

Jahresbericht 31. Dezember 2025

# Augmenta European Quality Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	9
Historische Fondsperformance .....	10
Fondsdaten.....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2025.....	12
Erfolgsrechnung vom 18.12.2024 bis 31.12.2025 .....	13
Verwendung des Erfolgs.....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 18.12.2024 bis 31.12.2025 .....	14
Entwicklung der Anteile vom 18.12.2024 bis 31.12.2025.....	14
Entschädigungen .....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2025 .....	19
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	20
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	23
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	25
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft) .....	26
Adressen .....	36

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 76, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Wolfdieter Schnee, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Fondspromotor</b>	Carnot Capital AG, Bäch SZ
<b>Vermögensverwalter</b>	Carnot Capital AG, Bäch SZ
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Fondsvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), der Fondsvertrag sowie den jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei in Papierform bezogen werden. Dort können auch die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise kostenlos erfragt werden.

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Die weiteren Grundsätze werden detailliert, umfassend und transparent im Prospekt beschrieben, so dass eine wirksame Überprüfung durch die Verwahrstelle, die Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer sichergestellt ist.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Berichtszeitraum (2025) lag der Fokus für den am 18.12.2024 aufgelegte Fonds auf dem Portfolioaufbau. Die verwalteten Vermögen stiegen seit dem Start von EUR 5 Mio. auf EUR 27 Mio. bis Ende 2025. Insgesamt entwickelten sich die Europäischen Aktienmärkte im Jahr 2025 sehr positiv. Der Schock nach den Zollankündigungen durch die US-Regierung führte im März und April zu einem empfindlichen Einbruch an den Aktienmärkten, der rasch eine Erholungsbewegung nach sich zog. Trotz des anhaltenden Hypes um KI waren Banken mit +80.3 % der stärkste Sektor in Europa (Euro Stoxx Banks Price EUR Index). Der Investitionsstil Value erfuhr eine Renaissance. Im Fonds waren die Sektoren Grundstoffe, Industrie und Utilities übergewichtet, zyklischer Konsum, Finanzen sowie Gesundheitswesen waren untergewichtet, wobei die Gewichtung die Folge des Bottom-up Stock Pickings ist. Das Thema Rüstungsaufbau wurde im Fonds bewusst nicht durch Investitionen in Rüstungswerte umgesetzt, sondern über Selektion von Titeln wie z.B. dem Stahlhersteller Voestalpine die erhöhte Stahlnachfrage abgebildet. Gleichzeitig ist Voestalpine aber auch Profiteur einer potenziellen Friedensfindung im Ukrainekrieg sowie steigender Infrastrukturausgaben und ist weiters führend in der Generierung von Green Steel.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 10. Juni 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. August 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Fondsvertrag, der Anhang A „Fonds im Überblick“, sowie der Anhang C "Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

### 1. Anpassung Anhang A

Stammdaten der bestehenden Anteilklassen D EUR und D CHF hedged:

Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Aktuell:	12.00h (MEZ)
	Neu:	09.00h (MEZ)

### 2. Anpassung Anhang A

#### Punkt 5.1 – Anlageziel und Anlagepolitik – Nachhaltigkeit

##### Ca) ESG-Integration

Aktuell:

Beim ESG-Integrationsansatz werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische "ESG Ratings" vom ESG-Datenanbieter "MSCI" verwendet. Informationen zu "MSCI" und ihren "ESG Ratings" sind auf deren Website <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings> zu finden.

Die "ESG Ratings" von "MSCI" geben Auskunft über die ESG-Risiken bzw. derer finanziellen Auswirkungen auf ein Unternehmen. Jedes Unternehmen wird dabei in die sieben sogenannten "Letter Ratings" (AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC) eingeteilt. Für diese Klassifizierung werden die Unternehmen in den drei Bereichen "Governance" (z.B. Zusammensetzung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, Entlohnungspolitik), "Social" (z.B. Mitarbeiter, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz) und "Environment" (z.B. Klimawandel, Rohstoffbeschaffung und Emissionen & Abfall) beurteilt. Unternehmen mit einem MSCI ESG Rating "CCC" werden ausgeschlossen und nicht ins Portfolio aufgenommen. Der Fonds kann schliesslich bis maximal 20% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein "ESG Rating" von "MSCI" verfügen oder nachträglich in ihrem MSCI ESG Rating auf "CCC" herabgestuft werden.

