

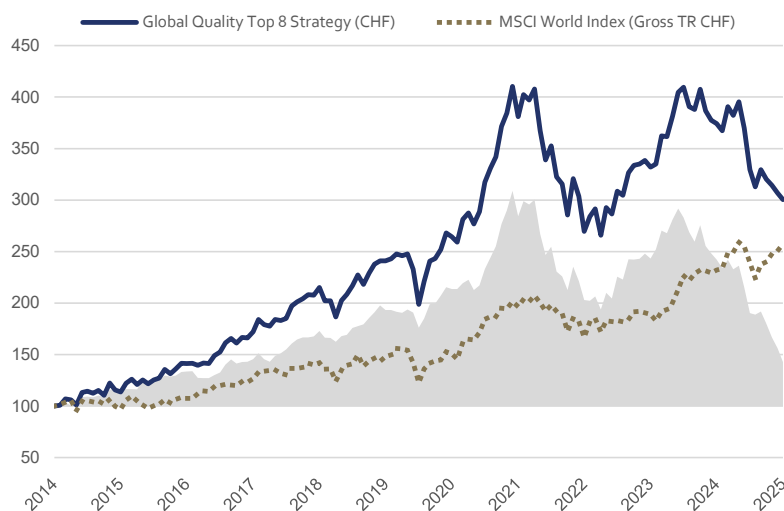
Quality TOP 8 Equity Composite

30. September 2025

Das Top 8 Portfolio ist ein hochkonzentriertes high-conviction Portfolio für Investoren mit einem langfristigen Anlagehorizont. Das Portfolio ermöglicht auf der Grundlage des bewährten Hérens Quality Ansatzes in die global besten Quality Aktien mit hervorragenden Wachstumsaussichten zu investieren.

Performance Zusammenfassung Quality TOP 8 Composite*

- 8 Globale High-Quality Firmen
- Annual Turnover <25%
- Investment Universum: MSCI World Index
- Gleichgewichtete Positionen
- Aktuelle Regionen in Portfolio: EU, USA, CH
- Nicht abgesichert
- Voll-investiert (ca. 1% Liquidität)



	Strategy	Benchmark	Difference**
YTD	-21.4%	3.3%	-24.7%
2024	5.7%	28.7%	-23.0%
2023	36.0%	12.7%	23.3%
2022	-34.8%	-17.0%	-17.8%
2021	41.9%	25.7%	16.2%
2020	16.8%	6.0%	10.8%
2019	32.0%	25.3%	6.6%
2018	5.0%	-7.8%	12.8%
2017	25.3%	17.3%	8.0%
2016	17.2%	9.4%	7.8%
2014-2015	20.9%	4.9%	16.0%

	Strategy	Benchmark	Difference**
1 Month	-2.1%	2.7%	-4.8%
1 Year	-19.8%	11.0%	-30.8%
3 Years p.a.	3.7%	15.6%	-11.9%
5 Years p.a.	2.6%	11.3%	-8.7%
Seit Lancierung p.a.	10.5%	9.0%	1.5%
Seit Lancierung	200.3%	157.5%	42.8%

Key Figures p.a.

Alpha in %	Beta	Volatility in %	Tracking Error in %	Information Ratio	Sharpe Ratio	Active Share in % 30.09.2025
1.7	1.0	17.9	9.7	0.20	0.44	93.3

*Währung: CHF; inkl. Transaktionskosten; Dividenden reinvestiert; vor Abzug der Mgmt.-Gebühren. YTD-Performance wurde provisorisch per Ende der oben angegebenen Periode berechnet. Auf Grund von rückwirkenden Dividenden-Buchungen kann es zu nachträglichen Anpassungen kommen. Weitere Informationen über das Hérens Quality Equity Composite sind auf Anfrage erhältlich. Lancierung 01.01.2004. Bis zum 31.07.2023 der MSCI World TR Net in EUR als Benchmark genommen, seit dem 01.08.2023 MSCI World TR Gross in EUR der Benchmark

** Composite Out-/Underperformance vs Benchmark

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

Zusätzliche Informationen: www.hqam.ch ☎: +41432223141 ✉: info@hqam.ch

Disclaimer: The investment product mentioned in this publication (Product) does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus does not require an authorization of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Therefore, investors in this Product are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Moreover, investors in this Product bear the issuer risk. This publication is a marketing information, is exclusively for informational purposes and does not constitute an offer or invitation to invest in the Product. Investments in the Product occur exclusively based on the Final Simplified Prospectus made available at the Issue Date. The completeness or correctness of this publication is not guaranteed. Investments can involve significant risks and the value of an investment may go down as well as up. Past performance is not indicative of future results. Investments can involve significant risks and the value of an investment may go down as well as up. It may not be possible to liquidate investments before a loss occurs. There is no guarantee for the invested capital to maintain its value and the returned amount may be significantly below the invested amount. Units of the Product may not be offered, sold or delivered in certain jurisdictions or to persons affiliated with certain jurisdictions. Neither this document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to

