

HÉRENS QUALITY ASSET MANAGEMENT

Research generated performance



**DIE
FONDSPLATTFORM**
INFONDSMATION FÜR PROFIS

Leitbörse USA: Favoritenwechsel?

1. Februar 2022

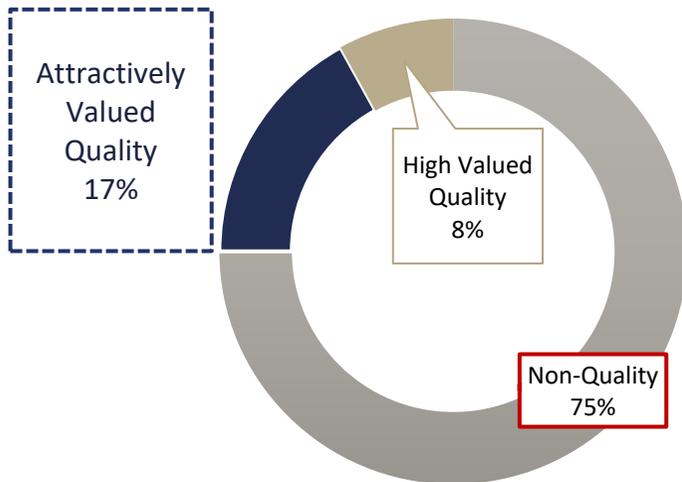
Signatory of:



Wieso Quality USA? – Damit das Kapital wertgenerierend, achtsam und effizient eingesetzt sowie eine nachhaltige Performance erzielt wird.

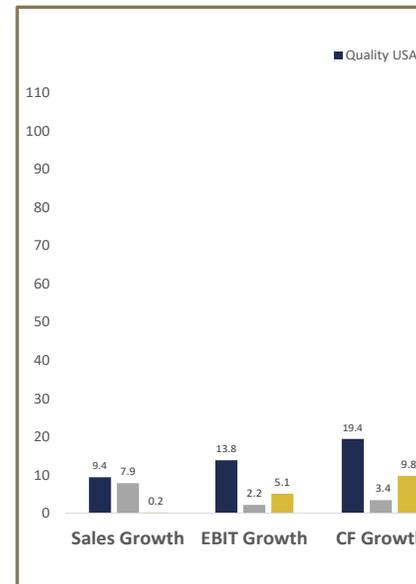
Quality Unternehmen sind klar in der Minderheit - sie zu identifizieren ist unser Auftrag!

MSCI USA Index Segmentierung per 31.12.2021



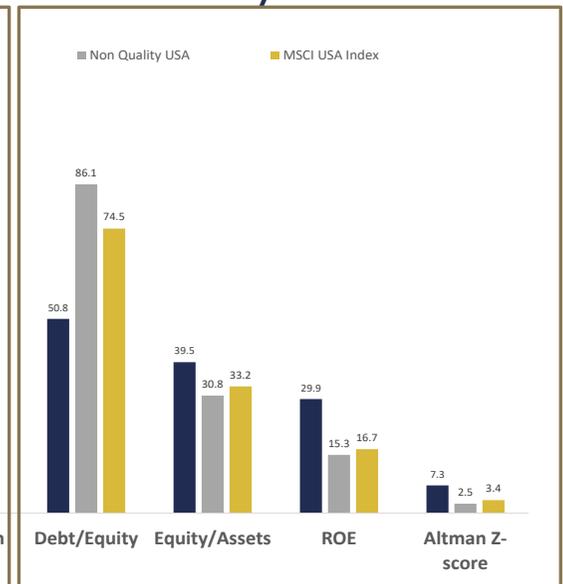
25% der MSCI USA Firmen entsprechen unseren Qualitätskriterien (grosser Non-Quality Bias), 17% erfüllen auch die Bewertungskriterien.

