

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2025

HQAM SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV)

Luxembourg (R.C.S.) no. B298660

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	4
Investment Gesellschaft	4
Verwaltungsrat der Gesellschaft	4
AIFM	4
Depotbank	4
Register- und Transferstelle	4
Investment Manager	4
Wirtschaftsprüfer	4
ISIN	4
ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS	5
VERMÖGENSRECHNUNG	6
HQAM Global Quality Top 25 Fund	6
ERFOLGSRECHNUNG	8
HQAM Global Quality Top 25 Fund	8
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	10
HQAM Global Quality Top 25 Fund	10
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	12
HQAM Global Quality Top 25 Fund	12
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025	13
1. Fondsdokumente	13
2. Erstellung des Jahresabschlusses	13
3. Angaben zu Derivaten	13
4. Informationen über Dritte	13
5. Vergütungsinformationen	13
6. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	14
7. Umrechnungskurse	15
8. Wesentliche Änderungen während der Berichtsperiode	15
9. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	15
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. DEZEMBER 2025	16
TER	16
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	17
HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	19
HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND	20
HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH	22

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Aktien erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

ALLGEMEINE ANGABEN

INVESTMENT GESELLSCHAFT

HQAM SICAV
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

INVESTMENT MANAGER

Hérens Quality Asset Management AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfäffikon

VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT

Diego Föllmi
Dr. Benedikt Czok
Alexandra Beining

WIRTSCHAFTSPRÜFER

Forvis Mazars
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg

AIFM

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
LI-9490 Vaduz
T +423 237 46 66
www.1741group.com
info@1741group.com

operating through its Luxembourg branch

1741 Fund Management AG
Luxembourg Branch
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

ISIN

Funds	Klasse	ISIN
HQAM SICAV - HQAM Global Quality Top 25 Fund I	CHF R ¹	LU3071211828
HQAM SICAV - HQAM Global Quality Top 25 Fund	CHF D ²	LU3071211588
HQAM SICAV - HQAM Global Quality Top 25 Fund	EUR R ¹	LU3071212396

| 4

DEPOTBANK

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg

¹ Die Anteilsklasse wurde per 03.10.2025 lanciert.

² Die Anteilsklasse wurde per 20.08.2025 lanciert.

ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Die HQAM SICAV ist zudem eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach Luxemburger Recht auf der Grundlage des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“), nachfolgend „Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“ genannt, auf unbestimmte Dauer gegründet wurde und von der 1741 Fund Management AG verwaltet wird.

Der Fonds unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner aktuell gültigen Fassung, und erfüllt die Vorschriften der Richtlinie 2009/65/EG.

Der Fonds hat eine Umbrella-Struktur, wobei jeder Teilfonds einen bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds im Sinne der Definition in Artikel 181 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 darstellt und für eine oder mehrere Anteilklassen der in der Satzung beschriebenen Art gegründet wurde.

Der Fonds bietet derzeit folgenden Teilfonds an:

- HQAM SICAV – HQAM Global Quality Top 25 Fund

Der Halbjahresbericht wird in CHF ausgedrückt.

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

VERMÖGENSRECHNUNG

| HQAM GLOBAL QUALITY TOP 25 FUND

Vermögensrechnung

Angaben in CHF
per 31.12.2025

Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	77'502.46
<i>auf Sicht</i>	77'502.46
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten*	5'602'639.86
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	5'602'639.86
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente**	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	1'861.89
<i>Stückzinsen</i>	
<i>Dividendenforderungen</i>	395.30
<i>Sonstige Vermögenswerte</i>	1'466.59
Gesamtfondsvermögen	5'682'004.21
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-9'616.60
<i>Management Fees</i>	-7'287.30
<i>Administrationsgebühr</i>	
<i>Verwahrstellengebühr</i>	
<i>Sonstige Kosten</i>	-2'329.30
Nettofondsvermögen	5'672'387.61

* Note 7

** Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in CHF per 31.12.2025	Klasse CHF R	Klasse CHF D	Klasse EUR R
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	0.00	0.00
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	214'024.99	5'830'396.30	67'219.20
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-12'840.56	-421'946.79	-4'465.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	201'184.43	5'408'449.51	62'753.67

