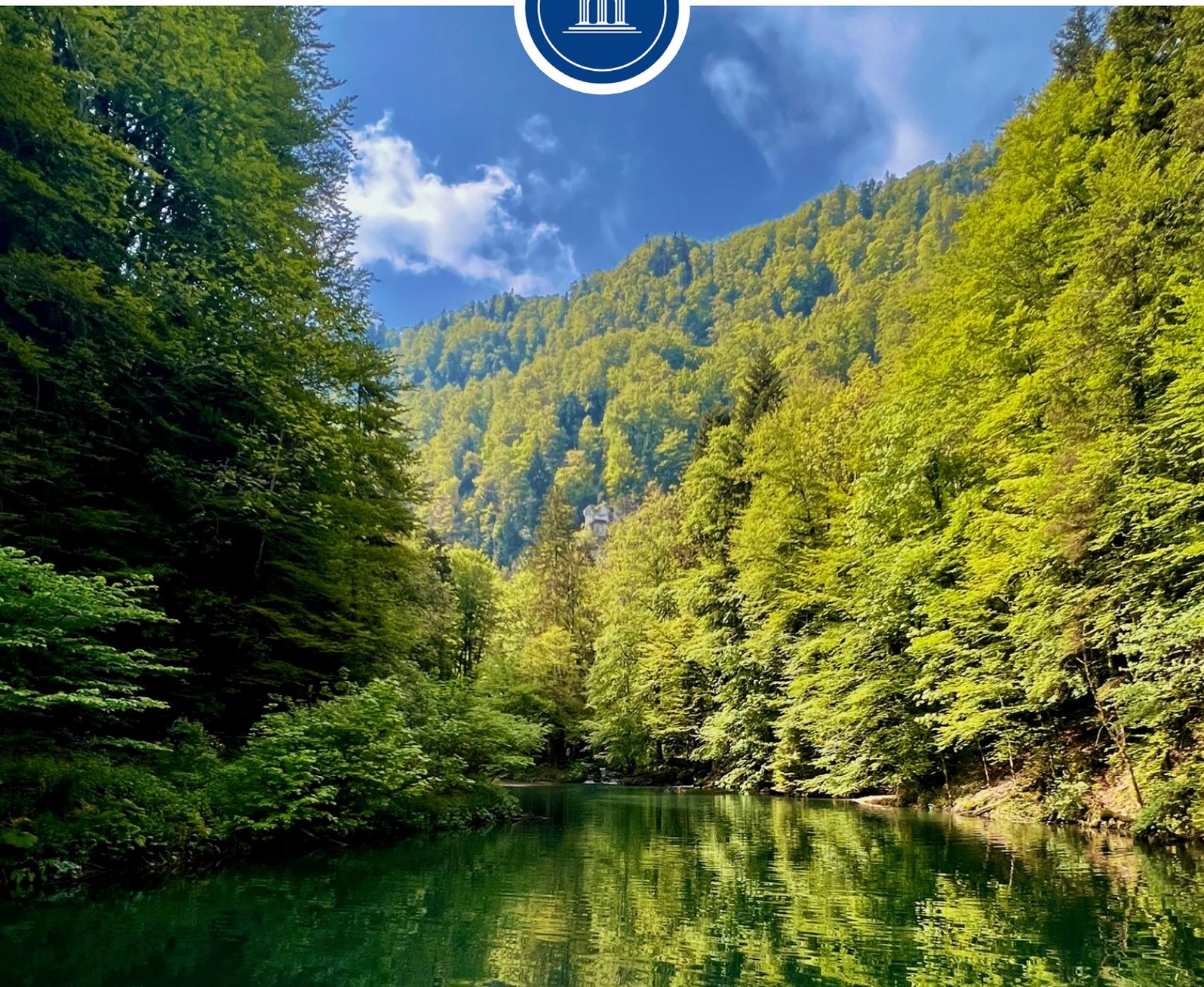




**TARENO**  
INTERNATIONAL  
ASSET MANAGERS

# **CHARISMA Performance bei Tareno**

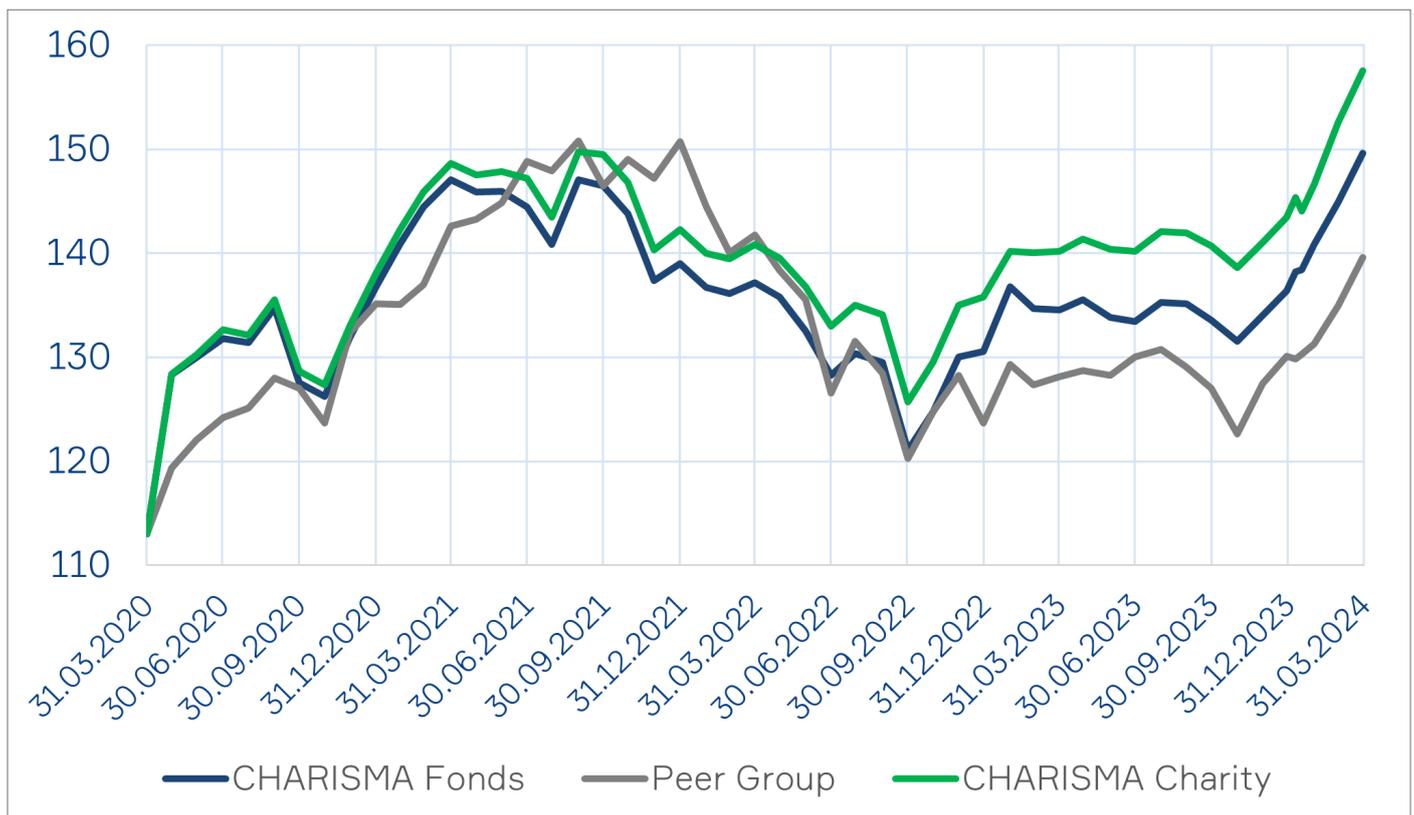
**31.03.2020 – 31.03.2024**



# Starker CHARISMA Leistungsausweis unter dem Dach der Tareno

Am 31.3.2020 wechselte der CHARISMA Anlagefonds das Portfoliomanagement zur Tareno AG nach Basel. Aus Anlass des 4-jährigen Jubiläums nehmen wir die Performance unter die Lupe. Um die Performance zu überprüfen und für die Anleger transparent zu machen, hatte die CHARISMA Stiftung (Initiatorin des Fonds) vor dem Fondsstart im Prospekt eine Peer Group von vier Strategiefonds renommierter Schweizer Banken als Benchmark definiert.

