

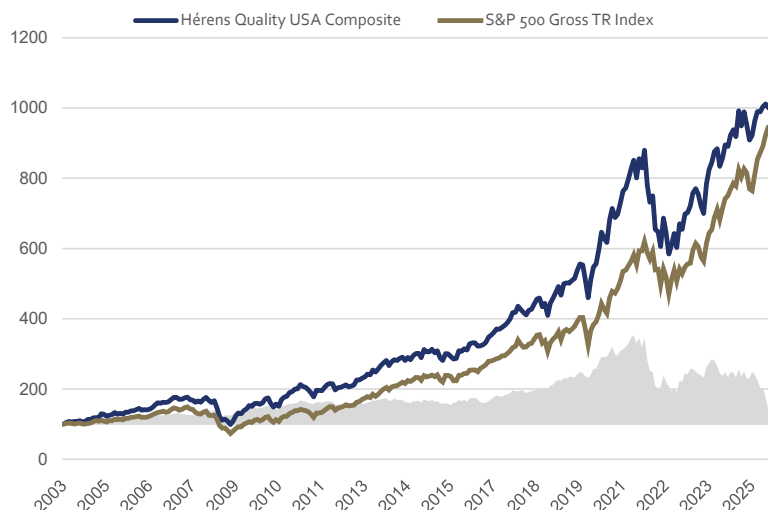
Quality USA Equity Composite

31. Dezember 2025

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

Performance Zusammenfassung Quality USA Composite*

- 22 - 40 High-Quality Amerikanische Firmen
- Annual Turnover <50%
- Investment Universum: S&P 500 Index
- Gleichgewichtete Positionen
- Nicht abgesichert
- Voll-investiert (ca. 1% Liquidität)



	Composite	Benchmark	Difference**
YTD	4.8%	17.9%	-13.1%
2024	15.1%	25.0%	-9.9%
2023	36.8%	26.8%	10.0%
2022	-31.5%	-18.1%	-13.4%
2021	23.2%	29.6%	-6.4%
2020	28.5%	18.4%	10.1%
2019	35.7%	31.5%	4.2%
2018	-2.2%	-4.4%	2.2%
2017	28.2%	21.8%	6.3%
2016	11.7%	12.0%	-0.2%
2003-2015	192.2%	135.5%	56.7%

	Composite	Benchmark	Difference**
1 Month	-0.1%	0.1%	-0.2%
1 Year	4.8%	17.9%	-13.1%
3 Years p.a.	18.2%	23.2%	-5.0%
5 Years p.a.	6.8%	14.7%	-7.9%
Since Inception p.a.	11.0%	10.8%	0.2%
Since Inception	894.4%	848.0%	46.4%

Key Figures p.a.

Alpha in %	Beta	Volatility in %	Tracking Error in %	Information Ratio	Sharpe Ratio	Active Share in % 31.12.2025
0.3	1.0	15.9	5.8	0.07	0.52	75.2

*Währung: USD; 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.

** 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 any US person (within the meaning of Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended). © 2025 Hérens Quality Asset Management

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:

- | | | |
|--|---|---|
| <p>■ Unabhängigkeit</p> <p>Objektivität bei unseren Investment Entscheidungen, sowie disziplinierte und systematische Umsetzung unserer Investment Strategie.</p> | <p>■ Stabilität und unternehmerisches Engagement</p> <p>Wir bieten Betreuungsqualität durch Stabilität und unternehmerisches Engagement. Wir verfügen über ein langjährig stabiles und hoch qualifiziertes Team.</p> | <p>■ Transparenz und Nachvollziehbarkeit</p> <p>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.</p> |
|--|---|---|

INVESTMENT PHILOSOPHIE

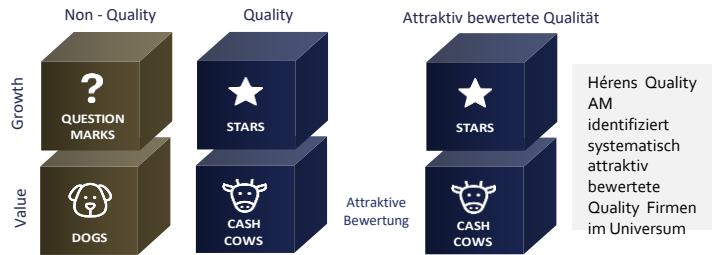
Wir investieren in Unternehmensqualität. Unser Anlagestil ist traditionell, zeitlos und besitzt einen eigenen Performance – und Risikocharakter.

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

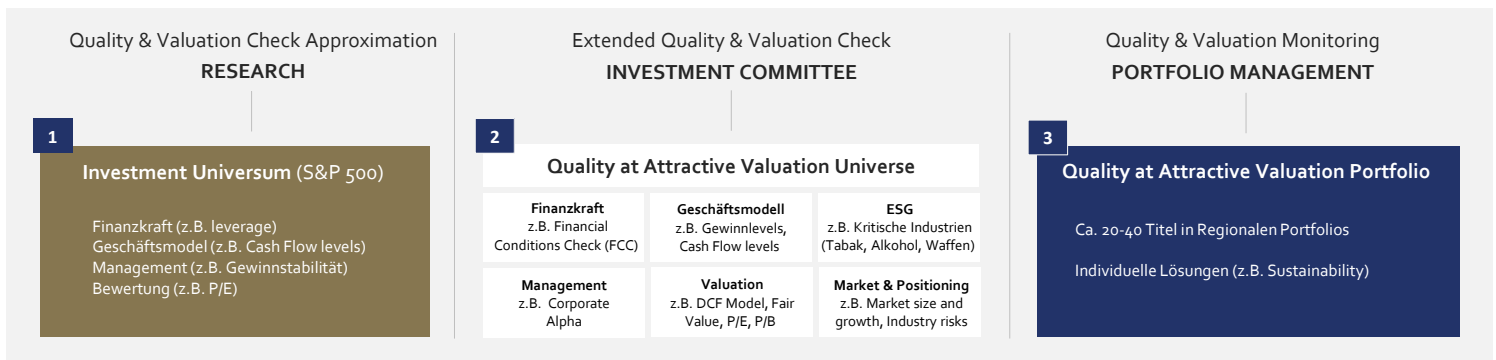


- Betriebswirtschaftlich und bewertungstechnisch nachhaltig
- Systematisch und auf betriebswirtschaftliche Qualität fokussiert
- Weltweit die gleichen Kriterien
- Detailliert dokumentiert
- Nachhaltige Wertgenerierung für unsere Kunden

QUALITY UNTERNEHMEN

- Haben ein solides finanzielles Fundament, gesunde Bilanzen und eine konservative Finanzierung. Daher sind sie kaum auf Kredite angewiesen und besitzen Realloptionen 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 Industrielebenszyklus 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. 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