Neu:

Beim ESG-Integrationsansatz werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische "ESG Ratings" des ESG Datenanbieters «S&P» verwendet. «S&P» ist ein weltweit führendes unabhängiges ESG- und Corporate-Governance-, Forschungs-, Rating- und Analyseunternehmen, das Investoren auf der ganzen Welt bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster Anlagestrategien unterstützt. Weitere Informationen zu «S&P» und ihren «ESG Scores» sind auf der Website <https://www.spglobal.com/ESG/solutins/esg-scores-data> zu finden. «S&P ESG Scores» von «S&P» werden auf einer Skala von 0 – 100 gemessen, wobei 100 das Maximalscore ist. Unternehmen mit einem «S&P ESG Score» von «14.3» und höher werden im Fonds berücksichtigt. Der Fonds kann schliesslich bis maximal 20% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Score» von «S&P» verfügen oder nachträglich in ihrem «S&P ESG Score» auf unter «14.3» herabgestuft werden

### **Cb) Ausschlüsse (2. Abschnitt)**

Aktuell:

Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website <https://www.svkv-asir.ch/ueber-uns/> zu finden. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten. Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten ausgeschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen und deshalb beim ESG-Datenanbieter "MSCI" als "fail" klassifiziert werden. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Weitere Informationen zur UN Global Compact sind auf deren Website <https://www.unglobalcompact.org/> zu finden. Unternehmen bzw. Emittenten können infolge nachträglicher Herabstufung auf "fail" weiterhin gehalten werden, müssen dann aber in der vorgenannten Begrenzung von max. 20% des Fondsvermögens mitberücksichtigt werden.

Neu:

Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website <https://www.svkv-asir.ch/ueber-uns/> zu finden. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten. Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten ausgeschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Weitere Informationen zur UN Global Compact sind auf deren Website <https://www.unglobalcompact.org/> zu finden. Unternehmen bzw. Emittenten können infolge nachträglicher Herabstufung aufgrund eines Verstosses gegen die Prinzipien des UN Global Compact weiterhin gehalten werden, müssen dann aber in der vorgenannten Begrenzung von max. 20% des Fondsvermögens mitberücksichtigt werden.

### **3. Anpassung Anhang C**

#### **Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte**

Anpassungen bei nachfolgenden Punkten:

- Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?
- Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?
- Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden? (Abschnitt a und b)
- Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant? (Abschnitt 3)

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 2. Juli 2025 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## Währungstabelle

				EUR
Dänemark	DKK	100	=	13.388852
Grossbritannien	GBP	1	=	1.146001
Norwegen	NOK	100	=	8.443806
Schweden	SEK	100	=	9.240863
Schweiz	CHF	1	=	1.073653
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.851064

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW Augmenta European Quality Fund besteht darin, vor allem mittels Investitionen an den europäischen Aktienmärkten und nach dem Grundsatz der Risikostreuung, einen Wertzuwachs zu erzielen.

- a) Der Fonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
  - aa) Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in Europa haben;
  - ab) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
  - ac) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds), die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds oder Teilen davon anlegen.
- b) Der Fonds kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
  - ba) Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die den unter Bst. aa) gestellten Anforderungen bezüglich Herkunft nicht genügen;
  - bb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.), von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf die Währung eines OECD Landes lauten;
  - bc) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
  - bd) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), die den unter Bst. ac) genannten Anforderungen nicht genügen.
- c) Zusätzlich hat der Fonds die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, einzuhalten:
  - ca) Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen insgesamt höchstens 10 %;
  - cb) Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte höchstens 10 %.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

### Nachhaltigkeit

#### A) Klassifizierung des Fonds

Beim OGAW handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. **Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### B) Nachhaltigkeitsziel

Im Portfoliomanagement wird mit einer Kombination aus normbasierten Ausschlüssen sowie der Integration von umweltbezogenen ("E" für "Environment"), sozialen und ethischen ("S" für "Social") Kriterien, sowie Kriterien guter Unternehmensführung ("G" für "Governance") – zusammen "ESG" – eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Mit dieser nachhaltigen Anlagestrategie werden die Nachhaltigkeitsrisiken im Fonds reduziert und dadurch das mittel- bis langfristige Risiko-/Rendite-Profil des Fonds verbessert.

