

Index-Konzentration ist ein ernstes Risiko

Durch aktives Management diversifizieren

1

Marktkonzentration

Indizes werden von Mega-Caps bestimmt und bieten keine Diversifizierung mehr

2

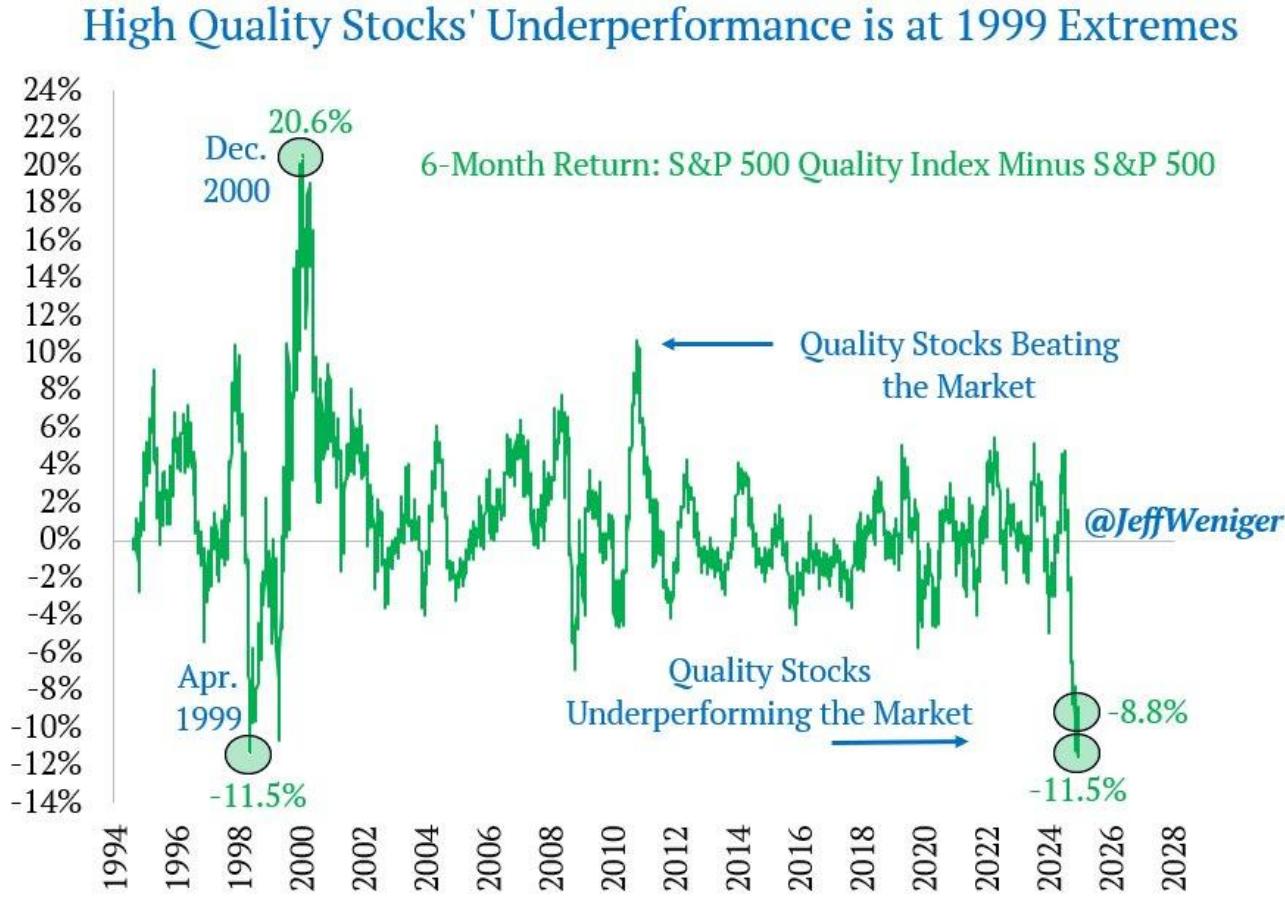
Hohe Bewertungen

Die Bewertungen der gängigen Indizes sind überzogen. Der Spielraum für Fehler ist gering.