ERFOLGSRECHNUNG

| HQAM GLOBAL QUALITY TOP 25 FUND

Angaben in EUR

Berichtsperiode: 20.08.2025 - 31.12.2025

Erträge	5'760.97
Bankguthaben	171.21
<i>auf Sicht</i>	171.21
<i>auf Zeit</i>	
Effekten*	5'589.76
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	5'589.76
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	
Aufwendungen	-57'101.94
Passivzinsen	
Prüfaufwand	
Taxe d'abonnement	-823.33
Verwaltungsgebühr	-19'062.60
Sonstige Aufwendungen	-37'216.01
Nettoerfolg der Berichtsperiode	-51'340.97
Realisierter Kapitalgewinne und -verluste	-77'052.19
Aus Wertpapieren	-60'207.95
Aus Währungen	-16'844.24
Aus Devisentermingeschäften	
Aus Futures	
Sonstiger realisierter Erfolg	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-128'393.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-310'859.72
Aus Wertpapieren	-310'791.17
Aus Währungen	-68.55
Aus Devisentermingeschäften	
Aus Futures	
Sonstiger realisierter Erfolg	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-439'252.88
Zeichnungen	6'447'665.09
Rücknahmen	-336'024.60
Ausschüttungen	
Veränderung des Nettofondsvermögens in der Berichtsperiode	5'672'387.61
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	

Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode

5'672'387.61

** Note 7*

*** Note 6*

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| HQAM GLOBAL QUALITY TOP 25 FUND

Entwicklung des Nettoinventarwerts^{3,4,5}

Klasse CHF R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
03.10.2025	100.000	1'000.000	100'000	0.00%
Seit Auflage				-6.64%

Klasse CHF D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
20.08.2025	100.000	36'180.000	3'618'000	0.00%
Seit Auflage				-9.39%

Klasse EUR R

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
03.10.2025	100.000	720.000	72'000	0.00%
Seit Auflage				-6.33%

Anteile im Umlauf

per 31.12.2025	CHF R	CHF D	EUR R
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000	0.000
Ausgegebene Anteile	2'155.025	63'350.000	720.000
Zurückgenommene Anteile	0.000	-3'660.000	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'155.025	59'690.000	720.000

³ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

⁴ Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

⁵ Ausschüttungen werden in der Performance-Berechnung berücksichtigt.

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						5'602'639.86	98.60
Beteiligungspapiere						5'602'639.86	98.60
CH0012221716	3'850	ABB Ltd	CHF	59.2200	1.0000	227'997.00	4.01
CH0010570767	20	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	11'590.0000	1.0000	231'800.00	4.08
CH0013841017	420	Lonza Group AG	CHF	537.8000	1.0000	225'876.00	3.98
CH0024608827	240	Partners Group Holding AG	CHF	982.4000	1.0000	235'776.00	4.15
DK0062498333	5'310	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	325.2500	0.1246	215'151.44	3.79
DE0005200000	2'415	Beiersdorf AG	EUR	93.6800	0.9305	210'504.81	3.70
FR0000052292	115	Hermes International SA	EUR	2'122.0000	0.9305	227'060.31	4.00
DE0007164600	1'150	SAP SE	EUR	208.3500	0.9305	222'940.69	3.93
NL0015000IY2	11'050	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	22.2300	0.9305	228'559.74	4.02
JP3236200006	800	Keyence Corp.	JPY	56'680.0000	0.0051	229'186.26	4.03
JP3756600007	3'800	Nintendo Co. Ltd	JPY	10'595.0000	0.0051	203'494.80	3.58
US00846U1016	1'995	Agilent Technologies Inc.	USD	136.0700	0.7923	215'063.91	3.79
US0231351067	1'240	Amazon.Com Inc.	USD	230.8200	0.7923	226'755.26	3.99
US09290D1019	260	BLACKROCK INC	USD	1'070.3400	0.7923	220'473.98	3.88
CH0114405324	1'355	Garmin Ltd	USD	202.8500	0.7923	217'759.22	3.83
US49338L1035	1'330	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	203.1900	0.7923	214'099.78	3.77
US5717481023	1'555	Marsh & McLennan Cos Inc.	USD	185.5200	0.7923	228'551.13	4.02
US57636Q1040	505	Mastercard Inc.	USD	570.8800	0.7923	228'401.24	4.02
US5949181045	590	Microsoft Corp.	USD	483.6200	0.7923	226'057.29	3.98
US64110L1061	3'030	Netflix Inc.	USD	93.7600	0.7923	225'072.52	3.96
US67066G1040	1'575	Nvidia Corp.	USD	186.5000	0.7923	232'713.53	4.10
US78409V1044	570	S&P Global Inc.	USD	522.5900	0.7923	235'992.50	4.14
US81762P1021	1'850	Servicenow Inc	USD	153.1900	0.7923	224'524.84	3.95
US8636671013	810	Stryker Corp.	USD	351.4700	0.7923	225'546.21	3.97
US8716071076	600	Synopsys Inc.	USD	469.7200	0.7923	223'281.40	3.93
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						5'602'639.86	98.60