Growth Factors



Besseres Umsatzwachstum von Quality

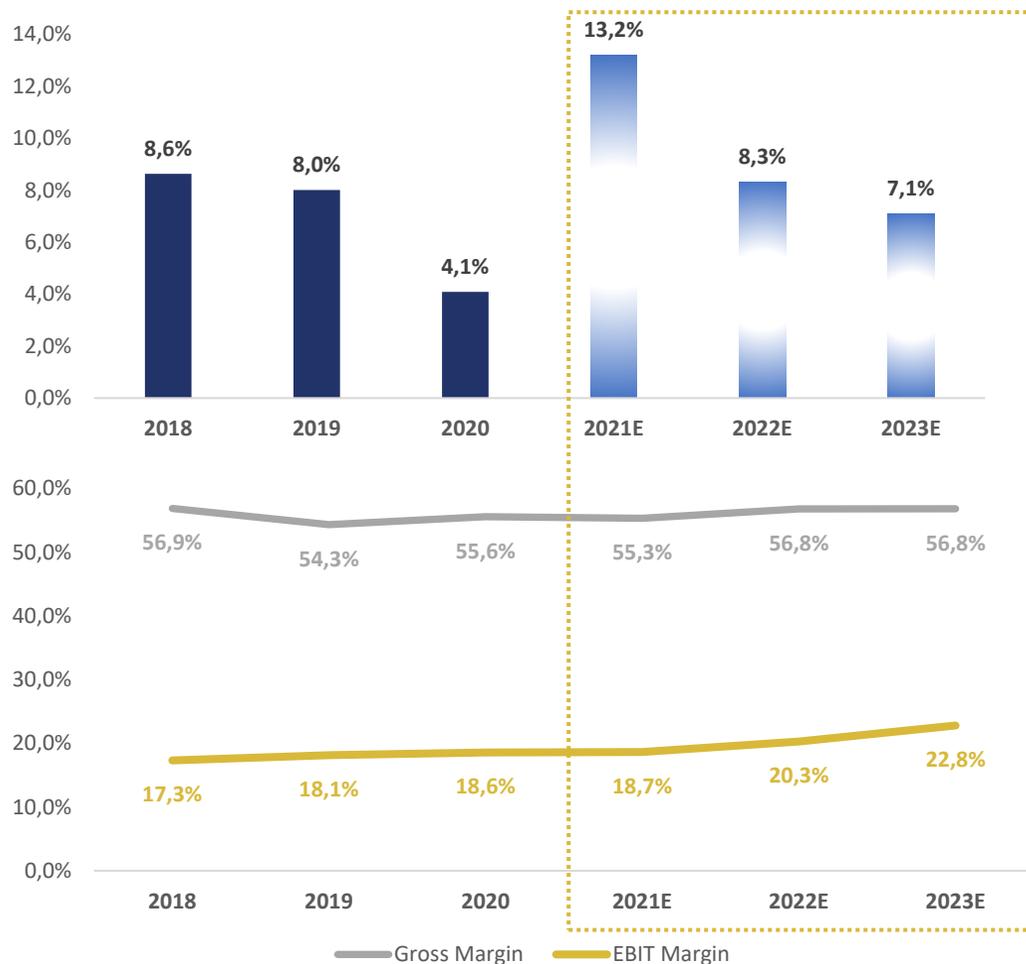
Quality Factors



Deutlich höhere Bilanzqualität & Eigenkapitalrendite von Quality

In einem inflationären Umfeld sind Qualitätsunternehmen dank ihrer starken Marktposition und Preissetzungsmacht gut positioniert

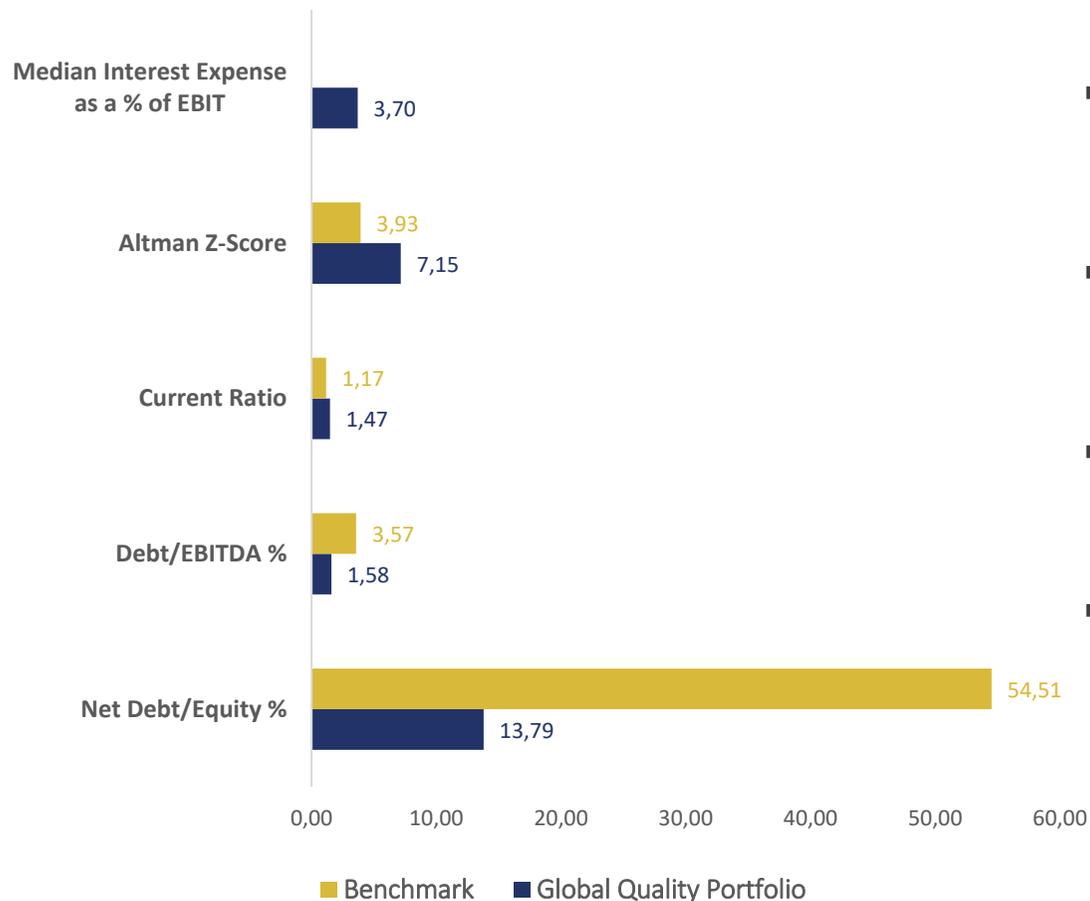
Jahresumsatz und Margenentwicklung bei aktuellen Portfoliounternehmen (Median)



- Rückkehr zu normalisiertem Wachstum
- Starke Preissetzungsmacht von Quality
- Kaum betroffen von Lieferengpässen
- Sowohl Bruttomargen als auch die operativen Margen werden steigen

Drohende Zinsrisiken bzw. Lasten für Schuldendienst sind auch auf Portfolioebene gut gemanagt

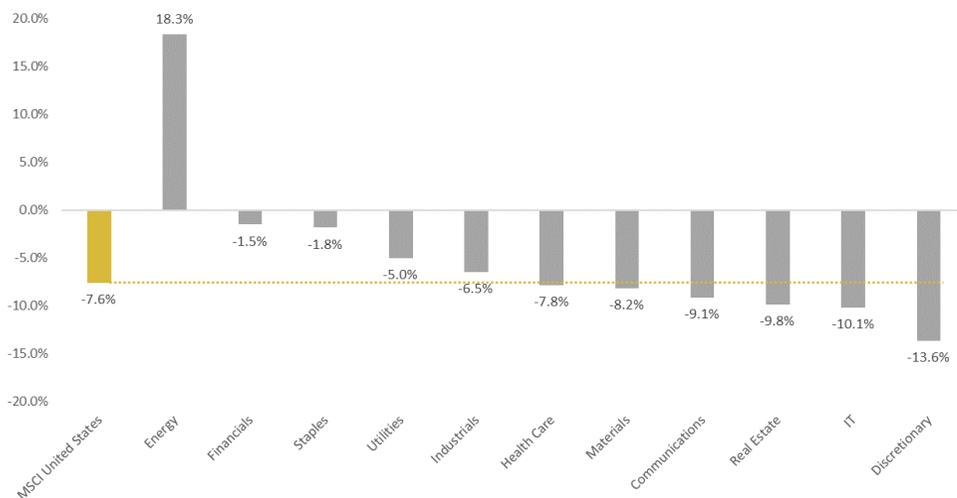
Ausgewählte Bilanzkennzahlen, Portfolio vs Benchmark



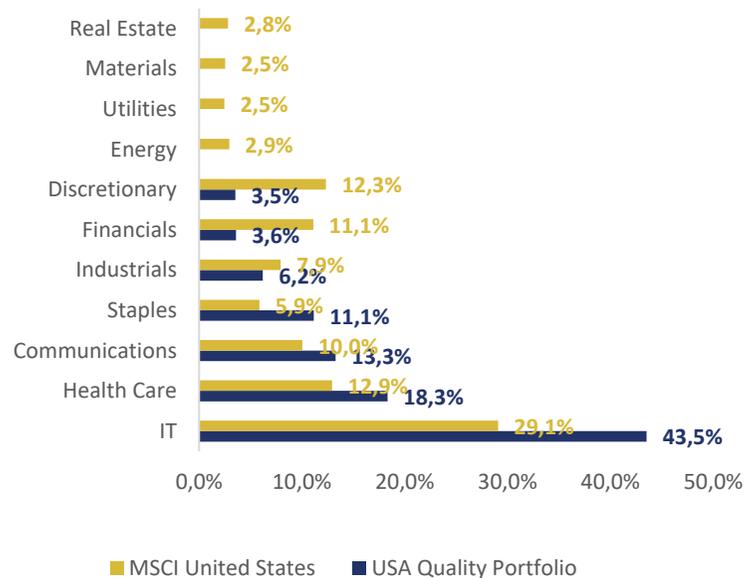
- Quality Unternehmen haben eine disziplinierte und konservative Bilanz
- Verschuldung deutlich niedriger als in der Benchmark
- Nur ca. 4 % des Betriebsergebnisses werden für die Bedienung des laufenden Teils der Schulden verwendet
- Steigende Zinsen werden sich nur geringfügig auf die Rentabilität von Quality Unternehmen auswirken

Der Jahresauftakt hat bisher zu einem deutlichen Minus geführt – einzig der Energiesektor kann eine positive Performance aufweisen

TR Performance MSCI USA (in USD –YTD 28.1.2022)



Sektorallokation Quality USA vs. MSCI USA (28.01.2022)



- Sektoren (z.B. Energie & Finanzen), die YTD bisher relativ gut performten, bringen kaum Quality-Firmen hervor
- Selektion hat in den ersten Tagen kaum eine Rolle gespielt
- Opportunität ist da, abgestrafte Quality-Firmen ins Portfolio aufzunehmen

Quelle: Héréns Quality AM, Reuters

Wir halten an unserer Strategie fest und nutzen diese Gelegenheit, um high-quality Unternehmen zu kaufen

Example: Zebra Technologies

FINANCIAL CONDITIONS

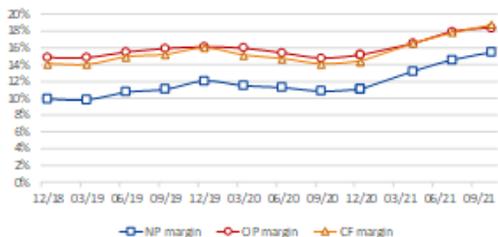
ZEBRA.O	Balance Sheet	Income Statement	Cash Flows	Total FCC Index
02/10/2021	21	10	17	17
08/07/2021	20	9	18	17
08/04/2021	20	9	17	17
31/12/2020	21	9	16	17
31/12/2020	21	9	17	17
26/09/2020	20	9	16	16
27/06/2020	18	9	16	15
28/03/2020	19	9	17	16
31/12/2019	19	9	17	16
28/09/2019	18	9	18	16

EARNINGS QUALITY

	Profitability	Business Efficiency	Capital Management	Earnings Structure
02/10/2021	17	10	13	4
03/07/2021	17	11	13	4
03/04/2021	16	11	12	4
31/12/2020	14	9	9	4
31/12/2020	14	12	12	4
26/09/2020	14	7	8	4
27/06/2020	14	12	11	4
28/03/2020	15	12	11	4
31/12/2019	15	8	9	4
28/09/2019	15	10	11	4

- Kontinuierliche Weiterentwicklung: Vom Drucken und Scannen von Barcodes hinzu hinzu RFID, Mobile Computing, IoT und Lagerroboter (68% des Umsatzes).
- Forschung und Entwicklung: 29 % der Mitarbeiter arbeiten in F&E.
- Grosses Universum: 2100 Marken und über 5300 Patente.
- Marktführer: 50% Marktanteil bei Mobile Computers, 40% Barcode Drucker, 30% Barcode Scanning sowie im Bereich Spezialdruck und RFID.
- Rosige Aussichten: Wachstum von 11.6% CAGR bis 2025 im Bereich RFID
- Günstig eingekauft: Mitte Januar mit einem Abschlag von 10% gegenüber dem Branchendurchschnitt eingekauft

MARGINS



CAPITAL PROFITABILITY



Hérens Quality Asset Management auf einen Blick – IHR Quality Partner



- Gründung: 2003
- 100% Eigentümer geführt
- Seit 2008 FINMA unterstellt
- Seit 2011 BAFIN Freistellung



Research generated Performance

- Seit 2004 eigenes Research Center (Riga, Lettland)
- 100% Unabhängigkeit in Analyse & Investmententscheide
- Alpha p.a. in jeder Region seit Lancierung
- Alle Anlageentscheidungen werden von Investment Komitee getroffen



- 28 Mitarbeitende (Schweiz & Lettland)
- Geschäftsleitung:
 - Diego Föllmi, CEO
 - Dmitry Baulin, CIO
 - Arlind Isufi, CRO



- Disziplinierter, fokussierter und transparenter Investment Ansatz
- Massgeschneiderte Investmentlösungen

**Hérens Quality Asset Management -
DER Pionier für systematische, internationale Quality Investments**



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!

- ✓ Research generated Outperformance
- ✓ Eigentümergeführte Asset Management Boutique
- ✓ Eigenes Research-Center in Riga (Lettland)



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



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. 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)