Regimewechsel

Erfordert ein aktives Management

Marktanomalie: Schwächste Relative Performance von Quality



Hohe Marktkonzentration führt immer zu Mean-Reversion

Marktkonzentration



■ Market cap of the largest stock relative to the 75th percentile stock (left axis)
 ■ Weight of top 10 stocks in the S&P 500 (right axis)

○ Aktive Manager Outperformen !!!

Hohe Bewertungen erfordern Selektivität

S&P 500 index: Forward P/E ratio

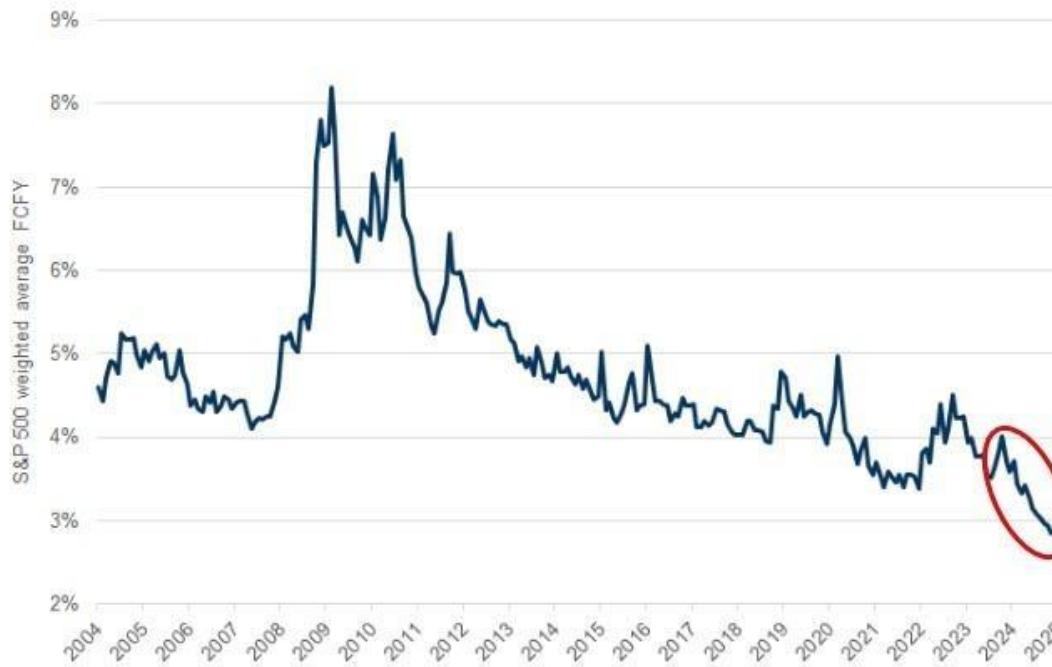


Die Bewertung spielt keine Rolle – bis sie es tut

- Die Sicherheitsmarge ist hauchdünn, da die Unternehmen sehr hohe Erwartungen erfüllen müssen, wie die mehrfache Expansion zeigt

Exhibit 1: Free cash flow yield is at its lowest level over the past 20 years

S&P 500 stocks weighted average free cash flow yield

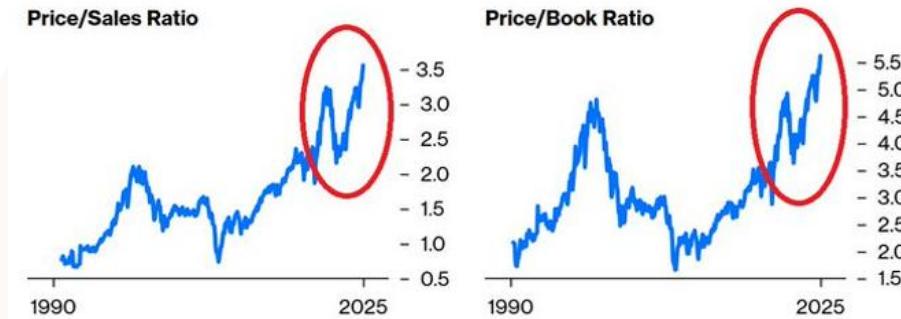


Source: Goldman Sachs Global Investment Research, Compustat, Bloomberg

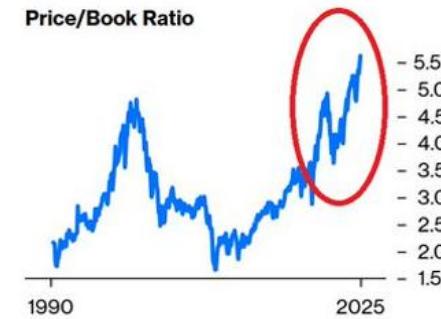
How Expensive Is the S&P 500? Let Me Count the Ways...

