



HÉRENS QUALITY ASSET MANAGEMENT

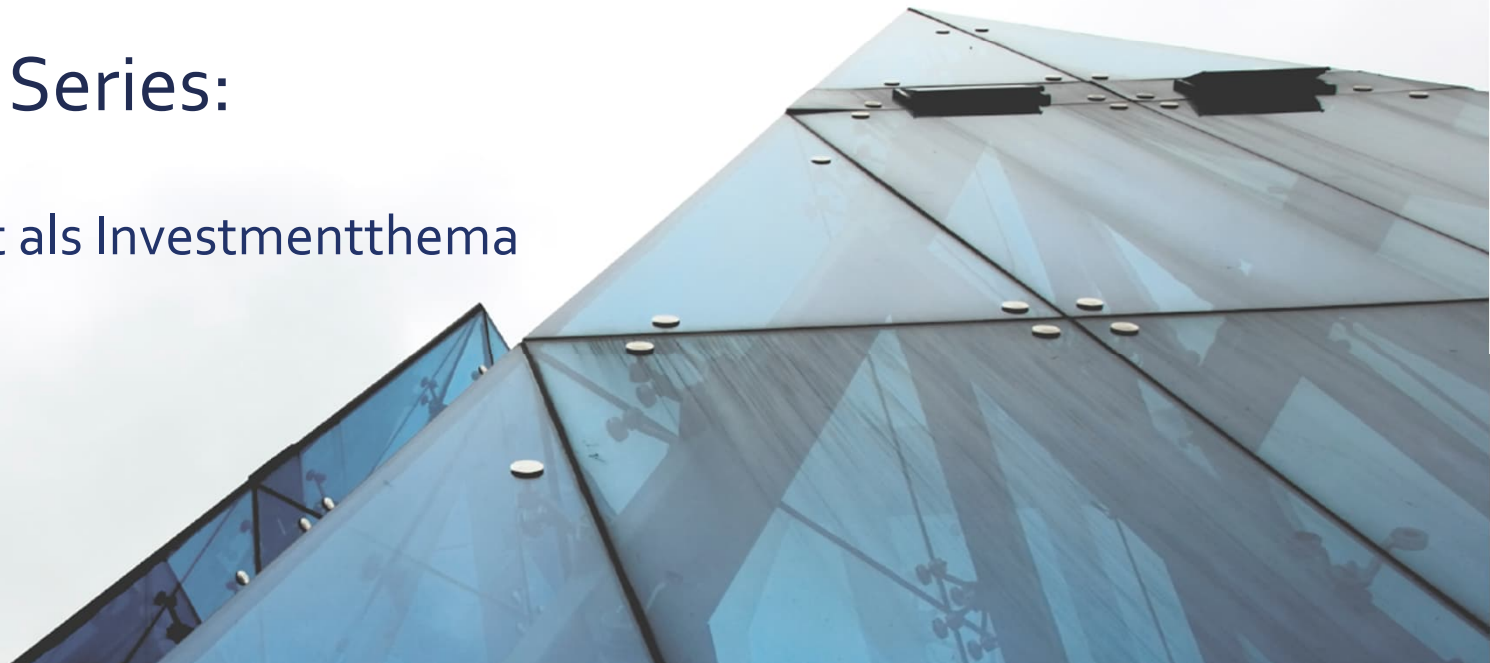
Research generated performance

Hèrens Case Study Series:

Internet- und IT-Sicherheit als Investmentthema

WEBINAR 9. April, 2025

Signatory of:



Disclaimer – only for professional investors

This document may contain confidential information that is not intended for third parties. If you are not the intended recipient of this document, you must not publish or pass on its content in any way. This document is for information purposes only and constitutes neither an offer nor a recommendation to undertake any type of transaction or to buy or sell securities or financial products in the broadest sense. Hérens Quality Asset Management AG offers no guarantee of the completeness, correctness or security of this document. Hérens Quality Asset Management AG accepts no liability claims that might arise from the use or non-use of the content of this document.

The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages (www.msci.com)

Dates & Topics

Hérens Quality CEA Webinar Series 2025



9. April, 2025

10:00-10:30

Internet Security – IT Security

More information: www.hqam.ch <https://ce-award.com/>
Registration link: <https://attendee.gotowebinar.com/rt/7313309661842537567>

Schutz Ihrer geschäftlichen und persönlichen Daten im Zeitalter von KI und Cloud



Was ist Internet- und IT-Sicherheit?

- Internet-/IT-Sicherheit bezeichnet den Schutz von Daten, Systemen und Netzwerken vor unbefugtem Zugriff, Angriffen und Schäden.
- Sie ist sozusagen eine „digitale Versicherung“ für den Geschäftsbetrieb.
- Sie gilt für E-Mails, Cloud-Speicher, Software, interne Systeme und mehr.
- Sie ist unerlässlich für Vertrauen, Kontinuität und Compliance.

Warum ist es jetzt wichtiger denn je?



Unternehmen jeder Grösse sind zunehmenden Cyberbedrohungen ausgesetzt

- Cyberkriminelle haben es nicht mehr nur auf grosse Unternehmen abgesehen – auch kleine und mittlere Unternehmen werden aufgrund ihrer schwächeren Abwehrmechanismen und wertvollen Daten zunehmend angegriffen.
- Keine Organisation ist zu klein, um ein Ziel zu sein.



Datenpannen kosten Unternehmen durchschnittlich 4,45 Millionen US-Dollar (IBM, 2023)

- Neben unmittelbaren finanziellen Verlusten führen Sicherheitsverletzungen oft zu Anwaltskosten, Kommunikationsaufwände, Lösegeldzahlungen und langfristigen Kosten für die Behebung und den Wiederaufbau von Systemen.
- Diese Kosten können für unvorbereitete Unternehmen verheerend sein.



