

“Ressourceneffizienz und Innovation, neue Investitionsoportunitäten “ | 29. Februar 2024

PERFORMANCE / RENDITE

	MTD	seit 1.1.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	Auflage*
EFW Efficiency Fund	4.21%	3.22%	8.18%	9.01%	11.80%	55.82%
EFW Efficiency Index	2.46%	0.19%	7.68%	6.83%	9.48%	80.09%

Sharpe R. Volatilität Max. Draw.
1 Jahr 1 Jahr 1 Jahr

EFW Efficiency Fund	0.08	13.19%	10.54%
EFW Efficiency Index	0.03	12.87%	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	2024
Fund*	-0.94	4.21											
Index	-2.22	2.46											
	1.28	1.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

* 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 den EFW Index wurde oben ab dem 3.10.2016. berechnet.

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
Handel	wöchentlich
Verfügbare Währungsklassen	USD, CHF
Fondsvolumina (Total Global Trends)	USD 9.3 Mio.

KONSTITUENT: ALLEGION PLC (VIDEO)

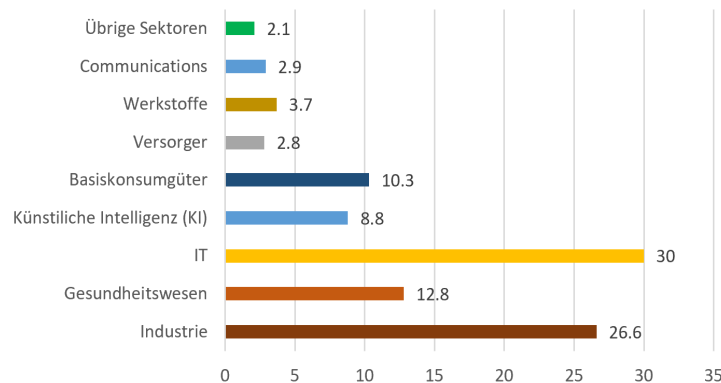


TOP TEN POSITIONEN

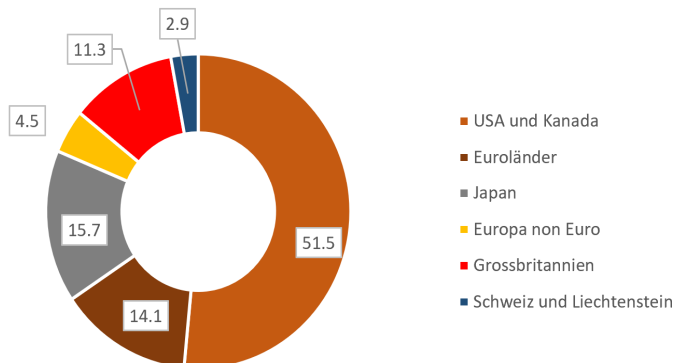
1. Sopra Steria Grp, FR (3.9%)
2. Leidos Holdings Inc , US (2.4%)
3. Nestle SA, CH (2.5%)
4. Bechtle AG , DE (2.3%)
5. Ametek Inc., US (2.2%)
6. Chugai Pharmaceutical, J (2.2%)
7. Flowers Foods Inc., US (2.1%)
8. Sysmex Corp., JP (2.1%)
9. First Solar Inc, US (2.0%)
10. Generac Hold. Inc. US(1.8%)

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.

Umwelt Impact				
Q1 2024	Energie Intensität	Wasser Intensität	F&E/Sales	EBITDA Marge
EFW Efficiency Index	7'357	880	5.00%	21.60%
EFW Efficiency Universum	13'273	3'391	9.50%	22.50%
Reduktion	44.57%	74.05%		

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

ANTEILSSCHEINE / ISIN
Institutionelle Anteilsscheine (Thesaurierend)

USD-I LI0332891709
 CHF-I* LI0339233467
 Management Gebühr: 0.70 % p.a.