Multiples of sales and book value are at a record; dividend yield is close

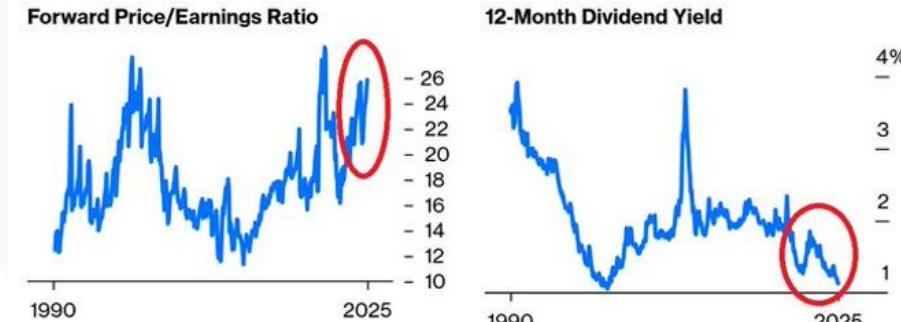
Price/Sales Ratio



Price/Book Ratio



Forward Price/Earnings Ratio



Source: Bloomberg

Aktives Management ist nicht optional - es ist unerlässlich

1. Indexkonzentration ist ein ernstes Risiko

- Historisch gesehen führt eine hohe Marktkonzentration immer zu einer Mean-Reversion. Aktive Manager erzielen in diesen Phasen eine bessere Performance, indem sie sich von konzentrierten Risiken fernhalten.

2. Hohe Bewertungen belohnen Stockpicker

- Das zukünftige KGV des S&P 500 von 23x liegt weit über den historischen Durchschnittswerten. Aktive Manager können starke Unternehmen ausfindig machen und diese überhöhten Bewertungen meistern.

Integriere aktives Management in deine Aktienallokation, um das Portfoliorisiko zu reduzieren und die Diversifikation zu erhöhen. arvy Aktien erzielte in den vergangenen sieben Jahren die gleiche jährliche Rendite (Netto), bei deutlich geringerem Verlustpotenzial (Downside Capture) und Investitionen in hochwertigere Unternehmen zu attraktiveren Bewertungen.

Total Return Performance % (USD, net) as per November 2025

	1mo	3mo	YTD	1yr	3yrs	5yrs	ITD
arvy	0.59	(4.80)	3.49	(0.75)	11.56	7.00	10.47
Global Equities	(0.01)	8.55	21.09	18.22	18.62	11.96	12.91
+/- net	0.60	(13.35)	(17.60)	(18.97)	(7.06)	(4.96)	(2.44)

Risk Statistics

	Jensen's Alpha	Beta	Standard Deviation	Risk/Reward Ratio	Upside Capture Ratio	Downside Capture Ratio	Tracking Error	Active Share	Max Drawdown
arvy	1.53%	0.64	12.5%	0.84	82.78	79.35	2.6%	90%	-24.4%
Global Equities	-	1.00	15.6%	0.83	100.00	100.00	-	-	-34.0%

Fundamental Metrics	arvy	Global Equities	Factor
Gross Margin	60%	35%	1.7
Operating Margin	28%	15%	1.8
Net Income Margin	21%	10%	2.1
FCF Yield*	3.0%	2.3%	1.3
ROIC*	20%	10%	2.0
ROCE*	29%	16%	1.8
Net Debt/EBITDA	0.7	1.3	0.5
Dividend Yield	0.8%	1.5%	0.5
ROIC + DVD model**	15.2%	6.9%	2.2
Earnings G model**	15.6%	9.2%	1.7
Owner's Earnings**	17.2%	8.3%	2.1

* S&P 500

Haftungsausschluss

Diese Präsentation wurde von der arvy (die "Gesellschaft") unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt und wird Ihnen ausschließlich zum persönlichen Gebrauch und zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Sie basiert auf spezifischen Fakten und Umständen und wird für einen bestimmten Zweck erstellt. Sie darf nicht von anderen Personen benutzt werden.