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| HQAM GLOBAL QUALITY TOP 25 FUND

Branchenallokation

Branche	in %
Internet/Software	19.80
Holdings/Finanzen	11.86
Elektronik	11.81
Pharma/Kosmetik	11.46
Banken	8.04
Diverse Dienstleitungen	7.81
Grafik/Verlag	4.15
Nahrungsmittel	4.08
Textil/Bekleidung	4.00
Detailhandel	3.99
Chemie	3.98
Andere	3.96
Diverse Konsumgüter	3.58
Total	98.60

| 12

Länderallokation

Land	in %
Vereinigte Staaten	51.51
Schweiz	20.05
Deutschland	7.63
Japan	7.61
Niederlande	4.02
Frankreich	4.00
Dänemark	3.79
Total	98.60

Währungsallokation

Währung	in %
USD	55.34
CHF	16.22
EUR	15.65
JPY	7.61
DKK	3.79
Total	98.60

Assetallokation

Assetart	in %
Aktien	98.60
Total	98.60

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30.06.2025

1. FONSDOKUMENTE

Der Anleger kann die Statuten, das Basisinformationsblatt (PRIIPS), den Verkaufsprospekt sowie den Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim jeweiligen Vertreter im Vertriebsland beziehen.

2. ERSTELLUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Der Jahresabschluss wird gemäß den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen Berichts- und Regulierungsvorschriften erstellt.

3. ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)	per 31.12.2025
HQAM Global Quality Top 25 Fund	CHF 0

| 13

4. INFORMATIONEN ÜBER DRITTE

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Hérens Quality Asset Management AG als Investment Manager beauftragt.

5. VERGÜTUNGSMFORMATIONEN

HQAM Global Quality Top 25 Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 57'102.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv CHF
Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr	0.24% p.a. (min. CHF 18'000)	11'775
Portfoliomanagementgebühr	Klasse CHF R und EUR R 0.70% p.a. Klasse CHF D: keine	7'287
Performance Fee	Klasse CHF R und EUR R max.10% Hördler: 10% p.a. ⁶	keine
Ausgabeaufschlag	keiner	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Sonstige Aufwendungen		37'216

⁶ Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 10 % (Höchstbetrag) des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex).

6. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

- (a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und öffentlich erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für diese Zielfondsanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine öffentlich zugänglichen Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Zielfondsanteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte des Fonds zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- (b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- (c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- (d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 dieser Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- (e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist, ermittelt.
- (f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- (g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- (h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem vom Verwaltungsrat auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet.

Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes für angebracht hält.

7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Schweizerfranken lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31.12.2025 angewandt:

1 CHF	DKK 0.1245
1 CHF	EUR 0.9304
1 CHF	JPY 0.0050
1 CHF	USD 0.7922

8. WESENTLICHE ÄNDERUNGEN WÄREND DER BERICHTSPERIODE

| 15

Es wurden die nachfolgenden Teilfonds neu aufgelegt:

- HQAM SICAV – HQAM Quality Europe Equity Fund
- HQAM SICAV – HQAM Quality Switzerland Equity Fund
- HQAM SICAV – HQAM Quality USA Equity Fund

