

**“Ressourceneffizienz und Innovation, neue Investitionsoportunitäten “ | 31. Dezember 2023**
**PERFORMANCE / RENDITE**

	MTD	seit 1.1.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Auflage*
EFW Efficiency Fund	7.09%	11.85%	11.85%	-5.13%	9.65%	50.96%
EFW Efficiency Index	8.23%	14.37%	14.37%	-3.94%	10.57%	79.75%

	Sharpe R. Volatilität Max. Draw.		
	1 Jahr	1 Jahr	1 Jahr
EFW Efficiency Fund	0.45	13.98%	10.54%
EFW Efficiency Index	0.69	13.40%	18.90%

**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	-0.1	3.53	-1.9	0.45	5.31	2.18	-5.8	-6.73	-5.99	7.90	7.09	11.85
Index	7.23	-0.8	4.09	-1.7	0.02	5.60	2.31	-5.8	-6.61	-6.05	8.70	8.23	14.37
	-0.4	0.71	-0.6	-0.2	0.43	-0.3	-0.1	0.01	-0.12	0.06	-0.80	-1.14	-2.52

\* 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 /

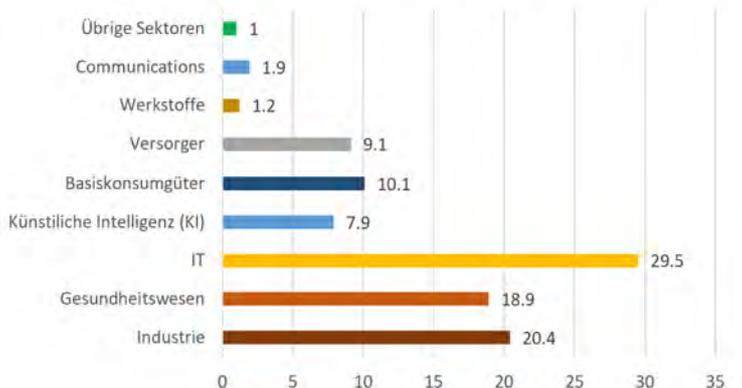
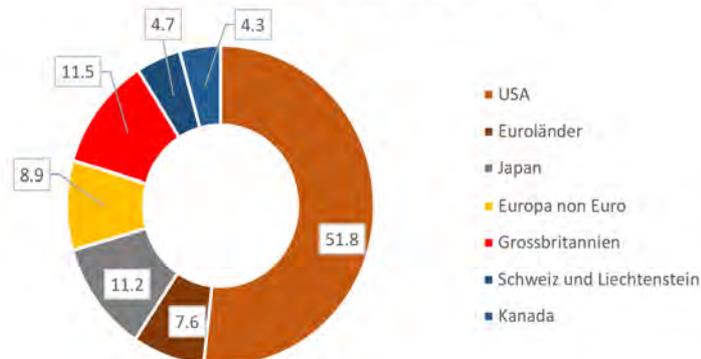
**FONDS-INFORMATIONEN**

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 9.25 Mio.

**KONSTITUENT NR. 9 / CANADIAN SOLAR (VIDEO)**

**TOP TEN POSITIONEN**

1. Nestle SA, CH (3.5%)
2. Hexagon AG, SWE (3.1%)
3. Nordic Semicond., SWE (2.9%)
4. Eaton Corp. UK (2.6%)
5. Vestas Wind Syst., DK(2.5%)
6. Oxford Instr., UK (2.4%)
7. Zimmer Biomed, US (2.0%)
8. 3M Co., US (2.0%)
9. Canadian Solar, CAD (2.0%)
10. Pinnacle West, US (1.9%)

**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	Energie Intensität	Wasser Intensität	F&E/Sales	EBITDA Marge
EFW Efficiency Index	14'328	795	7.40%	23.30%
EFW Efficiency Universum	24'223	584	9.50%	22.80%
<b>Reduktion</b>	<b>40.85%</b>	<b>-36.20%</b>		

Quelle: 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 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).

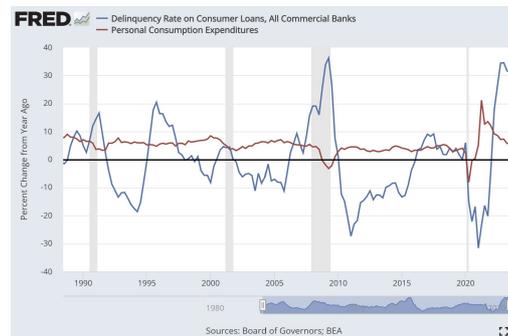
**MÄRKTE / AUSBLICK**

**Dezember 2023:** Wirtschaftswachstumsraten von beeindruckenden 4,9 % und ein kontinuierlicher Rückgang der Inflationsraten veranlassten die Anleger in den USA (und weltweit) zu einer Hausse, insbesondere bei Technologiewerten, was zu einer lang ersehnten Jahresendrallye führte. Der Leading Economic Index (LEI) des Conference Board ist im November weiter gesunken (um 0,5 %) und liegt nun bei 103, was weiterhin auf eine Rezession hindeutet. Experten erklärten auch, dass trotz steigender Löhne das mittlere Einkommen der US-Haushalte während der Biden-Administration um rund 2 000 USD gesunken ist und dass die Lebenshaltungskosten in den USA drastisch gestiegen sind (insbesondere Autos, Häuser und Mieten). Darüber hinaus ist der private Konsum rückläufig und die Ausfallquoten bei Verbraucherkrediten steigen. Während die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzten, verlor der USD gegenüber anderen wichtigen Währungen, wie z. B. dem Schweizer Franken (-9,0 % im Jahr 2023). Generell erwarten wir, dass die



Sector	Number of Stocks	Shiller P/E	Regular P/E
Financial Services	67	16.80	14.60
Consumer Defensive	37	24.20	23.60
Utilities	30	25.70	22.80
Basic Materials	22	26.10	18.90
Industrials	73	27.10	22.00
Energy	23	27.90	10.20
Healthcare	65	29.90	25.60
Communication Services	22	30.90	27.20
Real Estate	31	42.30	43.30
Consumer Cyclical	58	43.20	31.90
Technology	75	45.60	40.00
S&P 500	500	32.1	25.9

Quellen: Gurufocus.com, Visual Capitalist, FRED



globalen Energiekosten im Jahr 2024 und darüber hinaus wieder steigen werden. In jedem Fall ist die Notwendigkeit einer weiteren Effizienzsteigerung durch intelligentes Ressourcenmanagement und technologische Innovation offensichtlich. Unternehmen, die in Forschung und Entwicklung investieren und KI und technologische Unterstützung nutzen, um widerstandsfähiger und profitabler zu werden, werden dadurch erhebliche Wettbewerbsvorteile erlangen. Mit den näher rückenden Wahlterminen im Jahr 2024 (USA, EU, China, Indien und andere Länder) und den anhaltenden militärischen Konflikten in der Ukraine und in Russland, Israel, dem Gazastreifen und dem Libanon gibt es viele Risikofaktoren, die an den Märkten sicherlich noch nicht angemessen eingepreist sind. Andererseits könnte das Jahr 2024 (aktueller Marktkonsens S&P500 bei 5100 bis 5400 Punkte) einen fantastischen Start hinlegen. Das Jahr 2024 könnte besser ausfallen als erwartet, aber auch weniger als erhofft. Zur Zeit spricht alles noch für Risk-ON.

**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 Liechtensteiner 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.