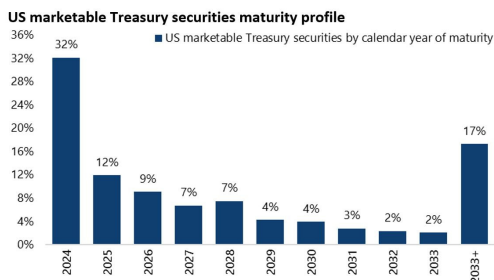
Retail Anteilsscheine (Ausschüttend)

USD-R LI0332891717
 CHF-R* LI0339233483
 Management Gebühr: 1.00 % p.a.
 Dividendenausüttung: jährlich

* CHF Fondsanteile werden abgesichert (Währung).

MÄRKTE / AUSBLICK

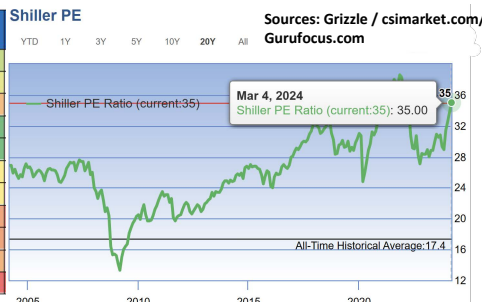
Februar 2024: Der Februar rockte! Trotz der anhaltend restriktiven Haltung der US-Notenbank (FED) trieb die Erwartung neuer Zinssenkungsrunden (ab Juni 12) die Aktien auf neue Höchststände. Fast alle Sektoren wiesen im Jahresvergleich eine positive Performance auf. Der Technologiesektor führte das Feld an, gefolgt von Investitions- und Einzelhandelsgütern. Versorger und nicht-zyklische Konsumgüter liegen immer noch im Minus, und auch Finanzwerte und Energie sind etwas angeschlagen. Die schlechtesten Branchen (YTD) waren z.B. Schiffstransport (-10,10%), Metallbergbau (-10,23%) und Aluminium (-16,06%). Es wird erwartet, dass die Inflationszahlen trotz eines Mini-Anstiegs im Januar weiter zurückgehen, sich aber immer noch der 2 %-Schwelle der FED nähern. Die Geldumlaufgeschwindigkeit in den USA (Anstieg) und die Geldmenge M2 (Rückgang) ergänzen sich weiterhin und halten das Wirtschaftswachstum in Gang. Die FED wird wahrscheinlich weiterhin eher auf kurzfristige als auf langfristige Finanzierungen setzen und ausländische Investoren mit attraktiven Kurzfristzinsen anlocken (53 % der marktfähigen US-Schatzpapiere (im Umlauf) werden



Note: Data as of 31 January 2024. Source: Bureau of Fiscal Service, US Treasury

GICS Sectors	February	Trailing 12 month %
Consumer Disc.	8.7%	32.6%
Industrials	7.2%	22.1%
Basic Materials	6.5%	9.3%
Technology	6.3%	58.8%
Communications	5.7%	58.4%
Financials	4.2%	15.2%
Healthcare	3.2%	15.9%
Energy	3.2%	6.1%
Real Estate	2.4%	6.0%
Staples	2.3%	8.0%
Utilities	1.1%	-1.2%

*Percentages shown are Total Return.



vor Ende 2026 fällig). In jedem Fall könnte die FED eingreifen und erneut eigene Staatsanleihen kaufen (Erhöhung der Bilanzsumme). Darüber hinaus ist die Marktliquidität (Geldmärkte) in Ermangelung einer wirklichen Straffung der Geldpolitik immer noch sehr hoch und hat gerade einen Rekordwert von 6 Billionen USD erreicht. Angesichts immer noch bestehender Inflation der Vermögens- und Verbraucherpreise, des hohen Shiller-Koeffizienten (35), hoher Aktienbewertungen und zunehmenden politischen Risiken und Kriege rund um den Globus, könnte sich diese Rallye noch bis weit ins Jahr 2025 fortsetzen. Denn wann, was und wer schliesslich das Ende der Rallye einläuten wird, weiss keiner so genau. In der Zwischenzeit erscheinen Rohstoffe immer noch billig. Das könnte sich jedoch ändern, wenn es China gelingt, seine Wirtschaft wieder anzukurbeln und damit natürlich auch die Inflation. In der Zwischenzeit erwarten wir, dass die Investitionen in Technologie, KI, Infrastruktur und Energieeffizienz weiter zunehmen 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 Liechtensteiner 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.