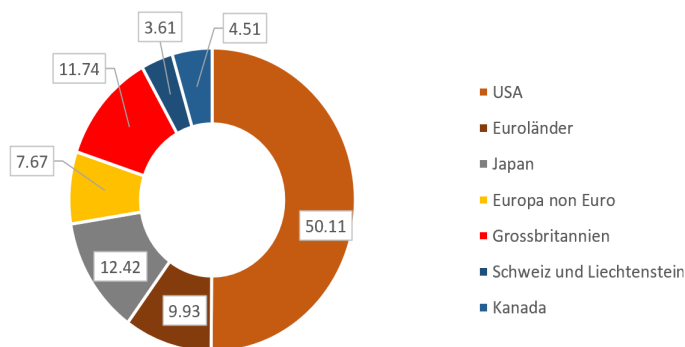
1. Caterpillar Inc., US (3.57%)
2. Nestle SA, CH (2.90%)
3. Experian PLC, UK (2.56%)
4. Legrand SA, F (2.54%)
5. Itron Inc., US (2.50%)
6. Lennar Corp., US (2.46%)
7. CSW Industrials, US (2.34%)
8. Kellogg Co., US (2.26%)
9. Merck KGAA, DE (1.94%)
10. Smith & Nephew UK (1.94%)

VERMÖGENS-ALLOKATION

Sektoren in % des Portfolios



Land/Währung in % des Portfolios



Quellen: LLB, Novum

METHODOLOGIE UND UMWELT-IMPAKT

Hauptziele des Fonds bestehen darin, den Anlegern (1) ein Engagement in Aktien zu ermöglichen, die am besten darauf vorbereitet sind, **Wachstumschancen** durch **Ressourceneffizienz** und **Innovation** zu nutzen, und (2) einen signifikanten Wettbewerbsvorteil im Kontext zunehmender **Ressourcenknappheit** aufweisen.

Environmental Impact

Q4 2023	Energy Intensity	Water Intensity	R&D/Sales	EBITDA Margin
EFW Efficiency Index	14'328	795	7.40%	23.30%
EFW Efficiency Universe	24'223	584	9.50%	22.80%
Reduction	40.85%	-36.20%		

Source: EFW Capital Advisors

Bei Fragen zum EFW-Effizienz-Index oder deren Methodik dürfen Sie sich gerne direkt an EFW Capital Advisors AG / Benjamin Ergas wenden www.efwcapital.ch

ANTEILSSCHEINE / ISIN
Institutionelle Anteilsscheine (Thesaurierend)

USD-I LI0332891709

CHF-I* LI0339233467

Management Gebühr: 0.70 % p.a.

Retail Anteilsscheine (Ausschüttend)

USD-R LI0332891717

CHF-R* LI0339233483

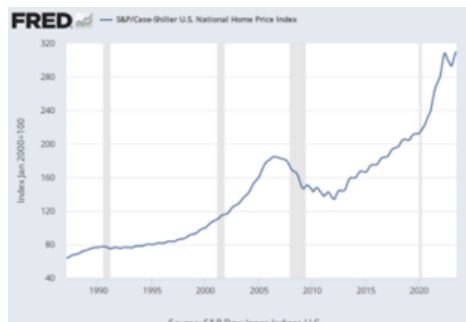
Management Gebühr: 1.00 % p.a.

Dividendenausüttung: jährlich

* CHF Fondsanteile werden abgesichert (Währung).

MÄRKTE / AUSBLICK

September 2023: Die Geschichte wiederholt sich. Der September erwies sich nicht als guter Monat für Aktien. Nur wenige Sektoren schlossen mit einer positiven Note ab, wie Kommunikation (+2,84 %) und Energie (+11,3 %). Finanzwerte schnitten etwas besser ab, landeten aber immer noch im Minus (-1,7 %). Das Schlusslicht bildeten Immobilien und Versorger mit durchschnittlichen Verlusten von rund -10 %, gefolgt von Basiskonsumgütern mit -6,6 %. Was war geschehen? Die Inflation zog wieder an, ebenso die Arbeitslosigkeit. Darüber hinaus deuten Wirtschaftsindikatoren wie Unternehmensgewinne, Geschäftsaussichten und Daten zum Unternehmens- und Verbrauchervertrauen weiterhin auf eine Rezession hin. Sicher, der Nasdaq und der S&P sind immer noch im Plus (YTD), aber die positive Entwicklung ist auf acht (S&P500) bzw. sieben (Nasdaq) Aktien zurückzuführen. Die Volatilität steigt, bleibt aber auf einem relativ niedrigen Niveau (VIX: 17,66, 30. September 2023). Der US-Dollar hingegen steigt gegenüber den meisten



anderen Währungen weltweit. Die Bargeldrenditen sind jetzt höher als die Unternehmensdividenden. Ist dies der Beginn der Flucht in Anleihen, Bargeld und Sachwerte? Einige der Letzteren haben im September nicht gut abgeschnitten, wie z.B. Gold hat rund 5 % seines Wertes verloren. Offenbar geht die Fed davon aus, dass die überschüssigen Sparguthaben im laufenden Quartal abgebaut werden könnten, nachdem sie die starken Konsumzahlen, die bereits unter Druck standen, gestützt hatten. Der Index für die Erschwinglichkeit von Wohnraum und den Case Shiller Home Price Index deuten auf eine Immobilienkrise hin. Es sieht so aus, als ob die Fed mit hartem Gegenwind zu kämpfen hat. Soll sie die Geldpolitik weiter lockern, um die Beschäftigung zu erhalten (Risk on), oder soll sie die Inflation weiter bekämpfen (Risk off)? Letzteres wäre langfristig gut für die Märkte, während Ersteres sicherlich eine Rallye vor der Weihnachtssaison auslösen würde. Für Unternehmen bedeutet die Inflation, dass Innovation und Effizienz immer wichtiger werden.

WICHTIGE HINWEISE

Nur für internen Gebrauch. Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Verwendung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Es kann keine Garantie für die Erreichung des angestrebten Anlageziels des Fonds gegeben werden. Bitte beachten Sie bei allen Geschäften die aktuellen Ausgaben des Prospekts, des Key Investor Information Document (KIID), des Treuhandvertrags und des Anhangs A "Der OGAW im Überblick". Diese Unterlagen sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, sofern bereits veröffentlicht, sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen in- und ausländischen Vertriebsstellen sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinerischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers können die vorgenannten Unterlagen auch kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden. Weitere Informationen über den OGAW sind im Internet unter www.scarabaeus.li und bei Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, FL-9490 Vaduz, erhältlich. Die veröffentlichten Informationen stellen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen des Fonds dar.