## CHARISMA Performance im Vergleich zur Peer Group (Monatsdaten)



Die graue Linie entspricht dem gleichgewichteten Durchschnitt der Peer Group. Der CHARISMA Anlagefonds hat für die Anleger eine Outperformance von +8.9% (2.2% pro Jahr) erwirtschaftet und dies trotz jährlicher Spende von +5.6% (+1.4% pro Jahr) an die gemeinnützige CHARISMA Stiftung.

## Spende als Besonderheit des CHARISMA Anlagefonds

In Analogie zum Wachstum eines Baumes entspricht der Kapitalgewinn des Fonds dem Holzzuwachs und der Dividenden- und Zinsertrag den Früchten des Baumes. Beim CHARISMA Strategiefonds erhalten die Anleger den Kapitalgewinn und die CHARISMA Stiftung für

nachhaltige Entwicklung erhält den steuerbaren Nettoertrag. In der obenstehenden Grafik zeigt die Zeitreihe CHARISMA Charity die Gesamtrendite, inklusive der gespendeten Erträge. Halten Investoren mindestens 1000 Fondsanteile (im aktuellen Gegenwert von 150'000 CHF), können sie der CHARISMA Stiftung mitteilen, an welche gemeinnützige Stiftung der Ertrag auf Ihren Anteilen weitergeleitet werden soll. Mit den Erträgen des CHARISMA Fonds konnten in den vergangenen vier Jahren wohltätige Organisationen wie Biovision, Terre des Hommes und Amnesty International mit rund CHF 1'600'000 unterstützt werden.

CHARISMA bedeutet auf Altgriechisch «wohlwollendes Geschenk».

## Outperformance trotz Spende und mit tieferem Marktrisiko

**«Das Anlageziel des CHARISMA Fonds besteht darin für den Anleger langfristig einen höheren Kapitalerfolg zu erwirtschaften, als vergleichbare Fonds insgesamt mit Kapitalerfolg und Kapitalertrag zusammen erzielen.»** («Prospekt und Treuhandvertrag» des Fonds, S. 79)

Unser Anlageziel haben wir seit 2012 erreicht - in den letzten 4 Jahren besonders eindrücklich. Der Mehrwert ist noch höher, wenn das geringere Risiko miteinbezogen wird. Nach Adjustierung für das Marktrisiko (Beta), resultiert eine **Alpha-Mehrendite von +17% (+4.3% pro Jahr) für die Anleger** und von **+22% (+5.5% pro Jahr) inklusive Berücksichtigung der gespendeten Erträge.**

Nochmals vorteilhafter ist der Vergleich, wenn man die Steuern berücksichtigt. Da beim CHARISMA Fonds die Performance des Investors nur aus Kapitalgewinn besteht, müssen **Investoren keine Einkommenssteuern** zahlen und der Fonds ist z.B. im Kanton Solothurn auch von der **Vermögenssteuer befreit.**

Der CHARISMA Fonds hat im Vergleich zum Schweizer Aktienindex SPI um das Marktrisiko bereinigt folgende Outperformance erwirtschaftet (kumulierter stetiger Return nach Abzug von Spenden, Transaktions- und Fondskosten, bei vernachlässigbarem risikolosem Zinssatz von -0.01%):

Alpha:  $+15.22\% = 28.12\% - \text{Beta } (0.42) * 30.99\%$   
SPI CH Aktienindex

Abhängig vom Steuersatz sieht die Performance **nach Steuern nochmals 4 bis 6% besser** aus.

