



TARENO
INDEPENDENT WEALTH &
ASSET MANAGER

Fondsmanagerbericht

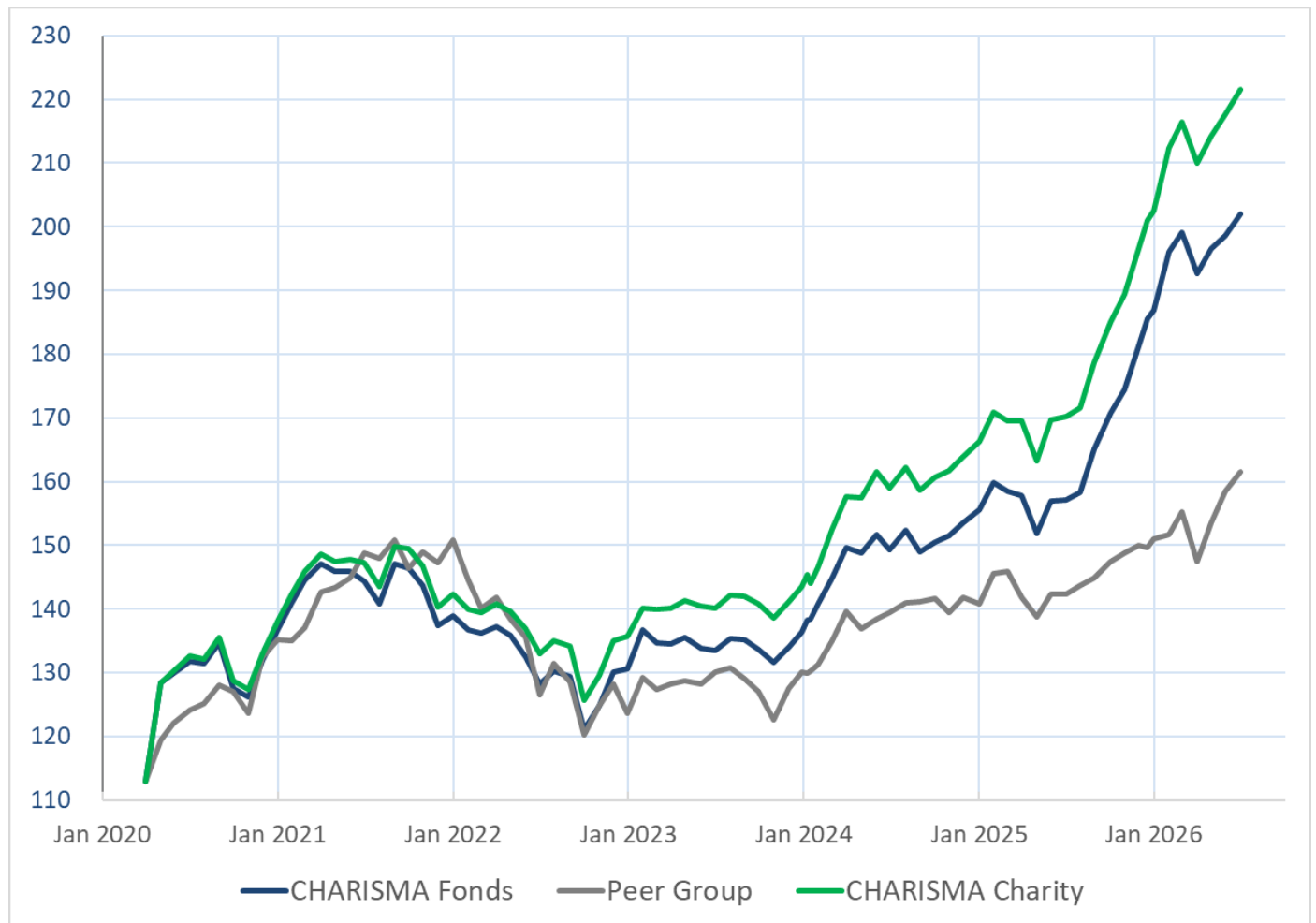
CHARISMA (Li) Fonds – Global
2026 1. Halbjahr



Wertentwicklung

Im ersten Halbjahr 2026 betrug die Performance des CHARISMA Fonds +8,1 %. Die Peer-Group-Performance betrug +7,0 %. Die Charity-Performance, die auch die Spende des steuerbaren Ertrags an die gemeinnützige Charisma Stiftung für nachhaltige Entwicklung enthält, lag bei +9,3 % und damit rund 2,3 % oberhalb der Peer-Group. Der Bruttoanlageerfolg vor Spesen und Spenden war beim CHARISMA Fonds rund 1,8 % höher als bei der Peer-Group. Aufgrund der höheren Dividendenzahlungen belief sich die Spende im ersten Halbjahr auf 1,2 % und wird sich im zweiten Halbjahr auf nur rund 0,3% summieren.

Die nachfolgende Grafik zeigt den Performancevergleich in CHF seit dem Wechsel des Portfoliomanagements zur Tareno AG:



Die Peergroup besteht aus vier Strategiefonds renommierter Schweizer Banken.