#### C) Angewandte Nachhaltigkeitsansätze

##### Ca) ESG-Integration

Beim ESG-Integrationsansatz werden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-Beurteilung werden unternehmensspezifische "ESG Ratings" des ESG Datenanbieters «S&P» verwendet. «S&P» ist ein weltweit führendes unabhängiges ESG- und Corporate-Governance-, Forschungs-, Rating- und Analyseunternehmen, das Investoren auf der ganzen Welt bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster Anlagestrategien unterstützt. Weitere Informationen zu «S&P» und ihren «ESG Scores» sind auf der Website <https://www.spglobal.com/ESG/solutins/esg-scores-data> zu finden. «S&P ESG Scores» von «S&P» werden auf einer Skala von 0 – 100 gemessen, wobei 100 das Maximalscore ist. Unternehmen mit einem «S&P ESG Score» von «14.3» und höher werden im Fonds berücksichtigt. Der Fonds kann schliesslich bis maximal 20% des Fondsvermögens in Unternehmen investieren, welche über kein «ESG Score» von «S&P» verfügen oder nachträglich in ihrem «S&P ESG Score» auf unter «14.3» herabgestuft werden.

##### Cb) Ausschlüsse

Der Fonds folgt den Empfehlungen zum Ausschluss der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen werden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffensperrvertrag. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Weitere Informationen zur SVVK-ASIR sind auf deren Website <https://www.svkk-asir.ch/ueber-uns/> zu finden. Dieser Ausschluss wird jederzeit eingehalten. Zudem werden Unternehmen bzw. Emittenten ausgeschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab. Weitere Informationen zur UN Global Compact sind auf deren Website <https://www.unglobalcompact.org/> zu finden. Unternehmen bzw. Emittenten können infolge nachträglicher Herabstufung aufgrund eines Verstosses gegen die Prinzipien des UN Global Compact weiterhin gehalten werden, müssen dann aber in der vorgenannten Begrenzung von max. 20% des Fondsvermögens mitberücksichtigt werden.

Bei diesem Fonds/OGAW werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht systematisch berücksichtigt, da die Daten teilweise schwer zu beschaffen, unvollständig, geschätzt, veraltet oder ungenau sind. Weitere Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang "Vorvertragliche Informationen nach EU-Verordnung SFDR" enthalten. Eine jährliche Berichterstattung über diese Nachhaltigkeitsansätze ist im Anhang zum Jahresbericht des Fonds zu finden.

#### Cc) Nachhaltigkeitsrisiken

Unter dem Begriff "Nachhaltigkeitsrisiken" wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen verstanden. Der Vermögensverwalter berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Investitionsentscheidungen. Details zur Methode des Einbezugs sind im Anhang "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088" (siehe Nachhaltigkeitsansätze) ausgewiesen. Durch die Anwendung dieser Nachhaltigkeitsansätze sollen allfällige negative Wertentwicklungen, die auf Nachhaltigkeitsrisiken zurückzuführen sind, wirkungsvoll gemindert werden. Der Fonds wendet in seiner Anlagestrategie ESG-Kriterien von einem oder mehreren externen ESG-Datenanbietern an, welche unvollständig, unrichtig, unterschiedlich oder nicht verfügbar sein können. Daher besteht ein Risiko, dass ein Wertpapier oder ein Emittent falsch beurteilt und zu Unrecht in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird. Die Verwendung von ESG-Kriterien kann die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen, weshalb der Fonds sich im Vergleich zu ähnlichen Fonds, bei denen solche Kriterien nicht angewendet werden, anders entwickeln kann. Wenn in der Anlagepolitik eines ESG-Fonds Ausschlusskriterien auf ESG-Basis festgelegt werden, kann dies dazu führen, dass der Fonds darauf verzichtet, bestimmte Wertpapiere zu kaufen, auch wenn ein Kauf vorteilhaft wäre, bzw. Wertpapiere aufgrund ihrer ESG-Eigenschaften verkauft, auch wenn dies nachteilig sein könnte. Dieser Fonds basiert auf einem nachhaltigen Ansatz, wozu keine einheitlichen Standards vorhanden sind und sich dieser subjektiv gestalten kann. Das Fehlen von gemeinsamen oder harmonisierten Definitionen und Labels, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien integrieren, kann zu unterschiedlichen Interpretationen und Ansätzen in der Festlegung und Erfüllung von ESG Zielen führen. Deshalb kann die Vergleichbarkeit zwischen verschiedenen nachhaltigen Produkten schwierig sein.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse D CHF hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
18.12.2024	26'470	2.8	100.00	
31.12.2025	55'031	6.7	113.14	13.14 %

### Klasse D EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
18.12.2024	24'591	2.5	100.00	
31.12.2025	176'003	20.5	116.55	16.55 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	18.12.2024 bis 31.12.2025	2025	2023 bis 2025 Kumuliert <sup>1)</sup>	2023 bis 2025 Annualisiert <sup>1)</sup>
Augmenta European Quality Fund - D CHF hedged	CHF	13.14 %	14.10%	n. a.	n. a.
Augmenta European Quality Fund - D EUR	EUR	16.55 %	16.53%	n. a.	n. a.

