

Augmenta European Quality Fund

Factsheet November 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

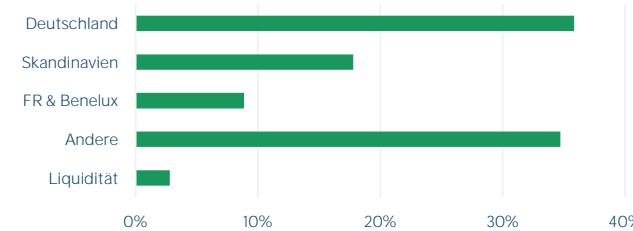
Anteilsklassen

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

Kennzahlen

Fonds AuM (in Mio. EUR)	26.3
Fonds Volatilität	11.9% (seit Lancierung)

Aufteilung nach Regionen



Net Asset Value (NAV) per 28. November 2025

Anteilsklasse D EUR	112.36
Anteilsklasse D CHF hedged	109.35

Performance seit 19. Dezember 2024

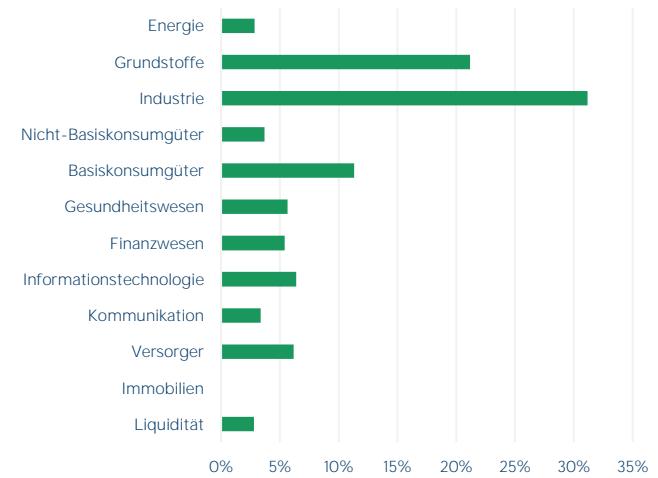


Performance in %

	Augmenta D EUR	STOXX 600 TR
1 Monat	0.66%	0.95%
3 Monate	3.82%	5.11%
1 Jahr	n.v.	n.v.
seit Lancierung*	12.36%	15.01%
YTD	12.34%	16.54%
2024*	0.02%	-1.31%

*Lancierung: 19. Dezember 2024

Aufteilung nach Sektoren



Augmenta European Quality Fund

Factsheet November 2025

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte haben die US-Märkte in der ersten Monatshälfte deutlich übertroffen. Sektoriell haben insbesondere Pharma und Luxusgüter die Märkte angeführt. Eine Entspannung hinsichtlich Inflationsängsten sowie resiliente Unternehmensergebnisse stützten die Märkte, gleichzeitig liess sich die EZB den Spielraum für Zinssenkungen offen. In den USA haben demgegenüber Bedenken hinsichtlich hoher Bewertungen von Aktien, die vom KI-Boom profitieren, zu Gewinnmitnahmen geführt. Auch in Europa kam es nach den Höchstständen zur Monatsmitte zu Rückschlägen, gegen Monatsende ging es wieder aufwärts.

Der Augmenta European Quality Fund schloss im November um 0.7% höher, ähnlich dem Index (+0.9%). Seit Start liegt der Fonds um 12.4% im Plus.

Die Berichtssaison zum 3. Quartal verlief sehr erfreulich: Veolia (Wasser- und Abfallmanagement) steigerte die Profitabilität bei solidem Umsatzwachstum, sodass die EBITDA-Marge um weitere 50 bp auf 15.7% angestiegen ist. Die Fokussierung auf wachstumsstarke Segmente im Bereich Wassertechnologie sowie die jüngste Akquisition von Clean Earth in den USA (spezialisiert auf Sonderabfälle) bringt zusätzlich Synergiepotenzial, das sich in den kommenden Jahren klar im Ergebnis zeigen wird. Mit den Zahlen zum 3. Quartal hat Nordex das EBITDA um über 90% auf EUR 136 Mio. gesteigert. Herausragend war dabei die erzielte EBITDA-Marge von 8%, die das Unternehmen zuvor als Mittelfristziel definiert

hatte. Neben der hohen Profitabilität und der kräftigen Liquiditätsentwicklung zeugt der starke Auftragseingang von anhaltend guter Nachfrage nach Windturbinen. Der Fotobuchhersteller CEWE steigerte den Umsatz im dritten Quartal um 6.1%, v.a. das Kernsegment Fotofinishing überzeugt einmal mehr. Das EBIT von EUR -0.4 Mio. war saisonüblich niedrig. CEWE liegt damit auf Kurs, die Jahresziele 2025 mit einem Umsatz von EUR 835-865 Mio. und einem EBIT von EUR 84-92 Mio. zu erreichen. Das Unternehmen ist mit neuen Produkten und intensivierten Marketinginitiativen gut für das wichtige Schlussquartal mit dem Weihnachtsgeschäft vorbereitet und kann so den stetigen und profitablen Wachstumskurs fortsetzen. Der Lachsproduzent Bakkafrost erzielt auf den Färöer Inseln die gewohnt hohe biologische Qualität und Kosteneffizienz. Die schottischen Anlagen sind weiterhin in einer Übergangsphase. Marktseitig wird eine Erholung der Lachspreise erwartet, da sich die Lachsversorgung verlangsamt und der Preisdruck sich als Folge etwas entspannt. Bakkafrost ist mit der starken Basis auf den Färöer Inseln gut aufgestellt, von einer erwarteten Preiserholung zu profitieren. Basierend auf einem sehr starken 3. Quartal hat Glanbia die Guidance für das Gesamtjahr 2025 angehoben. Als Marktführer im wachstumsstarken Sporthahrungsmarkt ist auch künftig ein Gewinnwachstum im hocheinstelligen Bereich zu erwarten, kombiniert mit einer soliden Bilanz und einem starken Cashflow. Die Bewertung mit einem P/E 2026e von 12x ist sowohl historisch als auch im Sektorvergleich sehr attraktiv.

02.12.2025, Birgit Heim, CFA