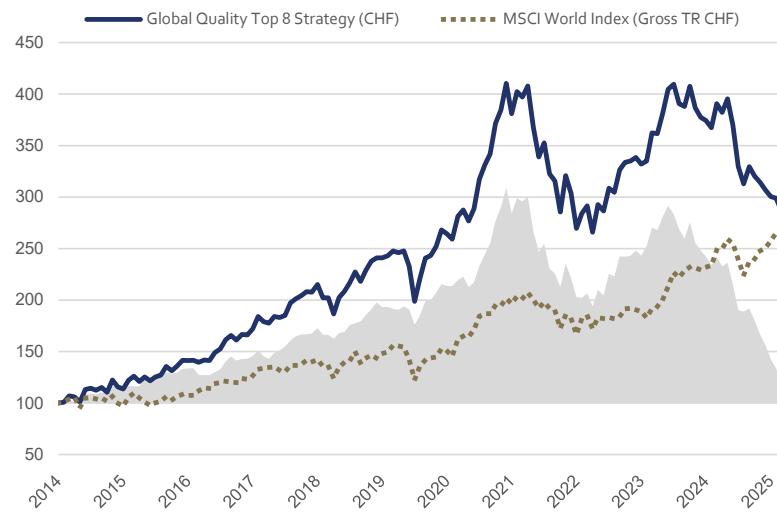


Quality TOP 8 Equity Strategie

31. Dezember 2025

Das Top 8 Strategie 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 Strategie*



- 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)

	Strategie	Benchmark	Difference**		Strategie	Benchmark	Difference**
YTD	-27.2%	6.3%	-33.5%	1 Month	-2.7%	-0.4%	-2.3%
2024	5.7%	28.7%	-23.0%	1 Year	-27.2%	6.3%	-33.5%
2023	36.0%	12.7%	23.3%	3 Years p.a.	1.5%	15.5%	-14.0%
2022	-34.8%	-17.0%	-17.8%	5 Years p.a.	-0.6%	10.0%	-10.6%
2021	41.9%	25.7%	16.2%	Seit Lancierung p.a.	9.5%	9.0%	0.5%
2020	16.8%	6.0%	10.8%	Seit Lancierung	178.2%	165.0%	13.2%
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%				

Key Figures p.a.

Alpha in %	Beta	Volatility in %	Tracking Error in %	Information Ratio	Sharpe Ratio	Active Share in %
0.7	1.0	17.8	9.8	0.10	0.38	88.1

*Ab dem 01.10.2025: Top 8 Strategie; bis zum 30.09.2025: Composite. 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 Strategie sind auf Anfrage erhältlich. Lancierung 30.09.2014. 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. Global Quality Top 8 Composite Performance 30.09.2014 – 30.09.2025; HQAM Global Quality Top 8 Strategie ab 01.10.2025.

** Strategie 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

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



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

Unsre Investment Aktivitäten weisen eine grösstmögliche Transparenz auf und basieren auf einer klaren fundamentalen Unternehmensanalyse. Alle Investment Entscheidungen werden mit grösstmöglich 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.

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 Universum (MSCI World)

Finanzkraft (z.B. leverage)
Geschäftsmodell (z.B. Cash Flow levels)
Management (z.B. Gewinnstabilität)
Bewertung (z.B. 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

Ca. 20-40 Titel in Regionalen Portfolios
Individuelle Lösungen (z.B. Sustainability)