<sup>1)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2022 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

# Fondsdaten

## Erstmission

18. Dezember 2024

## Erstausgabepreis

Klasse D CHF hedged	CHF 100.00
Klasse D EUR	EUR 100.00

## Nettovermögen

EUR 27'198'644.30 (31.12.2025)

## Valorenummer / ISIN Klasse D CHF hedged

140 444 205 / LI1404442058

## Valorenummer / ISIN Klasse D EUR

140 444 204 / LI1404442041

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

EUR

## Ausschüttung

Klasse D CHF hedged	ausschüttend
Klasse D EUR	ausschüttend

## Ausgabeaufschlag

Klasse D CHF hedged	max. 3.00 %
Klasse D EUR	max. 3.00 %

## Rücknahmeabschlag

Klasse D CHF hedged	max. 0.00 %
Klasse D EUR	max. 0.00 %

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'313'352.47
Wertpapiere		25'931'333.17
Derivative Finanzinstrumente		48'005.35
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>27'292'690.99</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-94'046.69</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>27'198'644.30</b>
Klasse D CHF hedged	6'684'676.03	
Klasse D EUR	20'513'968.27	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse D CHF hedged	55'030.60	
Klasse D EUR	176'003.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse D CHF hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>113.14</b>
<b>Klasse D EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>116.55</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2025

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 5'900'000      Verkauf EUR 6'322'704      Termin 12.03.2026

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR      6'322'704

#### Futures

Future on idx DAX 03/2026

#### Gegenpartei

EUREX

#### Anzahl

2

#### Kontraktvolumen

**EUR      1'234'500**

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 4.49 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	2'036
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		3.79

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 18.12.2024 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	33'384.96	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	357'684.54	
Sonstige Erträge	2'039.71	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	31'118.61	
<b>Total Erträge</b>		<b>424'227.82</b>
Passivzinsen	-351.69	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-201'471.83	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-14'500.59	
Aufwendungen für die Verwaltung	-31'286.73	
Revisionsaufwand	-8'589.22	
Sonstige Aufwendungen	-12'893.28	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	251.28	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-268'842.06</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>155'385.76</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		39'598.53
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>194'984.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'608'150.92
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'803'135.21</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse D CHF hedged

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>38'538.15</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>38'538.15</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	38'538.15
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse D EUR**

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>116'847.61</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>116'847.61</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	116'847.61
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 18.12.2024 bis 31.12.2025****Klasse D CHF hedged**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'821'360.05</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'084'743.21
Gesamterfolg	778'572.77
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'684'676.03</b>

**Klasse D EUR**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'459'100.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	16'030'305.83
Gesamterfolg	2'024'562.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20'513'968.27</b>

**Entwicklung der Anteile vom 18.12.2024 bis 31.12.2025****Klasse D CHF hedged**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>26'470</b>
Ausgegebene Anteile	28'711
Zurückgenommene Anteile	150
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>55'031</b>

**Klasse D EUR**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'591</b>
Ausgegebene Anteile	157'025
Zurückgenommene Anteile	5'613
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>176'003</b>

# Entschädigungen

---

## Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.50 % p. a.

## Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.24 % p. a. zzgl. max. CHF 35'000.- p.a.

## Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

## Total Expense Ratio (TER)

1.36 % p. a. Klasse D CHF hedged

1.34 % p. a. Klasse D EUR

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

## Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 49'506.75 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 18.12.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			10'000		10'000	54.90	549'000	2.02 %
Akt Melexis NV			7'000		7'000	57.50	402'500	1.48 %
Akt SA D'leteren NV			980		980	153.90	150'822	0.55 %
<b>Total</b>							<b>1'102'322</b>	<b>4.05 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>1'102'322</b>	<b>4.05 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	DKK							
Akt Novozymes A/S -B-			8'002		8'002	407.80	436'907	1.61 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-			9'000	9'000	0			
<b>Total</b>							<b>436'907</b>	<b>1.61 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>436'907</b>	<b>1.61 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Akt Aurubis AG			6'710		6'710	124.20	833'382	3.06 %
Akt Bechtle AG			12'000		12'000	43.68	524'160	1.93 %
Akt CEWE Stiftung&Co.KGaA			7'600		7'600	103.80	788'880	2.90 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA			18'000		18'000	48.98	881'640	3.24 %
Akt Kronos AG			6'100		6'100	135.80	828'380	3.05 %
Akt Nordex AG nach Kapitalherabsetzung			33'800	6'000	27'800	29.12	809'536	2.98 %
Akt SUSS Micro Tec SE			13'500		13'500	39.14	528'390	1.94 %
Akt Symrise AG			4'300		4'300	68.88	296'184	1.09 %
Deutz Akt.			72'000		72'000	8.50	612'000	2.25 %
N Akt flatexDEGIRO AG			18'500		18'500	36.74	679'690	2.50 %
Namakt freenet AG			29'550		29'550	29.34	866'997	3.19 %
Namakt Hannover Rückversicherungs AG			2'850		2'850	266.20	758'670	2.79 %
Namakt Jenoptik AG			39'000		39'000	19.57	763'230	2.81 %
Vorz-Namakt Fuchs Petrolub SE			18'260		18'260	38.14	696'436	2.56 %
Akt Merck KGAA			2'050	2'050	0			
<b>Total</b>							<b>9'867'575</b>	<b>36.28 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>9'867'575</b>	<b>36.28 %</b>
<b>Finnland</b>								
	EUR							
Akt Kemira Oyj			21'500		21'500	19.58	420'970	1.55 %
Akt Metso Outotec OYJ			74'700	17'000	57'700	14.98	864'346	3.18 %
<b>Total</b>							<b>1'285'316</b>	<b>4.73 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>1'285'316</b>	<b>4.73 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 18.12.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Schneider Electric SA			1'900		1'900	234.90	446'310	1.64 %
Akt Veolia Environnement			25'000		25'000	29.72	743'000	2.73 %
<b>Total</b>							<b>1'189'310</b>	<b>4.37 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>1'189'310</b>	<b>4.37 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Hikma Pharmaceuticals Plc			32'000		32'000	15.50	568'416	2.09 %
<b>Total</b>							<b>568'416</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>568'416</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Irland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Glanbia PLC			51'800		51'800	14.59	755'762	2.78 %
<b>Total</b>							<b>755'762</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>755'762</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Buzzi Unicem SPA			15'600		15'600	52.00	811'200	2.98 %
Akt Enel SPA			91'600		91'600	8.88	813'133	2.99 %
Akt Interpump Group SPA			12'300		12'300	46.78	575'394	2.12 %
Akt Zignago Vetro SpA			31'000		31'000	7.77	240'870	0.89 %
<b>Total</b>							<b>2'440'597</b>	<b>8.97 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>2'440'597</b>	<b>8.97 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>NOK</b>							
Akt Subsea 7Shs			43'000		43'000	203.20	737'786	2.71 %
<b>Total</b>							<b>737'786</b>	<b>2.71 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>737'786</b>	<b>2.71 %</b>
<b>Norwegen</b>								
	<b>NOK</b>							
Akt Bakkafrost P/F			14'500		14'500	516.50	632'378	2.33 %
Akt Mowi ASA			19'760		19'760	243.20	405'778	1.49 %
<b>Total</b>							<b>1'038'156</b>	<b>3.82 %</b>
<b>Total Norwegen</b>							<b>1'038'156</b>	<b>3.82 %</b>
<b>Österreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Andritz AG			9'664		9'664	66.75	645'072	2.37 %
Akt Do & Co Restaurants & Catering AG			4'685		4'685	207.00	969'795	3.57 %
Akt Rosenbauer Internat AG			248		248	46.50	11'532	0.04 %
Akt voestalpine AG			27'600		27'600	37.78	1'042'728	3.83 %
Akt Wienerberger AG			18'700		18'700	30.62	572'594	2.11 %
<b>Total</b>							<b>3'241'721</b>	<b>11.92 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 18.12.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Total Österreich</b>							<b>3'241'721</b>	<b>11.92 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt Duni AB			32'000		32'000	105.20	311'084	1.14 %
Akt Loomis AB			17'000		17'000	390.40	613'298	2.25 %
<b>Total</b>							<b>924'382</b>	<b>3.40 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>924'382</b>	<b>3.40 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA			20'747		20'747	58.90	1'221'998	4.49 %
Akt Sol Melia SA			67'000		67'000	7.92	530'640	1.95 %
Akt Viscofan SA			11'057		11'057	53.40	590'444	2.17 %
Akt Viscofan SA When Issued 2025 Bearer			190	190	0			
Akt Viscofan SA When Issued 2025 Bearer			307	307	0			
<b>Total</b>							<b>2'343'082</b>	<b>8.61 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>2'343'082</b>	<b>8.61 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>25'931'333</b>	<b>95.34 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>25'931'333</b>	<b>95.34 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>25'931'333</b>	<b>95.34 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Rts Viscofan 2025 - For shares			7'060	7'060	0			
Rts Viscofan 2025 - For shares			10'750	10'750	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>EUR</b>								
Future on idx DAX 03/2026			2		2	24'690.00	11'375	0.04 %
DAX Index 30/06/2025			9	9	0			
FTSE Italia MIB Index 30/06/2025			3	3	0			
Future on idx DAX 03/2025			8	8	0			
Future on idx DAX 12/2025			2	2	0			
Future on idx DAX SEP2025 (19.09.2025)			4	4	0			
Future on idx FTSE MIB 03/2025			2	2	0			
Paris Indices CAC 40 02/2025			4	4	0			
Paris Indices CAC 40 30/06/2025			7	7	0			

