

Augmenta European Quality Fund

Factsheet Oktober 2025

Fondsprofil

Der **Augmenta European Quality Funds** investiert in europäische Unternehmen hoher Qualität hinsichtlich Geschäftsmodell, Management, Ertragsentwicklung und Bilanz.

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dafür investiert der Fonds in Aktien westeuropäischer Unternehmen, vornehmlich im Segment Small and Mid Caps.

Allgemeine Informationen

Domizil	Liechtenstein
Fondswährung	EUR
Lancierungsdatum	19. Dezember 2024
Management Fee p.a.	1.00%
Total Expense Ratio p.a.	n.v.
Zeichnungen & Rücknahmen	täglich, cut-off 09:00 Uhr
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG
Portfolio Management	Carnot Capital AG
Portfoliomanager	Birgit Heim, Andres Gujan (Stv.)
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank

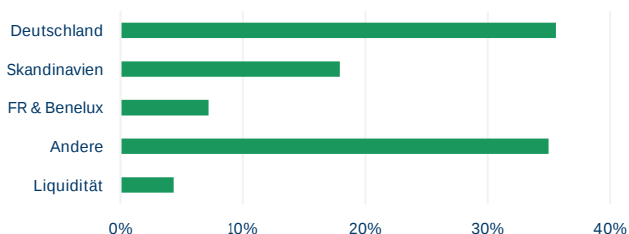
Anteilklassen

Name	ISIN	Valor
D EUR	LI1404442041	140444204
D CHF hedged	LI1404442058	140444205

Kennzahlen

Fonds AuM (in Mio. EUR)	26.0
Fonds Volatilität	11.9% (seit Lancierung)

Aufteilung nach Regionen



Net Asset Value (NAV) per 31. Oktober 2025

Anteilkategorie D EUR	111.62
Anteilkategorie D CHF hedged	108.83

Performance seit 19. Dezember 2024

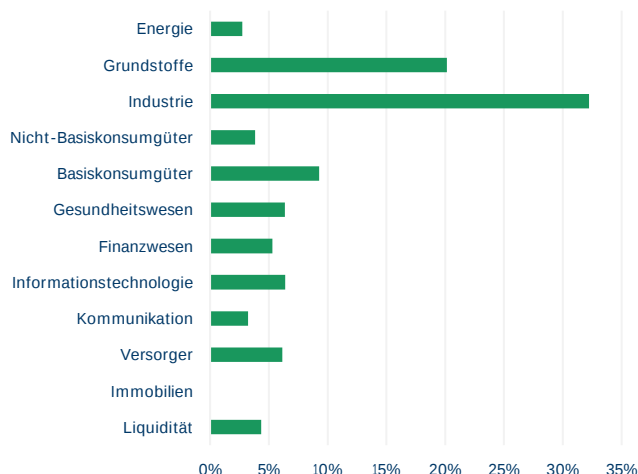


Performance in %

	Augmenta D EUR	STOXX 600 TR
1 Monat	2.82%	2.56%
3 Monate	4.44%	5.10%
1 Jahr	n.v.	n.v.
seit Lancierung*	11.62%	13.93%
YTD	11.60%	15.44%
2024*	0.02%	-1.31%

*Lancierung: 19. Dezember 2024

Aufteilung nach Sektoren



Augmenta European Quality Fund

Factsheet Oktober 2025

Kommentar

Der Augmenta European Quality Fund hat im Oktober um 2.82% zugelegt und damit um 0.26% stärker als der Vergleichsindex Stoxx Europe 600 (+2.56%). Seit Auflage generierte der Fonds +11.62%.

Anfang Oktober beflügelten Neuigkeiten aus den USA den Pharmasektor: Die US-Regierung hatte Vereinbarungen mit einzelnen Pharma-Branchenriesen getroffen, die Preise für Medikamente im Gegenzug für Zollerleichterungen zu senken. Die US-Haushaltssperre dauerte auch am Monatsende noch immer an, beeinflusste den Markt aber wenig. Die US-Notenbank Fed hat die Zinsen Ende Monat erwartungsgemäss um 25bp auf 4.0% gesenkt. Die EZB hat den Leitzins demgegenüber unverändert bei 2.0% beibehalten. Die EU-Inflation war zuvor mit 2.1% exakt wie erwartet gemeldet worden, nur knapp über dem EZB-Ziel von 2.0%. Am Devisenmarkt setzte sich die Erholung des Dollars nach dem jüngsten US-Zinssignal fort, was für den Grossteil der europäischen Unternehmen positiv ist.

Unternehmensseitig ist die Berichtssaison voll in Gang. Der Online-Broker FlatexDEGIRO hat im 3. Quartal den Umsatz um 18% und das EBITDA um 51% gesteigert und damit die Markterwartungen klar übertroffen. Die Guidance für das Gesamtjahr 2025 wurde vom Management angehoben, neu wird ein Umsatzplus von 10-15% und ein Anstieg des Konzerngewinns um 34-43% erwartet.

Das Wasserchemieunternehmen Kemira konnte in einem schwierigen Marktumfeld eine robuste Profitabilität erzielen, gleichzeitig blieb das ND/EBITDA mit 0.5x sehr solide und das Aktienrückkaufprogramm wurde im Berichtsquartal fortgesetzt. Eine sehr kräftige Profitabilitätssteigerung erzielte Nordex im 3. Quartal trotz unverändertem Umsatz. Aufgrund effizienter Projektimplementierungen, hoher Kostendisziplin und verbesserter Service-Marge resultierte eine Gruppen-EBITDA-Marge von 8.0%, nach 4.3% im Vorjahr. Nordex baut weiter Momentum mit profitabilem Wachstum auf, mit einem Auftragseingang von 2.2GW, +27% gegenüber Vorjahr, und anhaltenden Margenverbesserungen. Erfreulich war auch der Auftragseingang bei Andritz mit +15%, insbesondere Pulp&Paper sowie Hydropower konnten hohe Auftragsvolumen gewinnen, was zuversichtlich ins 2026 blicken lässt. Die Guidance für 2025 wurde bestätigt.

Solaris, die Bus-Tochter der spanischen CAF, hat einen Vertrag zur Lieferung von 147 Elektrobussen an die Niederlande und an Polen unterzeichnet, alle ausgestattet mit der Solaris High-Energy-Batterie. Über Solaris baut CAF seine dominierende Position in Europa bei Zero-Emission-Bussen weiter aus und bleibt auch nach der erfreulichen Kursperformance mit einem P/E 2026e von 11x und einem K/B von 1.7x attraktiv.

03.11.2025, Birgit Heim, CFA