Die Informationen in dieser Präsentation stellen weder eine Aufforderung, ein Angebot, noch eine Empfehlung an eine Person in der Schweiz oder einer Jurisdiktion dar, Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente zu kaufen, zu zeichnen oder zu verkaufen, sie als ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung zu verwenden oder irgendeine Rechtshandlung zu diesem Zweck abzuschliessen. Darüber hinaus ist diese Präsentation nicht als Finanz-, Rechts- oder Steuerberatung zu verstehen.

Die in dieser Präsentation erwähnten Informationen und Meinungen wurden von der Gesellschaft auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen aus vertrauenswürdigen Quellen zum Zeitpunkt der Präsentationerstellung sorgfältig erhoben, analysiert und verfasst. Sie können sich jeweils ändern. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren, und es sei darauf hingewiesen, dass wesentliche Ereignisse nach dem Datum der Erstellung eingetreten sein können. Obwohl die Informationen aus Quellen stammen, die die Gesellschaft für zuverlässig hält, wird keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen übernommen. Eine Bezugnahme auf vergangene Performancedaten ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf aktuelle und zukünftige Renditen.

Die errechneten Werte sind rein indikativer Natur. Die effektive Allokation und die Resultate sind abhängig von der Investitionstätigkeit und der Entwicklung der Investments und können von den Modellresultaten abweichen. Die Umsetzung eines Anlagevorschlags kann schlussendlich in einer abweichenden Form erfolgen und von der vorgestellten Struktur oder den erwähnten Produkten abweichen.

Einzelne Produkte oder Komponenten dieser Präsentation können eine gewisse Komplexität und ein hohes Risiko aufweisen (z.B. Derivate, alternative Anlagen, strukturierte Anlagen). Sie sind nur für Anleger bestimmt, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und übernehmen. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Währungsschwankungen, Investitionen in Schwellenländern oder in speziellen Produkten sind zudem besonderen Risiken ausgesetzt.

Eine Investition in ein in dieser Präsentation beschriebenes Ziel sollte nur nach sorgfältiger Überprüfung des letzten Prospekts und einer umfassenden Due Diligence der angestrebten Vermögenswerte erfolgen. Die Gesellschaft empfiehlt den Anlegern, vor einer endgültigen Anlageentscheidung oder Umsetzung einer Strategie die finanziellen, rechtlichen, regulatorischen, kreditmässigen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen sorgfältig zu prüfen und sich bei Bedarf professionell beraten zu lassen. Der Anleger übernimmt die Verantwortung für die ordnungsgemässe Deklaration sämtlicher Vermögenswerte und deren steuerliche Bemessung.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, den Inhalt dieser Präsentation jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ganz oder teilweise zu ändern. Obwohl die Gesellschaft mit der gebotenen Sorgfalt für die Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sorgt, kann sie dies nicht garantieren.

Die Gesellschaft oder ihre Mitarbeiter übernehmen keine Haftung für Schäden (weder materielle noch immaterielle), die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der hierin enthaltenen Informationen entstehen, insbesondere keine Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Vergleichbarkeit der hierin enthaltenen Informationen betreffend Dritten, die ausschließlich auf öffentlich zugänglichen Informationen beruhen.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Gesellschaft darf diese Präsentation weder ganz noch teilweise kopiert, darauf hingewiesen oder veröffentlicht werden. Dies gilt insbesondere für das Logo der Gesellschaft.

Diese Angaben dienen ausschliesslich Informations- und Werbezwecken und stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder zum Verkauf von Anlagefonds dar. Für weitergehende Informationen konsultieren Sie bitte das Basisinformationsblatt (BIB), den Prospekt, oder die betreffenden Dokumente nach ausländischem Recht, die dem Basisinformationsblatt gleichwertig sind (wie z.B. Key Information Documents/KIDs), welche via <http://open-funds.ch/en/abrufbar> sind.