Titel	Währung	Bestand per 18.12.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>11'375</b>	<b>0.04 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>11'375</b>	<b>0.04 %</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.03.2026			5'900'000	6'322'704			36'630	0.13 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.12.2025			150'000	160'863				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.03.2025			2'050'000	2'188'863				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.06.2025			250'000	262'152				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.03.2025			2'647'000	2'852'060				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.09.2025			400'000	431'605				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.06.2025			4'900'000	5'174'131				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.09.2025			5'350'000	5'729'129				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.12.2025			5'750'000	6'199'280				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.06.2025			650'000	702'800				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.01.2025			1'804'400	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.06.2025			480'813	450'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.03.2025			4'930'281	4'697'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.06.2025			5'695'731	5'350'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>36'630</b>	<b>0.13 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>48'005</b>	<b>0.18 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'313'352	4.83 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'313'352</b>	<b>4.83 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2025</b>							<b>27'292'691</b>	<b>100.35 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-94'047</b>	<b>-0.35 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2025</b>							<b>27'198'644</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D CHF hedged				55'030.602000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse D EUR				176'003.000000				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D CHF hedged</b>						<b>CHF</b>	<b>113.14</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse D EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>116.55</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							3.79	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB  
Deutsche Bank AG  
SIX SIS AG  
UBS AG



# Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

## Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Augmenta European Quality Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum vom 18. Dezember 2024 bis 31. Dezember 2025 und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Augmenta European Quality Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
+41 58 792 72 00

zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Patricia Bösch

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2026

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Augmenta European Quality Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

## Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.49-2.63 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.20 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.29-0.43 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 22

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	62	CHF 8'300 Mio.
in AIF	26	CHF 2'655 Mio.
Total	88	CHF 10'955 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	1.24-1.35 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	1.25-1.28 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.19 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06-0.10 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 14

## Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.



# Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

## Betreffend Augmenta European Quality Fund

### Wertpapierleihgeschäft<sup>1)</sup>

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	3.79
in % des Fondsvermögen	13.93 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	14.62 %

#### Zehn grösste Gegenparteien<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	3.79
1. Sitzstaat	Liechtenstein

#### Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	3.79
-------------	------

#### Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität <sup>3)</sup>	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	3.98
-------------	------

#### Angabe zu Rendite und Kosten

<b>Ertragsanteil des Fonds absolut</b>	2'035.71
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	2'035.71
in % der Bruttoerträge	50.00 %
<b>Kostenanteil des Fonds absolut</b>	0.00

#### Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

#### Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	3.98

#### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	3.98

#### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.  
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine  
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

**Name des Produkts:**  
Augmenta European Quality Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
391200C1NPJFND1PQ75

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt hat die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale im Berichtsjahr erfüllt. Die Umsetzung erfolgte insbesondere durch eine konsequente ESG-Integration sowie durch die Anwendung eines definierten Ausschlussprinzips. Dadurch wurden die im Prospekt beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale im relevanten Bezugszeitraum wirksam gefördert und eingehalten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

**a) ESG-Integration**

Der Augmenta European Quality Fund hat im Berichtsjahr den im Fondsprospekt definierten ESG-Integrationsansatz umgesetzt. Entsprechend wurden ökologische, soziale und governance-bezogene Risiken und Chancen (ESG-Faktoren) systematisch und fortlaufend in den herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess integriert, wie dies im Prospekt vorgesehen ist. Die ESG-Integration erfolgte ergänzend zur klassischen Finanzanalyse und diente der Beurteilung nachhaltigkeitsbezogener Risiken sowie potenzieller langfristiger Werttreiber auf Unternehmensebene.