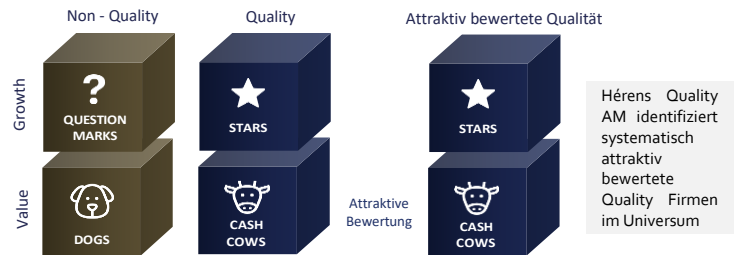
WER SIND WIR

Hérens Quality Asset Management in Kürze

- Gegründet im Jahre 2003
- Eigenes Research Center in Riga, Lettland ebenfalls seit 2003
- Pionier für Thema internationale Corporate Quality Analyse und Investition
- Buch über unseren Quality Investmentstil "Systematische Investments in Corporate Excellence", veröffentlicht 2006
- Namhafte Kundschaft (Private & Institutionelle): Pensionskassen, Stiftungen, Versicherungen, Family Offices, Kirchen



RESEARCH PROZESS



- Betriebswirtschaftlich und bewertungstechnisch nachhaltig
- Systematisch und auf betriebswirtschaftliche Qualität fokussiert
- Weltweit die gleichen Kriterien
- Detailliert dokumentiert
- Nachhaltige Wertgenerierung für unsere Kunden

Unser Ziel ist es, ein zuverlässiger Lösungsanbieter und langfristiger Partner für unsere Kunden zu sein. Daher legen wir Wert auf:

- **Unabhängigkeit**
Objektivität bei unseren Investment Entscheidungen, sowie disziplinierte und systematische Umsetzung unserer Investment Strategie.
- **Stabilität und unternehmerisches Engagement**
Wir bieten Betreuungsqualität durch Stabilität und unternehmerisches Engagement. Wir verfügen über ein langjährig stabiles und hoch qualifiziertes Team.
- **Transparenz und Nachvollziehbarkeit**
Unsere Investment Aktivitäten weisen eine grösstmögliche Transparenz auf und basieren auf einer klaren fundamentalen Unternehmensanalyse. Alle Investment Entscheidungen werden mit grösstmöglicher Objektivität ausschliesslich vom Investment Komitee getroffen.

INVESTMENT PHILOSOPHIE

Wir investieren in Unternehmensqualität. Unser Anlagestil ist traditionell, zeitlos und besitzt einen eigenen Performance – und Risikocharakter.

Wir sind überzeugt, dass eine klare, disziplinierte und systematische Analyse der Schlüssel für nachhaltigen Anlageerfolg ist. Unsere Analysen beruhen ausschliesslich auf eigenem Research und eigens entwickelten Analyseinstrumente.

Das Kernstück bilden Investitionen in Unternehmen, welche nach qualitativen Gesichtspunkten bezogen auf die Finanzkraft, das Geschäftsmodell, die Marktposition und das Management führend sind. Zudem muss die Aktie sowohl absolut wie auch relativ attraktiv bewertet sein.

Die Selektionskriterien haben nachweislich einen Einfluss auf den betriebswirtschaftlichen Erfolg eines Unternehmens. Wir verfolgen einen 100% Bottom-up sowie einen indexunabhängigen «Best - Overall» - Ansatz.

QUALITY UNTERNEHMEN

- Haben ein solides finanzielles Fundament, gesunde Bilanzen und eine konservative Finanzierung. Daher sind sie kaum auf Kredite angewiesen und besitzen Realoptionen betreffend Wachstum und Akquisitionen.
- Setzen das ihnen anvertraute Kapital profitabel und effektiv dort ein, wo sie von Wettbewerbsvorteilen profitieren. Darum erwirtschaften sie attraktive, wiederkehrende Erträge aus dem Kerngeschäft.
- Bedienen attraktive Märkte mit erprobten Geschäftsmodellen, wodurch sie von einer guten Marktpositionierung und überdurchschnittlicher Profitabilität profitieren.
- Werden von kompetenten und stabilen Management Teams geleitet. Deshalb sind sie eher in der Lage, Herausforderungen zu meistern und den Industriebetriebszyklus zu managen.
- Berücksichtigen in ihrem Handeln und ihren Geschäftstätigkeiten Sozial – und Umweltaspekte und tragen Sorge zu diesen. Diese Firmen schaffen langfristige Werte für alle Beteiligten und garantieren somit den eigenen Fortbestand.

STRINGENTER MONATLICHER INVESTMENT PROZESS



Zusätzliche Informationen: www.hqam.ch ☎: +41432223141 ✉: info@hqam.ch

Disclaimer: The investment product mentioned in this publication (Product) does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus does not require an authorization of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Therefore, investors in this Product are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Moreover, investors in this Product bear the issuer risk. This publication is a marketing information, is exclusively for informational purposes and does not constitute an offer or invitation to invest in the Product. Investments in the Product occur exclusively based on the Final Simplified Prospectus made available at the Issue Date. The completeness or correctness of this publication is not guaranteed. Investments can involve significant risks and the value of an investment may go down as well as up. Past performance is not indicative of future results. Investments can involve significant risks and the value of an investment may go down as well as up. It may not be possible to liquidate investments before a loss occurs. There is no guarantee for the invested capital to maintain its value and the returned amount may be significantly below the invested amount. Units of the Product may not be offered, sold or delivered in certain jurisdictions or to persons affiliated with certain jurisdictions. Neither this document nor any copy thereof may be sent, taken into or distributed in the United States or to any US person (within the meaning of Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended). © 2025 Hérens Quality Asset Management