## Treiber der Outperformance

CHARISMA steht vor allem für **CHA**ncen-**RIS**iko-**MA**agement. Die blaue Farbe für Management und Anleger signalisiert unsere Verbundenheit als Mitinvestoren mit «Skin in the Game» und einer TER von nur 0.94%. Der starke Leistungsausweis ist unter anderem einer kontinuierlichen Weiterentwicklung des Investitionsprozesses zu verdanken. Die Deep-Value orientierte fundamentale Analyse wurde mit Chart-Analyse und Berücksichtigung von Saisonalität ergänzt. Weiter zeigt uns Bloomberg FTW (FactorsToWatch), welche Eigenschaften von Unternehmen in welchen Märkten und Sektoren über die letzten 20 Jahre Outperformance brachten. Wir bevorzugen Aktien mit erfolgsversprechenden Eigenschaften (Aktienrückkäufe, hoher Free Cash-Flow pro Aktie, positives 6M-Kurs-Momentum, Kurszielerhöhungen durch Analysten und ein gutes Dutzend weiteren Faktoren.

Zukünftige Outperformance versprechen wir uns insbesondere bei japanischen Aktien (Gewicht 20% des NAV) und bei Biotech-Werten (Gewicht 8%), welche teilweise ein Aufwärtspotential von mehreren 100% aufweisen.

Die CHARISMA Anlagestrategie unterscheidet sich in vielen Aspekten vom Mainstream – eine Voraussetzung für Outperformance. Der CHARISMA Strategiefonds ist als Kernanlage konzipiert, eignet sich aber auch sehr gut als diversifizierende Portfolioergänzung.

# CHARISMA

Weitere Informationen wie den Onepager «**CHARISMA Fonds - Goldener Mittelweg**» zwischen Anlagefonds und Gemeinnütziger Stiftung finden Sie unter: [www.charisma-stiftung.ch](http://www.charisma-stiftung.ch) oder auf der Fonds Webpage [www.charisma.li](http://www.charisma.li)

Via Mail an [info@charisma-Stiftung.ch](mailto:info@charisma-Stiftung.ch) können Sie folgendes anfordern:

- Vom Management kommentierte Beta-Berechnungen mit Bloomberg Printscreen zu SPI und MSCI World Index
- Persönliche Präsentation des CHARISMA Anlagefonds

**Autor: Markus Hänggi**

Markus Hänggi ist seit 2010 geschäftsführender Stiftungsrat der von ihm ins Leben gerufenen gemeinnützigen Schweizer CHARISMA Stiftung, welche auf nachhaltige Vermögensanlagen spezialisiert ist und ein Anlagekonzept für gemeinnützige Stiftungen auf Selbstkostenbasis entwickelt hat. Dieses wird seit dem Jahr 2012 mit dem CHARISMA Fonds erfolgreich umgesetzt. Seit April 2020 ist Markus Hänggi bei der Tareno AG für das Asset Management des CHARISMA Fonds zuständig.

[m.haenggi@tareno.ch](mailto:m.haenggi@tareno.ch)

+41 61 282 28 00

[www.charisma.li](http://www.charisma.li)

Tareno AG  
Gartenstrasse 56  
CH-4052 Basel



## Disclaimer

Die Ausführungen und Angaben in dieser Publikation wurden von der Tareno AG nach bestem Wissen, teilweise aus externen (öffentlich zugänglichen) Quellen, welche die Tareno AG als zuverlässig beurteilt, ausschliesslich zu Informationszwecken zusammengestellt. Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die Tareno AG und ihre Mitarbeiter haften nicht für falsche oder unvollständige Informationen sowie aus der Nutzung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungsäusserungen entstehende Verluste oder entgangene Gewinne. Die Ausführungen und Angaben begründen weder eine Anwerbung oder Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf irgendwelcher Anlageinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen. Eben-

so stellen sie keinen konkreten Anlagevorschlag oder eine sonstige Beratung bezüglich rechtlicher, steuerlicher oder anderer Fragen dar. Eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die hier gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell und können sich jederzeit ändern. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, auch auszugsweise, ist ohne schriftliche Einwilligung der Tareno AG nicht gestattet. Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden keine Anwendung.

Bilder: Marijke Vosmeer