**b) Ausschlussprinzip**

Der Augmenta European Quality Fund hat im Berichtsjahr das im Fondsprospekt definierte Ausschlussprinzip konsequent angewendet. Die Anlagepolitik sieht vor, bestimmte Unternehmen und Emittenten aus dem investierbaren Universum auszuschliessen, um sicherzustellen, dass die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds eingehalten werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da der Augmenta European Quality Fund am 18.12.2024 lanciert wurde, handelt es sich bei diesem ESG-Anhang zum Jahresbericht um den ersten seiner Art. Aus diesem Grund existiert für die Vorperiode kein ESG-Anhang zum Jahresbericht.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die prozentualen Gewichte der Vermögenswerte in der nachfolgenden Tabelle entsprechen dem Durchschnitt der prozentualen Gewichte der Vermögenswerte an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent EUR	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.1	LI
N Akt freenet AG	Information und Kommunikation	3.4	DE
Akt Do&Co Restaurants&Catering AG	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	3.3	AT
N Akt Hannover Rueck SE	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.2	DE
Akt Krones AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.1	DE
Shs Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Bearer	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.1	ES
Akt voestalpine AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.1	AT
Reg Shs Metso Corporation	Baugewerbe/Bau	3.1	FI
Act Veolia Environnement SA	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	2.9	FR
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA	Energieversorgung	2.9	IT
N Akt Jenoptik AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.9	DE
Az nom Buzzi Spa	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.9	IT
Reg Shs Subsea 7 SA	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.8	LU
Akt Nordex SE nach Kapitalherabsetzung	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	DE
Reg Shs Glanbia PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.7	IE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025



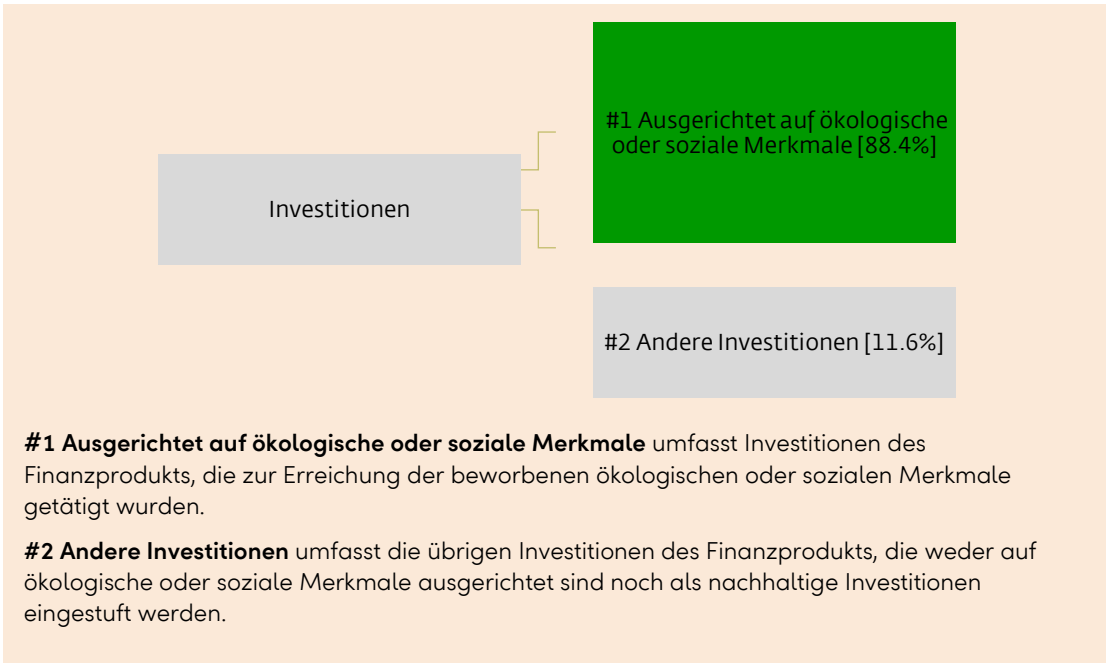
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

88.4 % der Investitionen waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Sonstige" betragen 11.6% und bestanden grösstenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten zur Steuerung der Fondsliquidität. Die Allokationen entsprechen dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Der Fonds hielt keine "nachhaltigen Anlagen" nach Definition der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilsektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilsektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilsektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäss der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilsektoren in der Berichtsperiode investiert war.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
--------	------------	--------------

