

## PERFORMANCE / RENDITE

	MTD	seit 1.1.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Auflage*
EFW Efficiency Fund	3.53%	10.49%	3.23%	3.95%	74.54%	49.12%
MSCI World (Dev.)	2.83%	7.25%	-8.57%	-0.72%	50.67%	62.03%
EFW Efficiency Index	4.09%	10.76%	2.77%	2.85%	73.21%	74.08%

	Sharpe R.		Volatilität	Max. Draw.
	1 Jahr	30 Tage	s. Auflage	
EFW Efficiency Fund	-0.07	17.19%	35.05%	
MSCI World Index	-0.42	15.33%	33.90%	

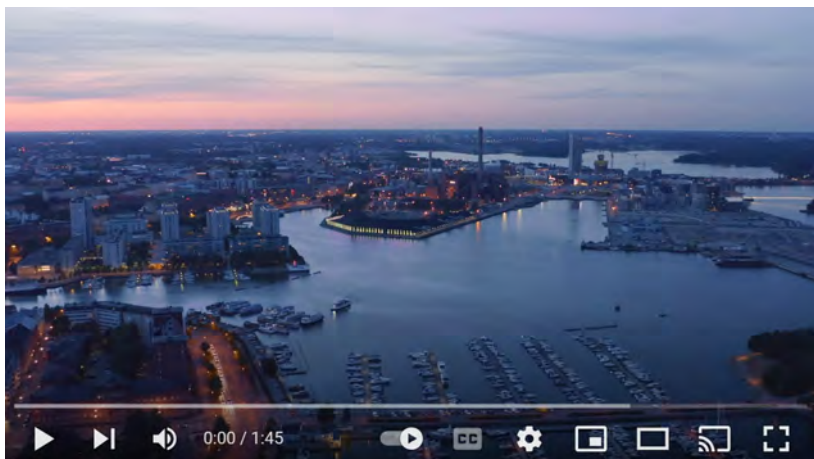
**März 2023:** Der Fonds gewann gegenüber dem Benchmark MSCI World Index 0.70 % (MTD) und 3.24 % (YTD). Ebenfalls liegt der Fonds (einschließlich Kosten) mit -0.27 % (YTD) unter dem zugrundeliegenden EFW Efficiency Index.  
Quelle: Novum, Scarabaeus, Bloomberg

**\*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
Lizenzgeber	EFW 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, MSCI World
Handel	Weekly
Verfügbare Währungsklassen	USD, CHF
Fondsvolumina (Total Global Trends)	USD 9.54 Mio.

## KONSTITUENT NR. 37 / TEXAS INSTRUM. (VIDEO)

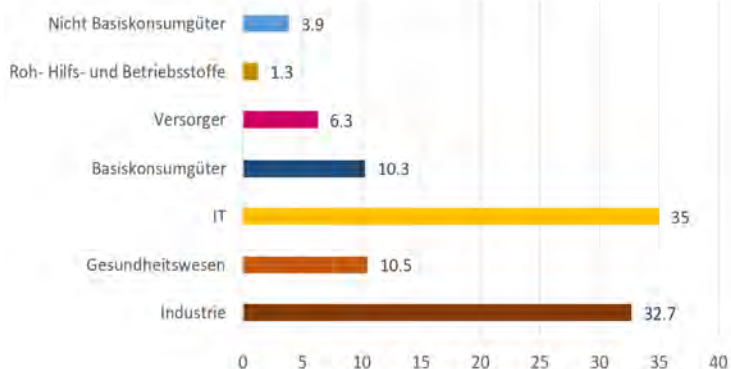


## TOP TEN POSITIONEN

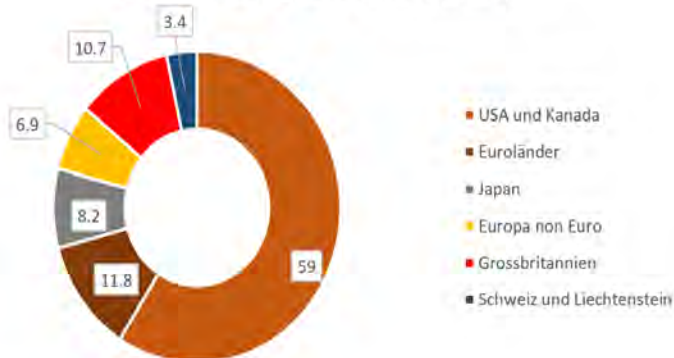
1. Oxford Instruments, UK (2.70%)
2. General Mills, US (2.70%)
3. Sandvik AB, SWE (2.40%)
4. Microchip Techn., US (2.20%)
5. Centerpoint Energy, US (2.20%)
6. Burckhardt Comp., CH (2.10%)
7. Hillenbrand Inc., US (2.10%)
8. Helios Techn. Inc.; US (2.00%)
9. Softcat Plc, UK (2.00%)
10. Kellogg Co., US (1.90%)

## VERMÖGENS-ALLOKATION

Sektoren in % des Portfolios



Land/Währung in % des Portfolios



Quellen: EFW Capital, Solactive, 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				
Q1 2023	Energie Intensität	Wasser Intensität	F&E/Sales	EBITDA Marge
EFW Efficiency Index	131	4'422	4.10%	22.80%
EFW Efficiency Universum	579	26'374	9.10%	23.30%
<b>Reduktion</b>	<b>77.37%</b>	<b>83.23%</b>		

Quelle: Bloomberg, 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](http://www.efwcapital.ch)

**ANTEILSSCHEINE / ISIN**
**Institutionelle Anteilscheine (Thesaurierend)**

USD-I LI0332891709

CHF-I\* LI0339233467

Management Gebühr: 0.70 % p.a.