Verlust des Kundenvertrauens, Bussgelder und Betriebsunterbrechungen sind schwerwiegende Folgen

- Werden Kundendaten kompromittiert, leidet der Ruf, und Aufsichtsbehörden können hohe Bussgelder verhängen.
- Der Betrieb kann tage- oder wochenlang unterbrochen werden, was zu Umsatz- und Produktivitätsverlusten führt..



Cybersicherheit ist keine Option, sondern eine strategische Notwendigkeit

- In der heutigen digitalen Wirtschaft muss Sicherheit in jeden Aspekt eines Unternehmens integriert werden.
- Sie ist eine grundlegende Ebene, die nicht nur Daten, sondern auch die Marke des Unternehmens, die Kundenbeziehungen und die langfristige Rentabilität schützt.



Case Study: Colonial Pipeline Ransomware-Angriff (Mai 2021)



Colonial Pipeline, der grösste Betreiber einer Treibstoffpipeline in den USA, wurde von einer Ransomware-Attacke der Hackergruppe DarkSide getroffen. Die Angreifer drangen in die IT-Systeme des Unternehmens ein, verschlüsselten wichtige Daten und forderten ein Lösegeld für die Freigabe.

Störung des Betriebsablaufs

Pipeline-Stilllegung: Als Reaktion darauf legte Colonial das gesamte Pipeline-Netz still, das fast die Hälfte des Treibstoffbedarfs der Ostküste deckt.

Treibstoffknappheit : Dies führte in mehreren Bundesstaaten zu weitverbreiteten Benzinengpässen, Panikkäufen und Preisspitzen, was sich negativ auf Unternehmen, Fluggesellschaften und Verbraucher auswirkte.

Lösegeldzahlung : Berichten zufolge zahlte Colonial ein Lösegeld in Höhe von 4,4 Millionen US-Dollar in Bitcoin, um wieder Zugriff auf seine Daten zu erhalten.

Beteiligung der Regierung : Die US-Regierung hat den Notstand ausgerufen und damit verdeutlicht, wie anfällig kritische Infrastrukturen für Cyberbedrohungen sind.



Der KI-Game-Changer

Künstliche Intelligenz hat die Cybersicherheit verändert

KI verleiht Unternehmen bei der Erkennung und Reaktion auf Cyberangriffe Geschwindigkeit, Skalierbarkeit und Präzision, was mit manuellen Tools bisher nicht möglich war.

Cyberkriminelle nutzen KI zur Automatisierung und Verbesserung ihrer Angriffe

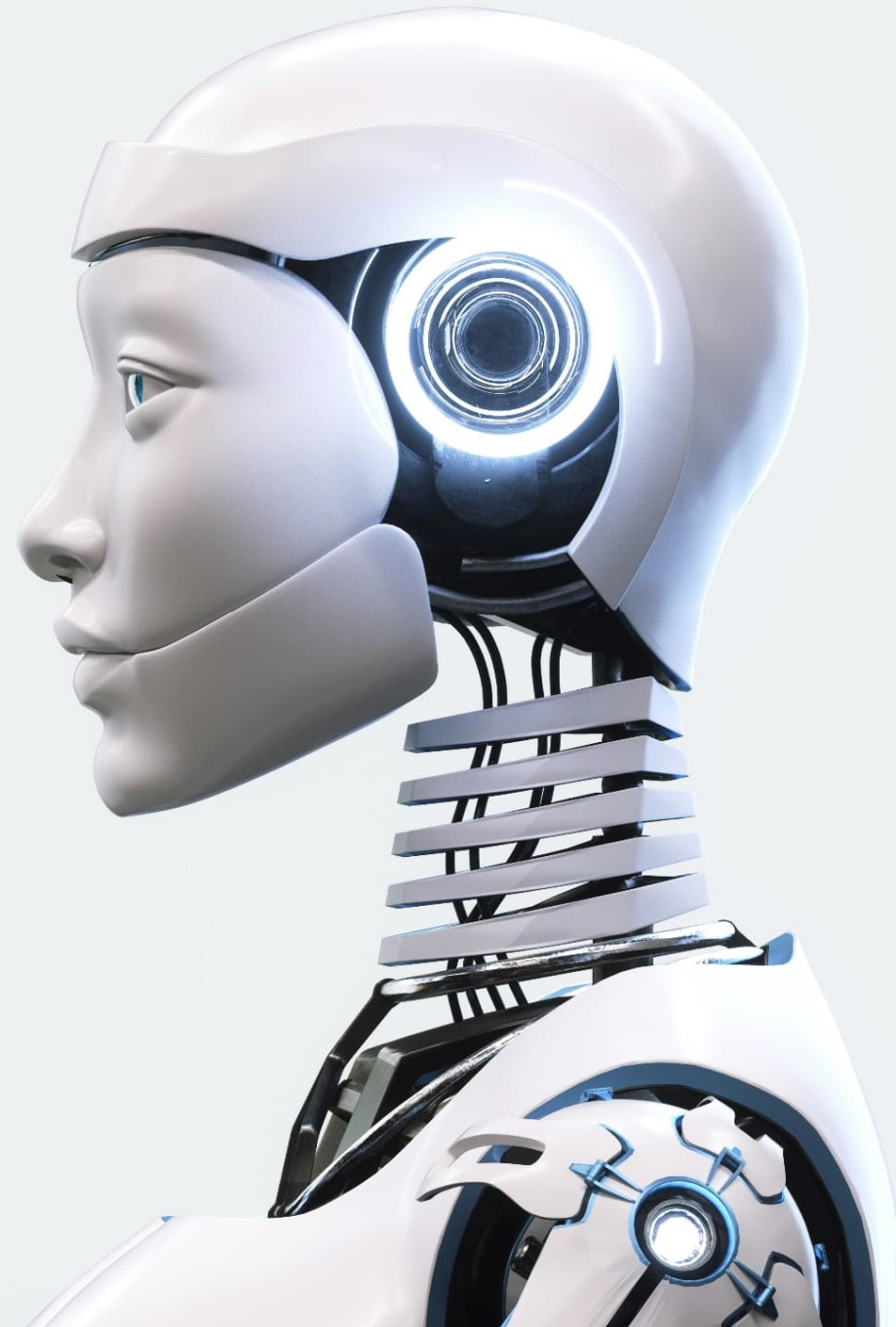
Hacker nutzen KI, um Angriffe raffinierter und schwerer erkennbar zu machen.