<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>	<b>56.52</b>
Maschinenbau	16.84
Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	6.41
Metallerzeugung und -bearbeitung	5.79
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.62
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4.25
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4.17
Sonstiger Fahrzeugbau	3.10
Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.68
Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2.33
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.31
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.08
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.41
Getränkeherstellung	0.50
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.02
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>	<b>11.57</b>
	11.57
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>	<b>4.36</b>
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3.22
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.14
<b>Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie</b>	<b>4.28</b>
Gastronomie	3.30
Beherbergung	0.98
<b>Information und Kommunikation</b>	<b>3.91</b>
Telekommunikation	3.43
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.48
<b>Baugewerbe/Bau</b>	<b>3.07</b>
Tiefbau	3.07
<b>Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung</b>	<b>2.95</b>
Abwasserentsorgung	2.95
<b>Energieversorgung</b>	<b>2.90</b>
Energieversorgung	2.90
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>	<b>2.79</b>
Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	2.79
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>	<b>2.45</b>
Gesundheitswesen	2.45
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>	<b>2.38</b>
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	2.38
<b>Land- und Forstwirtschaft, Fischerei</b>	<b>2.05</b>
Fischerei und Aquakultur	2.05
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>	<b>0.78</b>
Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.78



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Basierend auf einer Abdeckung von 82.7% des Fondsportfolios beträgt der Anteil der EU-Taxonomie konformen Investitionen 24.2%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

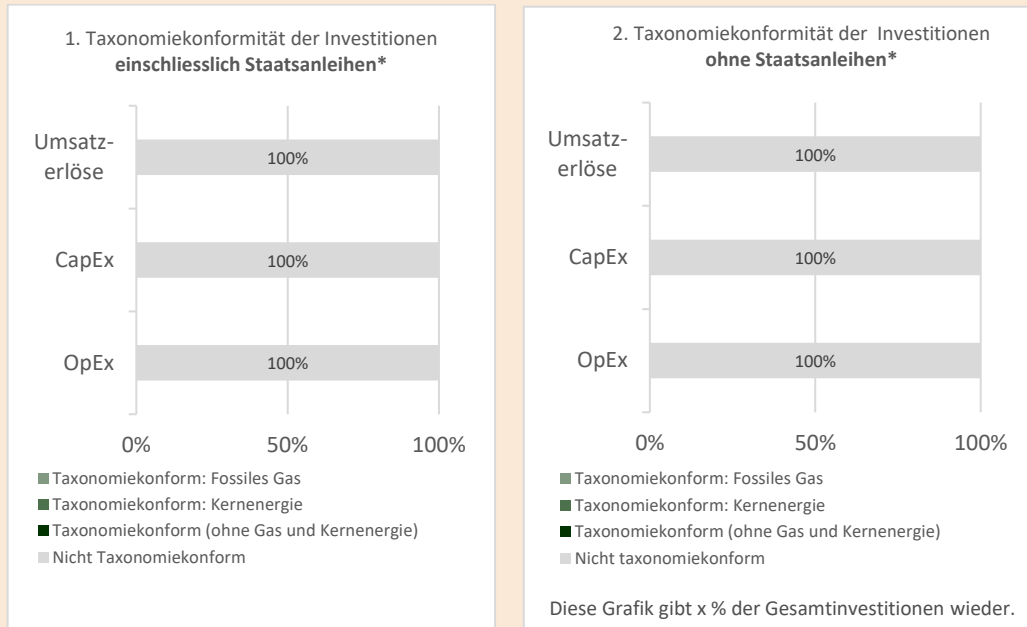


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.**

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Basierend auf einer Abdeckung von 83.6% des Fondsportfolios beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten 44.8%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da es sich um den ersten Jahresbericht des Fonds handelt, besteht kein Vergleich zu Vorperioden.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Basierend auf einer Abdeckung von 82.7% des Fondsportfolios beträgt der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen 58.5%.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter der Kategorie „#2 Andere Investitionen“ wurden Anlagen zusammengefasst, die entweder über keinen ESG Score verfügten, nachträglich unter den minimalen ESG Score von 14.3 herabgestuft wurden oder gemäss den Prinzipien des UN Global Compact als „Fail“ klassifiziert waren. Die definierte Obergrenze von maximal 20% des Fondsvermögens für diese Investitionen wurde im Berichtsjahr eingehalten.

Die unter „#2 Andere Investitionen“ zusammengefassten Anlagen erfüllten sämtliche festgelegten Mindestanforderungen. Dazu zählte insbesondere die Einhaltung internationaler Normen und Konventionen, namentlich der SVVK-ASIR-Richtlinien, der Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie des internationalen Atomwaffensperrvertrags. Zudem wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Mindestens 80% des Fondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die den definierten Anforderungen an ESG-Integration und Ausschlussprinzip entsprechen. Die übrigen Investitionen, welche höchstens 20% des Fondsvermögens ausmachten, erfüllten sämtliche vorgegebenen Mindestanforderungen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Fondspromotor

Carnot Capital AG  
Lindenhofweg 4  
8806 Bäch SZ, Schweiz

### Vermögensverwalter

Carnot Capital AG  
Lindenhofweg 4  
8806 Bäch SZ, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 76  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein