

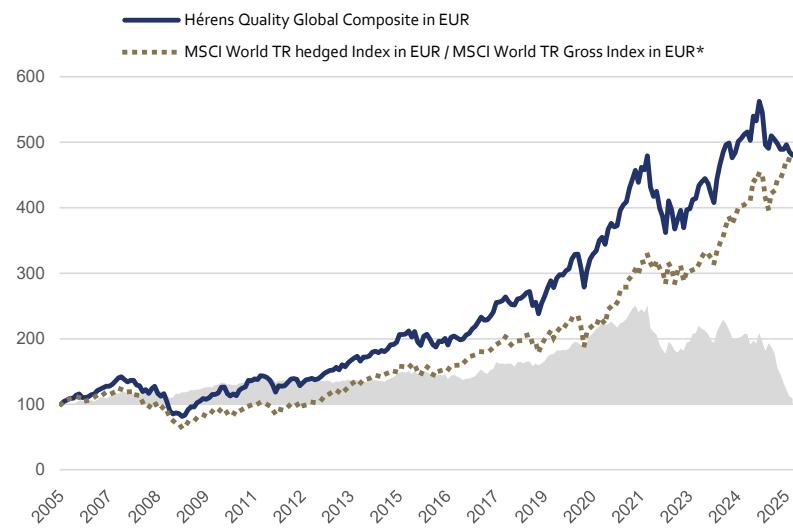
Quality Global Unhedged Composite

31. Dezember 2025

Die Portfolios im Composite investieren in Aktien von Unternehmen, die hinsichtlich Finanzkraft, aber auch bezüglich Marktpositionierung, Geschäftsmodell und Management qualitativ führend sind und eine attraktive Bewertung aufweisen.

Performance Zusammenfassung Quality Global Unhedged Composite*

- 70 - 90 Globale High-Quality Firmen
- Annual Turnover <50%
- Investment Universum MSCI World Index
- Gleichgewichtete Positionen
- Aktuelle Regionen in Portfolio: CH, EU, USA, APAC
- Nicht abgesichert
- Voll-investiert (ca. 1% Liquidität)



Date	Composite	Benchmark	Difference**
YTD	-9.8%	7.2%	-17.0%
2024	14.1%	27.2%	-13.1%
2023	26.3%	20.2%	-10.6%
2022	-22.9%	-12.3%	-4.1%
2021	27.5%	31.6%	7.5%
2020	14.4%	6.9%	7.3%
2019	38.0%	30.8%	1.2%
2018	-7.7%	-8.9%	8.0%
2017	25.4%	17.4%	-5.3%
2016	3.1%	8.4%	1.9%
2005-2015	99.5%	53.8%	45.7%

	Composite	Benchmark	Difference**
1 Month	-1.0%	-0.4%	-0.6%
1 Year	-9.8%	7.2%	-17.0%
3 Years p.a.	9.1%	17.9%	-8.8%
5 Years p.a.	5.0%	13.6%	-8.6%
Seit Lancierung p.a.	8.1%	8.0%	0.1%
Seit Lancierung	380.4%	371.7%	8.7%

Key Figures p.a.

Alpha in %	Beta	Volatility in %	Tracking Error in %	Information Ratio	Sharpe Ratio	Active Share in %
0.8	0.9	14.0	6.0	0.02	0.39	87.1

*Währung: EUR; 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.

Bis 31.12.2018: Performance des Hérens Quality Global Composite EUR hedged, ab 01.01.2019: Performance des Hérens Quality Global Composite EUR is unhedged. Bis zum 31.12.2018 der MSCI World TR hedged in EUR als Benchmark genommen, seit dem 01.01.2019 MSCI World TR Gross in EUR der Benchmark

Weitere Informationen über das Hérens Quality Equity Composite sind auf Anfrage erhältlich. Lancierung 01.01.2005.

** 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 Verwaltungskosten des Anlegers) gerechnet.

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

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



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

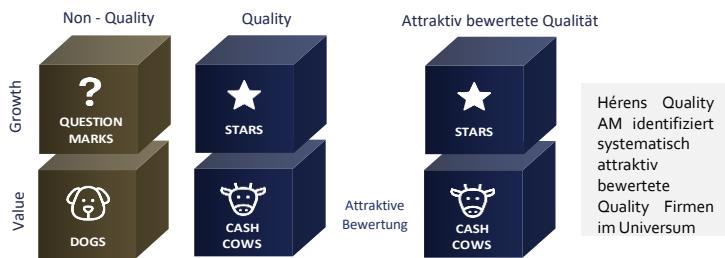
Wir investieren in Unternehmensqualität. Unser Anlagestil ist traditionell, zeitlos und besitzt einen eigenen Performance – und Risikocharakter.

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 Analyseinstrumenten.

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.

RESEARCH PROZESS



- Betriebswirtschaftlich und bewertungstechnisch nachhaltig
- Systematisch und auf betriebswirtschaftliche Qualität fokussiert

- Weltweit die gleichen Kriterien
- Detailliert dokumentiert
- Nachhaltige Wertgenerierung für unsere Kunden

STRINGENTER MONATLICHER INVESTMENT PROZESS

Quality & Valuation Check Approximation RESEARCH

1 Investment Universe (MSCI World)

Financial strength (e.g. leverage)
Business model (e.g. Cash Flow levels)
Management (e.g. earnings stability)
Valuation (e.g. P/E)

Extended Quality & Valuation Check INVESTMENT COMMITTEE

2 Quality at Attractive Valuation Universe

Finanzkraft z.B. Financial Conditions Check (FCC)	Geschäftsmodell z.B. Gewinnlevels, Cash Flow levels	ESG z.B. Kritische Industrien (Tabak, Alkohol, Waffen)
Management z.B. Corporate Alpha	Valuation z.B. DCF Model, Fair Value, P/E, P/B	Market & Positioning z.B. Market size and growth, Industry risks

Quality & Valuation Monitoring PORTFOLIO MANAGEMENT

3 Quality at Attractive Valuation Portfolio

Approximately 20-40 stocks in regional
portfolios

Customized solutions (e.g. Sustainability)