Aber auch Abwehrsysteme nutzen heute KI, um Bedrohungen in Echtzeit zu erkennen, bösartiges Verhalten vorherzusagen und schneller zu reagieren.

Sicherheitsplattformen nutzen maschinelles Lernen, um verdächtige Muster zu erkennen, ungewöhnliche Aktivitäten zu kennzeichnen und sogar Bedrohungen automatisch einzudämmen, bevor sie sich in Systemen ausbreiten.

KI macht Cybersicherheit proaktiver, anpassungsfähiger und skalierbarer und hilft Unternehmen, immer einen Schritt voraus zu sein.

Anstatt nur auf Bedrohungen zu reagieren, ermöglicht KI Unternehmen, diese zu antizipieren und zu verhindern, selbst wenn sich die Bedrohungslandschaft weiterentwickelt – was einen grossen Vorteil bei der Cyberabwehr bietet.



Der Aufstieg von SaaS und Sicherheitsintegration

Software-as-a-Service (SaaS)-Plattformen integrieren Sicherheit mittlerweile als Kernfunktion.

- *Diese Plattformen bieten Cloud-basierte Tools für Kommunikation, Zusammenarbeit und Geschäftsabläufe und verfügen jetzt standardmässig über integrierte Sicherheitsfunktionen wie Verschlüsselung, Zugriffskontrolle und Bedrohungsüberwachung.*

Sie bieten Vorteile wie automatische Sicherheitsupdates, integrierte Compliance-Funktionen und eine skalierbare Architektur.

- *SaaS-Plattformen reduzieren die Belastung interner IT-Teams, indem sie kritische Sicherheitsupdates automatisch durchführen und Unternehmen dabei helfen, Datenschutzbestimmungen wie die DSGVO (EU-Datenschutzgesetz) und HIPAA (US-Gesetz zum Schutz von Gesundheitsinformationen) einzuhalten.*

Dies reduziert die Belastung der internen IT-Teams und gewährleistet einen konsistenten Schutz im gesamten Betrieb.

- *Durch die Zentralisierung von Updates und die Standardisierung von Sicherheitsprotokollen stellen SaaS-Lösungen sicher, dass Unternehmen unabhängig von ihrer Grösse Zugriff auf Sicherheit auf Unternehmensniveau haben, ohne über umfassende technische Fachkenntnisse verfügen zu müssen.*





servicenow



Synopsys ist auf die sichere Softwareentwicklung spezialisiert und unterstützt die Entwicklung sicherer Anwendungen von Grund auf.

Das Unternehmen bietet Tools für Anwendungssicherheitstests an, die Entwicklern helfen, Schwachstellen vor der Veröffentlichung von Software zu erkennen und zu beheben und so das Risiko zukünftiger Exploits zu reduzieren.

ServiceNow bietet Tools für IT-Betrieb und Incident Response mit integrierten Sicherheits-Workflows.

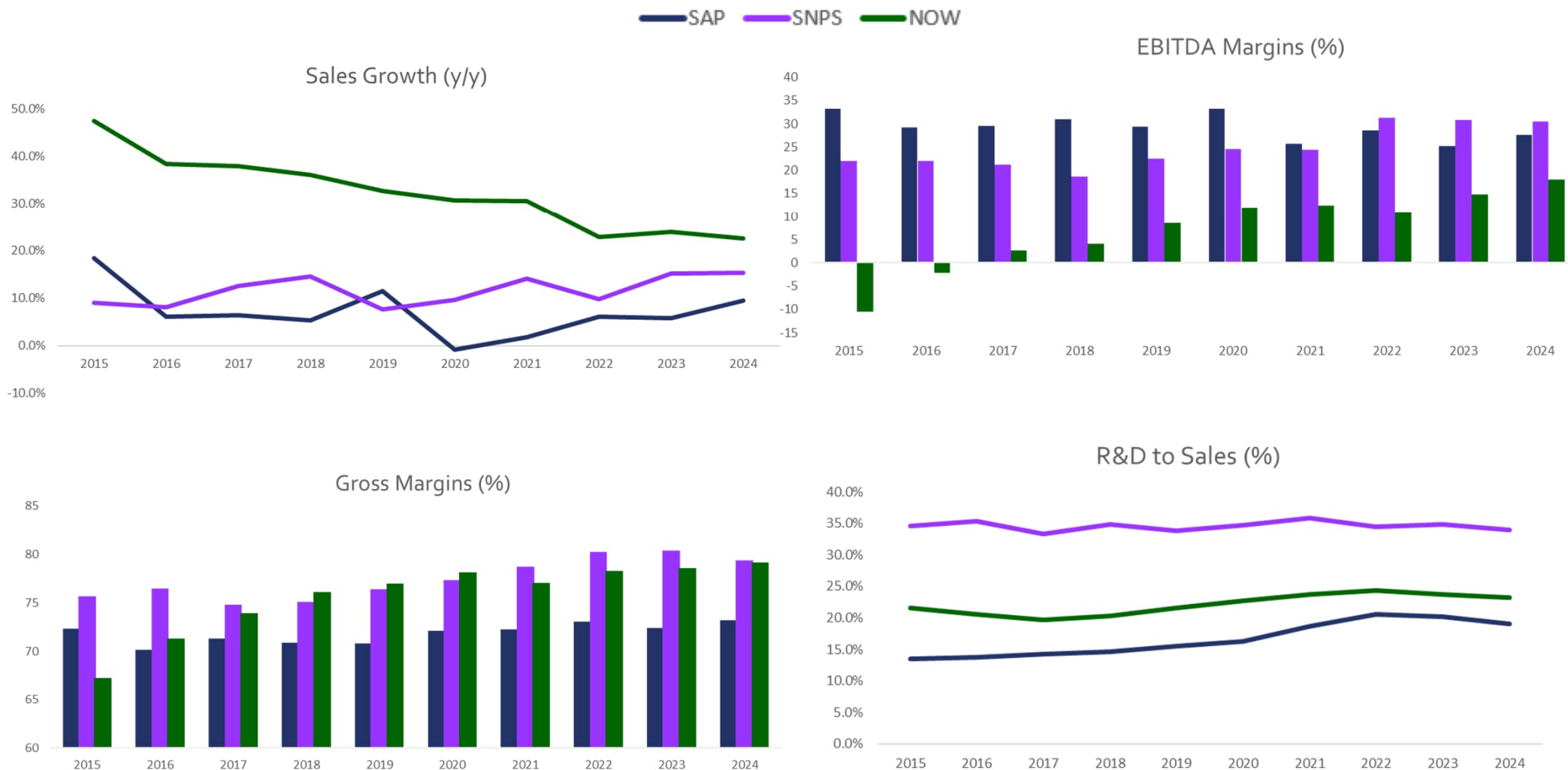
Die Plattform optimiert die Reaktion von Unternehmen auf Bedrohungen, indem sie IT-Servicemanagement mit Sicherheitsabläufen kombiniert und so eine schnellere Erkennung, Untersuchung und Lösung von Vorfällen ermöglicht.

SAP sichert Enterprise-Resource-Planning-Systeme (ERP) und bietet Tools für Zugriffskontrolle, Compliance und Datenschutz.

Als zentrales System für Finanzen, Personalwesen und Lieferkette gewährleistet SAP die Segmentierung, Überwachung und den Schutz sensibler Daten und unterstützt Unternehmen dabei, Compliance und Resilienz zu gewährleisten.

Alle drei SaaS-Anbieter sind Unternehmen von herausragender Qualität

Erfolgsbilanz ausgewählter grundlegender Merkmale (GJ 2015–GJ 2024)





Leider fällt keines der Cyber-Security-Unternehmen in den Quality-Bereich. Beispiele: CrowdStrike und Fortinet



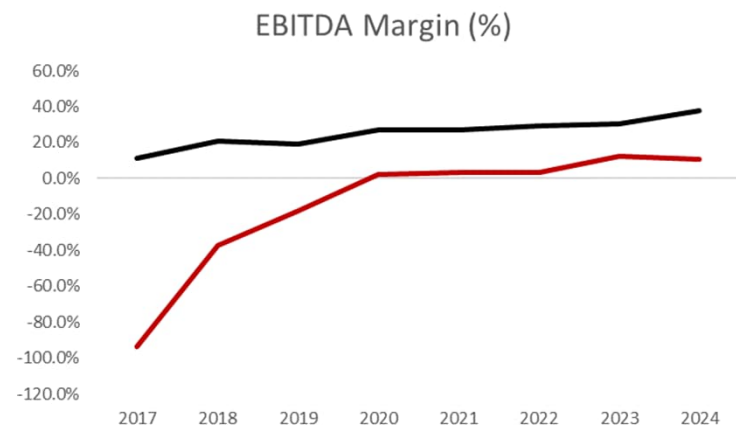
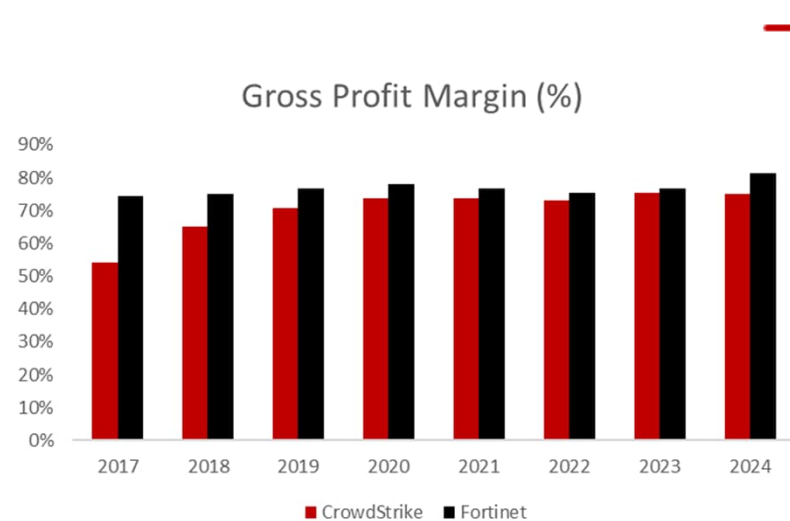
- Hauptsitz: Austin, Texas, USA
Kernprodukt: Falcon-Plattform (Cloud-nativer Endpunktschutz)
- Schwerpunkt: Cybersicherheit, insbesondere Endpoint Detection and Response (EDR), Threat Intelligence und Incident Response
- Geschäftsmodell: Abonnementbasiertes SaaS
- Technischer Vorteil: Nutzung von KI/ML zur Bedrohungserkennung; Bereitstellung eines schlanken Agenten auf Geräten
- Zielkunden: Grossunternehmen, Behörden



- Hauptsitz: Sunnyvale, Kalifornien, USA
- Kernprodukt: FortiGate-Firewalls
- Schwerpunkt: Netzwerksicherheit, Firewalls, VPNs, sicheres SD-WAN und eine umfassende Sicherheitsstruktur
- Geschäftsmodell: Primär produktbasiert (Hardware + Software), mit steigenden Abonnementeinnahmen
- Technischer Vorsprung: Bekannt für integrierte Hardware-/Software-Sicherheitsanwendungen
- Zielkunden: KMU bis Grossunternehmen, Serviceprovider

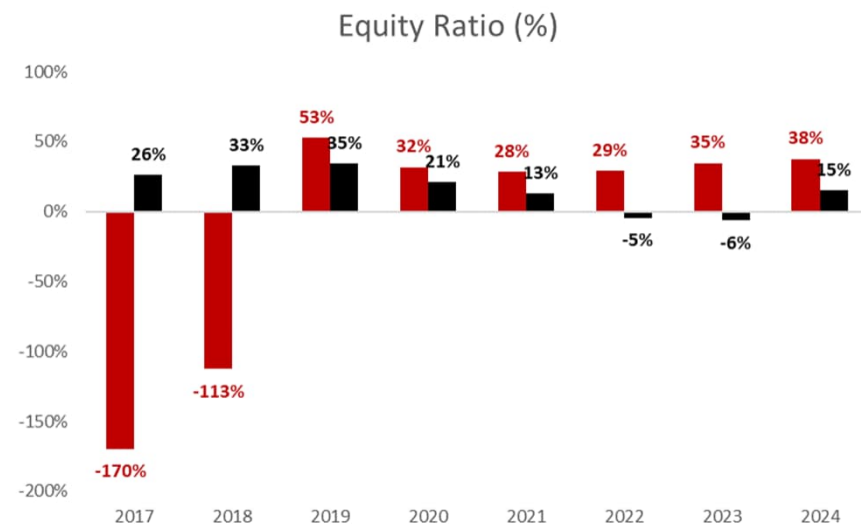
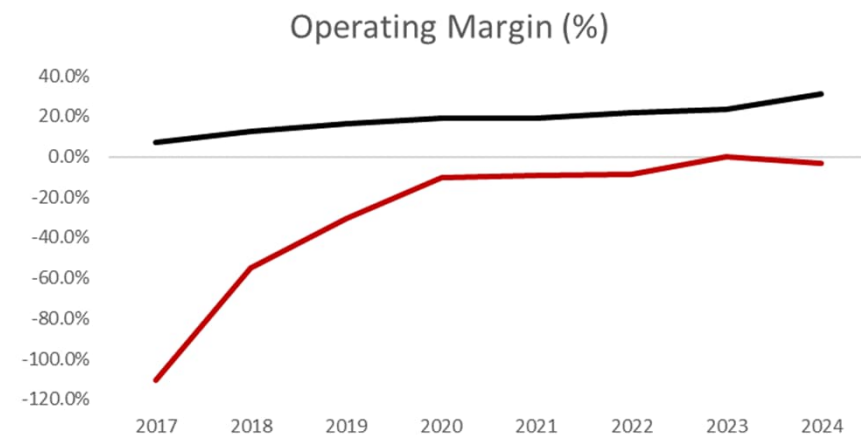
CrowdStrike macht Verluste, während Fortinet Bilanzprobleme hat – nichts davon ist für ein Qualitätsunternehmen akzeptabel.

Erfolgsbilanz ausgewählter grundlegender Merkmale (GJ 2017–GJ 2024)



Beide Unternehmen verfügen über sehr solide Bruttomargen und steigende EBITDA-Margen ...

...aber CrowdStrike schreibt immer noch Verluste (SBC und hohe Investitionen in Wachstum), während sich die Eigenkapitalquote von Fortinet im Laufe der Jahre aufgrund der aggressiven Rückkäufe deutlich verschlechtert hat

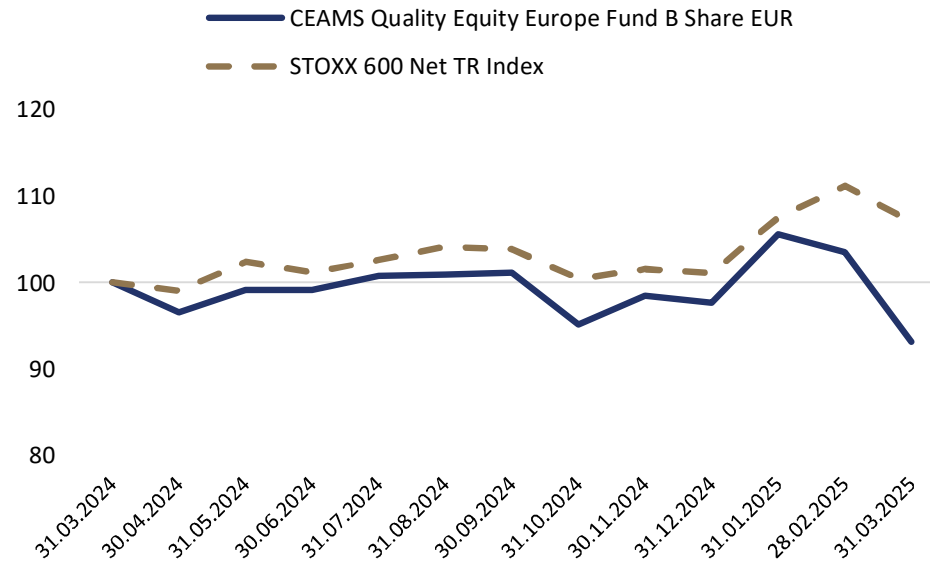


HQAM Quality Equity Funds (per 31.03.2025)



CEAMS Quality Europe Equity Funds:

- Lancierung: 1. Oktober 2004
- Rechtsform: Luxemburger UCITS
- Fondswährung: EUR
- ISIN: LU0199669259 (B-Share)

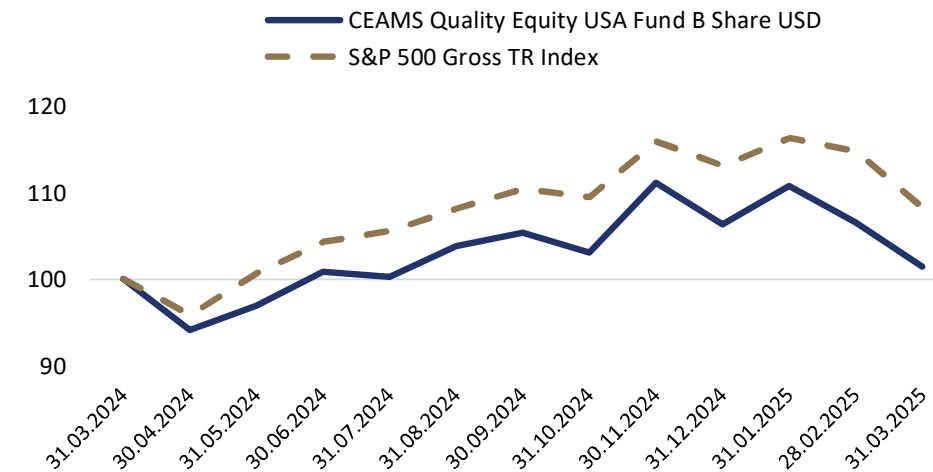


	Fonds	Index
YTD	-4.6%	5.8%
2Y p.a.	2.9%	10.9%
3Y p.a.	0.4%	8.2%
5Y p.a.	7.3%	13.5%



CEAMS Quality USA Equity Funds:

- Lancierung: 1. Oktober 2004
- Rechtsform: Luxemburger UCITS
- Fondswährung: USD
- ISIN: LU0199670695 (B-Share)



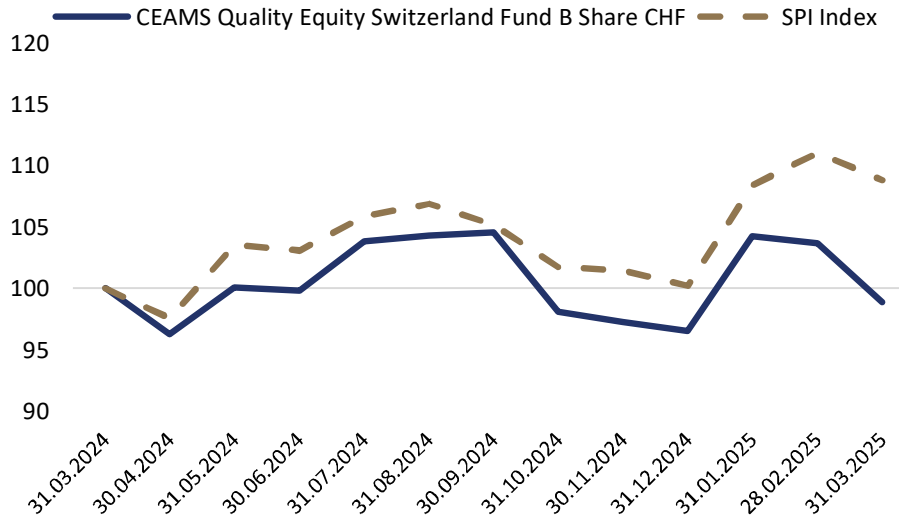
	Fonds	Index
YTD	-4.6%	-4.3%
2Y p.a.	13.0%	18.6%
3Y p.a.	4.1%	9.2%
5Y p.a.	11.9%	18.7%

HQAM Quality Equity Funds (per 31.03.2025)



CEAMS Quality Switzerland Equity Funds:

- Lancierung: 1. Oktober 2004
- Rechtsform: Luxemburger UCITS
- Fondswährung: CHF
- ISIN: LU0199667808 (B-Share)

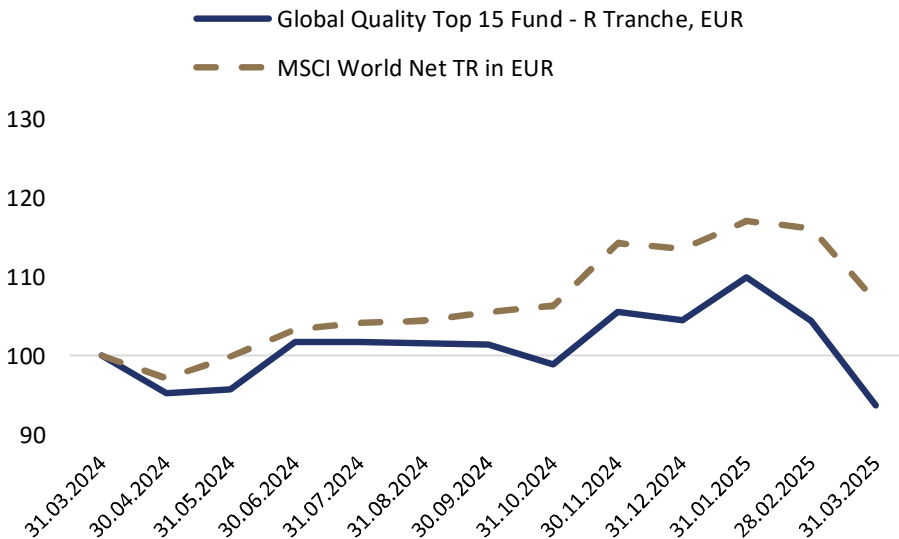


	Fonds	Index
YTD	2.5%	8.6%
2Y p.a.	3.1%	7.5%
3Y p.a.	-1.9%	2.6%
5Y p.a.	5.0%	8.2%



Global Quality Top 15 Funds:

- Lancierung: 1. Oktober 2019
- Rechtsform: AIF
- Fondswährung: EUR
- ISIN: DE000A2PF086 (R-Share)



	Fonds	Index
YTD	-10.3%	-5.9%
2Y p.a.	8.5%	16.1%
3Y p.a.	3.6%	8.6%
5Y p.a.	12.3%	16.5%



Hérens Quality Asset Management: PIONEER for international Quality Investments

HQAM

at a glance

**100% entrepreneurial
driven**

Supervised by FINMA since 2008
& BAFIN authorization since 2011

**Pioneer for international
systematic Quality
investments**

(20% private clients &
80% institutional clients)

**100% independence in analysis
& investment decisions**

Achieved alpha in each
region since inception



Team
Pfäffikon SZ

27 team members

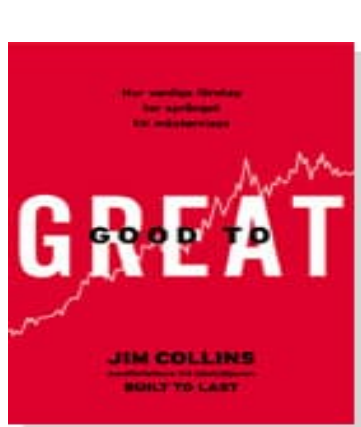
In-house Research Team
since 2004



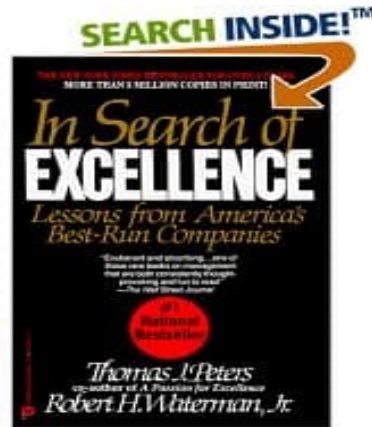
Team
Riga

Quality was widely used in business literature - we are Pioneers in international Quality Investing and built the bridge to the financial and investment world

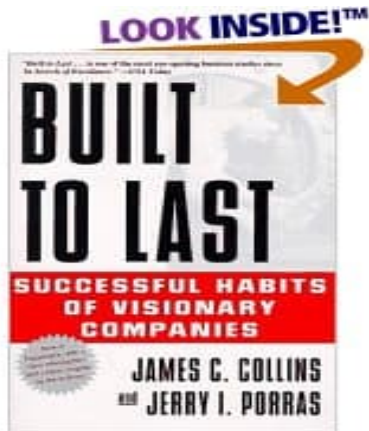
Business Literature



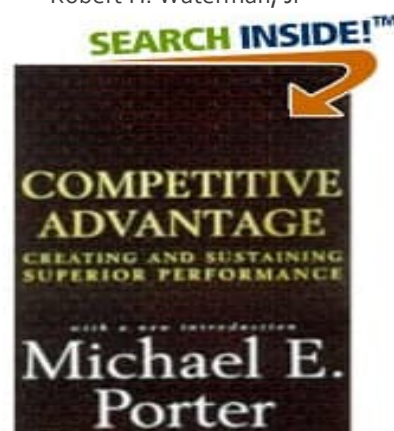
by James C. Collins



by Thomas J. Peters,
Robert H. Waterman, Jr

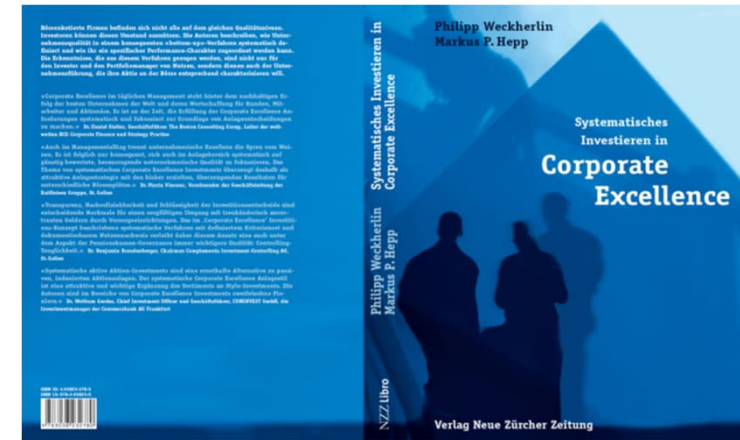


by James C. Collins / Jerry I. Porras



by Michael E. Porter

Corporate Excellence Book (2006)



} **getAbstract** „Highly recommended reading for investors and asset managers...“
compressed knowledge



Herzlichen Dank & Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen

- Unser Handeln gründet auf einem festen betriebswirtschaftlichen Fundament: über 15 Jahre Wissen und Erfahrung in der Anwendung systematischer Methoden zur Bestimmung von Qualität:
 - ✓ 11 Analysten für «Quality at Attractive Valuation»
 - ✓ Erfolgreicher Live Track Record seit 2004
- In Quality zu investieren bedeutet, betriebswirtschaftlich nachhaltig zu investieren:
 - ✓ Dies ist eine Grundvoraussetzung für alle weiteren Nachhaltigkeitskriterien
- Konsequenter Fokus auf Quality:
 - ✓ Z.B. hohe Active Shares i.d.R. von über 85%
- Zugang zu Hérens Quality Research:
 - ✓ Hérens Quality AM betreibt ein Research Center in Riga / Lettland. Analysen können nach Kundenbedürfnis abgestimmt und erstellt werden



Diego Föllmi, CEO / Partner

- d.foellmi@hqam.ch
- +41 43 222 31 41

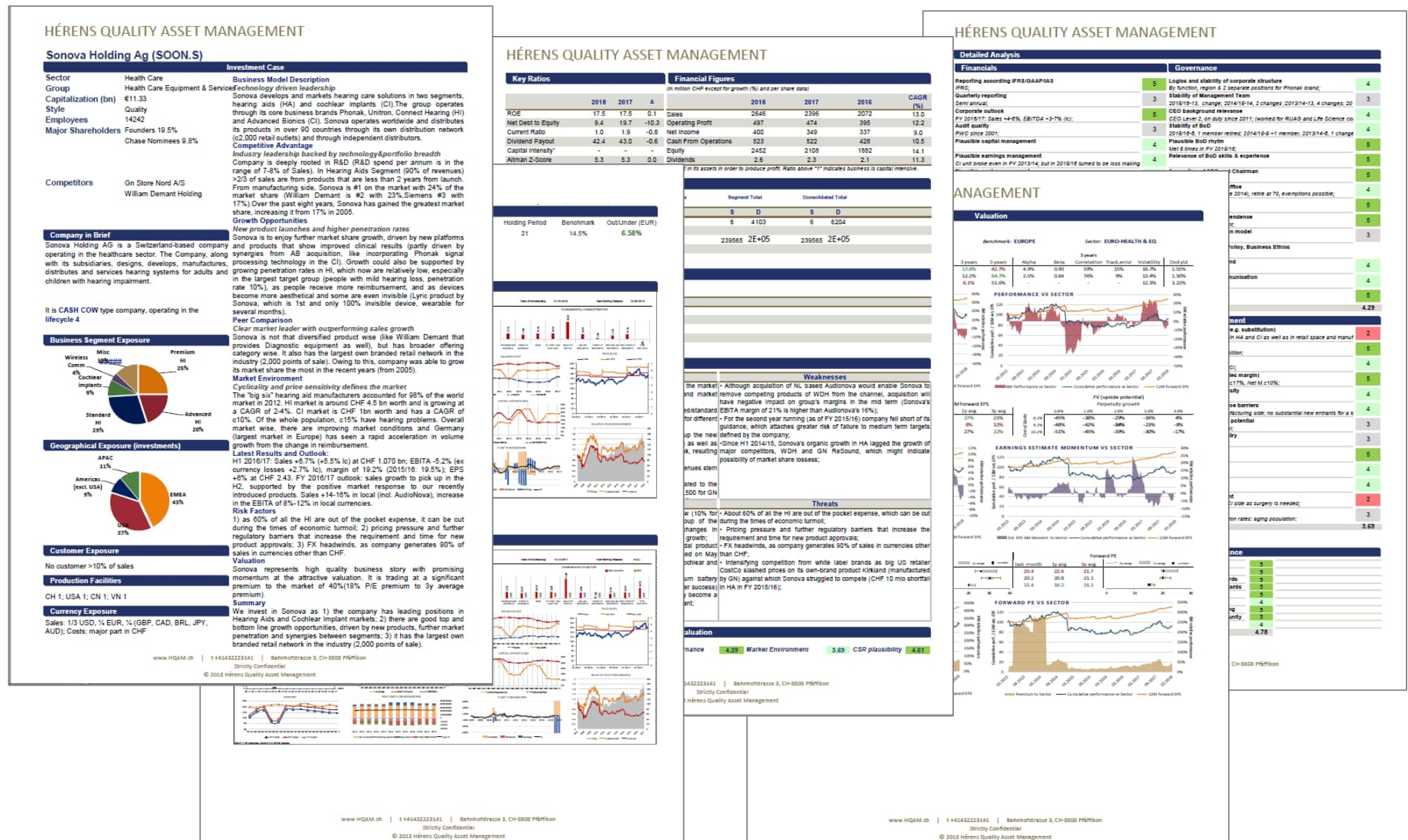


Colinne Bartel, AC Innovation GmbH

- colinne.bartel@acinnovation.com
- +49 170 7345 775



Transparent and detailed research documentation on each company on a monthly basis



Disclaimer



This document may contain confidential information that is not intended for third parties. If you are not the intended recipient of this document, you must not publish or pass on its content in any way. This document is for information purposes only and constitutes neither an offer nor a recommendation to undertake any type of transaction or to buy or sell securities or financial products in the broadest sense. Hérans Quality Asset Management AG offers no guarantee of the completeness, correctness or security of this document. Hérans Quality Asset Management AG accepts no liability claims that might arise from the use or non-use of the content of this document.

The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages (www.msci.com)