9. WICHTIGE EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 23. Oktober 2025 wurde einstimmig beschlossen, die Teilfonds Multipartner SICAV – HQAM Quality Europe Equity Fund, Multipartner SICAV – HQAM Quality Switzerland Equity Fund und Multipartner SICAV – HQAM Quality USA Equity Fund („verschmelzende Teilfonds“) auf die Teilfonds HQAM SICAV – HQAM Quality Europe Equity Fund, HQAM SICAV – HQAM Quality Switzerland Equity Fund und HQAM SICAV – HQAM Quality USA Equity Fund („aufnehmende Teilfonds“) zu verschmelzen, vorbehaltlich der endgültigen Genehmigung durch die CSSF. Das ursprünglich geplante Verschmelzungsdatum war der 5. Dezember 2025 („Verschmelzungstichtag“). Aufgrund organisatorischer Gründe konnte der ursprünglich geplante Verschmelzungstichtag nicht eingehalten werden. Mit Genehmigung der CSSF wurde der Verschmelzungstichtag auf den 5. Februar 2026 verschoben.

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN PER 31. DEZEMBER 2025

| TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NTFV*
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse CHF R	1.21
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse CHF D	2.04
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse EUR R	1.37

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen NTFV*
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse CHF R	1.21
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse CHF D	2.04
HQAM Global Quality Top 25 Fund – Klasse EUR R	1.37

Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt der Fonds den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Während des Berichtszeitraums des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT

SFDR-Formulierungen

Die Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (die "Verordnung") legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

So können beispielsweise Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung ein Risiko darstellen, das als ein Ereignis oder eine Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance definiert wird, das bzw. die, falls es bzw. sie eintritt, eine wesentliche tatsächliche oder potenzielle nachteilige Auswirkung auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft haben könnte.

Die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Risiken auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft bestehen im Wesentlichen darin, dass sich die Anlagen der Gesellschaft, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren getätigt worden wären, aufgrund eines Nachhaltigkeitsrisikos schlechter entwickeln als eine oder mehrere Anlagen, die nicht unter Berücksichtigung solcher Faktoren getätigt worden wären, oder dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren Anlagen tätigt, die sich besser entwickeln als vergleichbare Anlagen.

Es ist anzumerken, dass es derzeit keine festen Rahmen oder Faktoren gibt, die bei der Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition zu berücksichtigen sind. Der entsprechende Rechtsrahmen befindet sich auf europäischer Ebene noch in der Entwicklung. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu einer Divergenz zwischen den Akteuren in ihren jeweiligen Ansätzen in dieser Angelegenheit führen und somit eine gewisse Subjektivität der gleichen Akteure in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales oder Governance durch die Einführung eines Beurteilungsfaktors und die verschiedenen Interpretationen in dieser Angelegenheit einführen. Ein weiterer wichtiger Punkt, der mit den vorangegangenen zusammenhängt, ist die Tatsache, dass die von den Datenlieferanten stammenden Informationen im Umwelt-, Sozial- oder Governance-Bereich unvollständig, nicht verfügbar oder ungenau sein können.

Schließlich ist es wahrscheinlich, dass sich der Ansatz in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Fragen aufgrund zukünftiger gesetzlicher und regulatorischer Änderungen sowie der Marktpraxis weiterentwickelt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Bestimmungen zu erlassen, die sie für notwendig oder wünschenswert hält, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft alle einschlägigen Anforderungen erfüllt. Insbesondere warten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft auf die Fertigstellung der technischen Regulierungsstandards der Stufe 2. Gegebenenfalls kann dieses Dokument und/oder die Website der Verwaltungsgesellschaft aktualisiert werden, um zusätzliche Informationen aufzunehmen.

Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden derzeit von der 1741 Fund Management AG, die als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig ist, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Management AG veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt: www.1741group.lu. Gemäß Artikel 4 der Verordnung darf die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht berücksichtigen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft solche Auswirkungen aus den folgenden Gründen nicht:

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und
2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

| 18

Die Verwaltungsgesellschaft wird ihre Entscheidung neu bewerten, sobald der regulatorische Rahmen in Bezug auf die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vollständig bekannt ist.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitelselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

- 1) Das Domizil des Fonds ist Luxemburg.
- 2) Der Vertreter ist 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.
- 3) Die Zahlstelle ist Tellco Bank AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz.
- 4) Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.
- 5) Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ berechnet. Die Werte sind im Absatz TER in den ungeprüften zusätzlichen Angaben per 31.12.2025 zu finden.
- 6) Die historische Performance ist unter den ungeprüften zusätzlichen Angaben per 31.12.2025 zu finden. Sie stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), angezeigt.

Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland gemäß den Bestimmungen des Artikels 92 der EU-Richtlinie 2019/1160:

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Fürstentum Liechtenstein

Alle Zahlungen an Anleger (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können direkt durch die Zahlstelle in Luxemburg, VP Bank (Luxembourg) SA, 2, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg, bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds bzw. Teilfonds können bei der Register- und Transferstelle in Luxemburg, VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, 2, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg, eingereicht werden.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes einschliesslich der Satzung des Fonds, die Basisinformationsblätter, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch kostenfrei bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland in Papierform erhältlich. Diese Dokumente können zudem auf der Internetseite www.fundinfo.com heruntergeladen werden.

| 20

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds bzw. Teilfonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag etc.) auch bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds bzw. Teilfonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen erfolgt zusätzlich eine Information der Anleger in der Bundesrepublik Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers gemäß § 298 Absatz 2 KAGB:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des Fonds bzw. des Teilfonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen der Satzung, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, sie anlegerbenachteiligend wesentliche Anlegerrechte berühren oder anlegerbenachteiligend die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.

Das Widerrufsrecht gemäß § 305 KAGB

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Verwaltungsgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen („Widerrufsrecht“); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft im Sinne des § 312c des

Bürgerlichen Gesetzbuchs („BGB“), so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312g Absatz 2 Nr. 8 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der Verwaltungsgesellschaft 1741 Fund Management AG, Zweigniederlassung Luxemburg, 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist. Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Kauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Absatz 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszus zahlen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Besondere Risiken, die aus neuen Verpflichtungen zur Veröffentlichung der Steuerdaten in Deutschland resultieren

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds muss den Deutschen Steuerbehörden jederzeit auf Anfrage Dokumente zur Verfügung stellen, um der Steuerbehörde die Überprüfung der vom Fonds veröffentlichten Steuerinformationen ermöglichen zu können.

Die Berechnungsgrundlage steuerrelevanter Daten unterliegt unterschiedlichen Interpretationsansätzen. Aufgrund dessen kann nicht garantiert werden, dass die deutsche Steuerbehörde die Berechnungsmethode der Verwaltungsgesellschaft des Fonds in jeglicher Hinsicht akzeptieren werden.

Falls sich aufgrund dieses Umstandes herausstellen sollte, dass die veröffentlichten Steuerdaten des Fonds inkorrekt sind, muss dem Anleger klar sein, dass jegliche Folgekorrektur keine rückwirkenden Folgen hat und sich als allgemeingültige Regel nur auf das laufende Steuerjahr erstreckt. Aufgrund dessen kann eine Korrektur positive oder negative Auswirkungen auf den Anleger nur für das aktuelle Steuerjahr haben, in dem Ausschüttungen zugeflossen sind oder in dem ausschüttungsgleiche Erträge zuzurechnen sind.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des Fonds in der Republik Österreich, indem sie den Verkaufsprospekt mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist gemäß § 140 InvFG 2011 der Finanzmarktaufsicht Österreich („FMA“) angezeigt worden.

Kontakt- und Informationsstelle

Kontakt- und Informationsstelle gemäss gemäß Artikel 92 der durch die Richtlinie 2019/1160/EU geänderten Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie):

1741 Fund Management AG

Austrasse 59

9490 Vaduz

Liechtenstein

E-Mail: globalfundreg@1741group.com

Anträge auf Zeichnung und Rücknahme von Anteilen können bei der Kontakt- und Informationsstelle eingereicht werden. Zahlungen an die Anteilinhaber sowie die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen können über die Kontakt- und Informationsstelle durchgeführt werden.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sind bei der Kontakt- und Informationsstelle erhältlich.

| 22

Publikumsorgan

Die jeweiligen Anteilwerte (Nettoinventarwerte) werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht und sind ebenfalls bei der Kontakt- und Informationsstelle erhältlich. Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls unter www.fundinfo.com publiziert.

Besteuerung

Es wird empfohlen, dass Anleger und interessierte Personen einen angehörigen der steuerberatenden Berufe hinsichtlich der Besteuerung bzw. der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern nach österreichischem Recht konsultieren.