**Retail Anteilscheine (Ausschüttend)**

USD-R LI0332891717

CHF-R\* LI0339233483

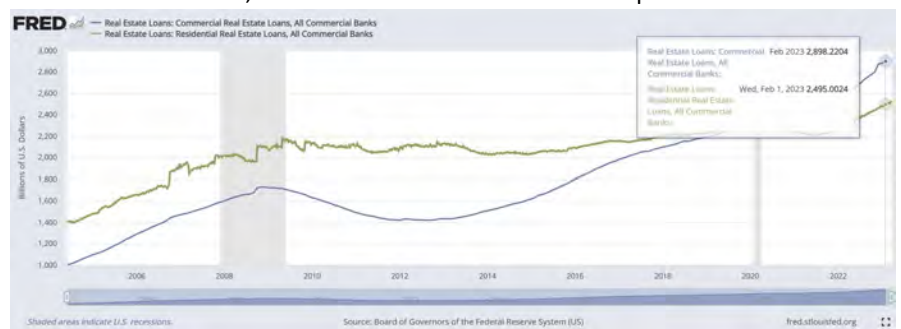
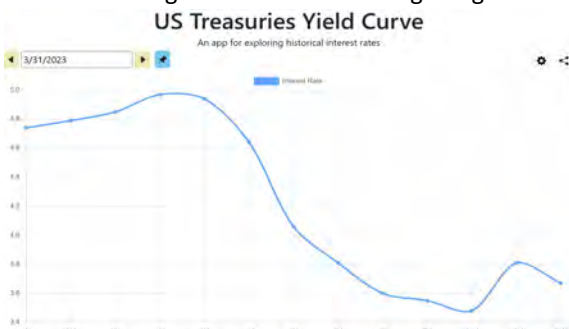
Management Gebühr: 1.20 % p.a.

Dividendenausüttung: jährlich

\* CHF Fondsanteile werden abgesichert (Währung).

**MÄRKTE / AUSBLICK**

**März 2023:** Obschon die Inflation in den USA auf 6 % und in der EU auf 8,5 % zurückging, liegen die Inflationsraten immer noch weit über den Zielwerten von 2 %. Außerdem ist die Renditekurve der US-Staatsanleihen nach wie vor invers, wie unten dargestellt. Interessant ist, dass sich die US-Aktienmärkte (Nasdaq +7,25 %, DJI +1,89 %) im März besser entwickelt haben als ihre globalen Konkurrenten wie Europa (SMI - 0,65 %, DAX - 0,31 %) und China (etwas stagnierend). Die Angst einer erneuten Ansteckung der Märkte im Zusammenhang mit der viel diskutierten Bankenkrise in den USA und der Schweiz scheint zu schwinden. An deren Stelle findet man positive Erwartungen der Anleger, wie z. B. "zurück zur Tagesordnung" oder eine erneute Lockerung der Geldpolitik durch die FED. Doch mit der Ankündigung der OPEC, die Ölproduktion um rund 1 Mio. Barrel pro Tag zu drosseln, bleibt die Frage, ob höhere Ölpreise wieder zu höheren Inflationsraten führen werden. Sollte dies der Fall sein, bliebe den Zentralbanken keine andere Wahl, als den eingeschlagenen Weg der Inflationsbekämpfung fortzusetzen. Die jüngsten Schlagzeilen weisen in eine ganz andere Richtung, nämlich in die gefährliche Entwicklung der gewerblichen Immobilienkredite, sowohl in den USA als auch in Europa.



Sources: ustreasurysidecurve.com / FRED

Betrachtet man die aktuellen US-Immobilienkredite (siehe Grafik), so weist die versteckte Botschaft des Anstiegs der Refinanzierungsrisiken bei Gewerbeimmobilien eindeutig auf eine recht hohe Wahrscheinlichkeit weiterer Bankzusammenbrüche in den USA hin. Finanzexperten sind der Meinung, dass die Bankenkrise noch lange nicht vorbei ist, ganz im Gegenteil. Historisch gesehen war der April immer ein guter Markt für Aktien. Der Krieg in der Ukraine dauert noch an, die Inflation ist nach wie vor hoch und viele Fragen sind noch unbeantwortet. Substanz, Qualität und Resilienz und Effizienz sind bei Aktionären gefragt.

**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](http://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](http://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.