Vergleich der Wertschöpfung nach Anlageklasse und Land (2026H1)

Die folgende Tabelle vergleicht die Wertschöpfung des Charisma-Fonds mit dem repräsentativsten Fonds der im Prospekt definierten Peer Group von 4 Strategiefonds als Benchmark (BM):

Beiträge zu Return in CHF		Weight in %		dNAV in %		ROI % = dNAV/Wgt		Total Return %		Beta	
Gruppe	Periode	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma	BM
Name	Period	WgtP	WgtB	CtrP	CtrB	RoiP	RoiB	RetP	RetB	BetaP	BetaB
Total	2026H1	100.0	100.2	9.70	8.86	9.7	8.8	8.5	10.9	0.54	0.57
Aktien	2026H1	80.6	68.3	10.02	8.50	12.4	12.4	12.0	15.5	0.63	0.78
Obligationen	2026H1	1.9	21.9	0.02	0.37	1.1	1.7	0.6	1.6	-	-
Cash	2026H1	8.5	8.8	-0.16	0.00	-1.9	0.0	-0.1	0.0	-	-
Aktien Schweiz	2026H1	16.7	25.0	0.96	2.50	5.7	10.0	3.6	11.5	0.42	0.73
Aktien USA	2026H1	32.0	26.3	4.06	2.76	12.7	10.5	9.3	15.5	0.79	0.96
Aktien Kanada	2026H1	1.4	1.2	-0.20	0.05	-14.5	4.2	-11.3	5.7	0.22	0.46
Aktien EU	2026H1	10.1	3.3	0.98	0.43	9.7	13.2	9.8	16.1	0.49	0.74
Aktien GB	2026H1	5.4	1.3	1.57	0.05	29.2	3.8	32.7	4.7	0.16	0.55
Aktien Japan	2026H1	11.9	-	-0.22	-	-1.8	-	-2.2	-	0.24	0.61
Aktien Hongkong	2026H1	2.7	0.1	-0.27	0.01	-9.9	8.3	-9.2	12.0	0.20	0.42
Metal	2026H1	7.1	1.0	-0.18	-0.01	-2.5	-1.0	-16.8	-4.8	0.38	0.19
Metal Gold	2026H1	0.9	1.0	-0.04	-0.01	-4.4	-1.0	-4.8	-4.8	0.18	0.19
Metal Silver	2026H1	1.9	-	0.48	-	25.7	-	-20.0	-	0.09	-
Metal Platin	2026H1	4.3	-	-0.62	-	-14.4	-	-27.0	-	0.55	-

Quelle: Tareno AG

BM = Swisscanto LU Portfolio Fund Committed Ambition CHF

Der Wertschöpfungsbeitrag (dNAV) ergibt sich als Produktsumme des täglichen Gewichts und des Total Return in CHF (vor Steuerrückbehalten, Spesen und Spenden). Mit +9.70% übertraf die Wertschöpfung des Charisma-Fonds die Benchmark um +0.84%. Dies ist hauptsächlich auf die Differenz von +1.52% bei den Aktien zurückzuführen. Die positionsgewichtete Aktienrendite war mit 12.4% identisch und lag leicht oberhalb derjenigen des Weltaktienindexes in CHF. Der höhere Aktienbeitrag zum NAV stammt von der mit 80.6% höheren Aktienquote des Charisma-Fonds (Benchmark 68.3%). Hervorzuheben ist das mit +0.63 sehr tiefe Beta des Charisma-Fonds. Auch die Benchmark liegt mit +0.78 deutlich unter dem Beta des Weltaktienindexes von definitionsgemäss +1.00. Die Benchmark und noch akzentuierter der Charisma-Fonds konnten deshalb mit weniger riskanten Aktien mit dem bullischen Gesamtmarkt mithalten. Obwohl auch die Metalle einen Betrag zum Beta leisten, liegt das Beta des Fonds mit 0.54 unter dem der Peer Group von 0.57.

Der Ausbruch des Iran-Kriegs zu Beginn des Monats März konnte die Aktienmärkte lediglich kurzfristig verunsichern. Bei den Edelmetallen löste er hingegen eine kräftige Korrektur des Bullenmarktes aus:

Performance in CHF	2024	2025	2026 Jan.+Feb.	2026 März	2026 Apr.-Jun.	2026H1
Weltaktien Net Return	28%	6%	-1%	-2%	17%	11%
Gold	35%	46%	17%	-8%	-12%	-6%
Silber	29%	129%	19%	-18%	-18%	-20%
Platin	-3%	112%	3%	-13%	-19%	-27%

Anfang des Jahres hielt der Charisma-Fonds 12.9% Edelmetalle. Durch den Verkauf des grössten Teils des Silbers in der Nähe des Tops konnte der Fonds im ersten Halbjahr eine gewichtete Performance von +26% erzielen – bei einer Buy-and-Hold-Strategie hätten -20% resultiert. Nach den Gewinnrealisierungen hält der Fonds nur noch 5.3% Edelmetalle, davon 3.5% Platin, das im historischen Vergleich am günstigsten ist. Auch bei Platin haben wir 2% des Fondsvolumens verkauft und erwägen bereits wieder Rückkäufe auf dem 33% tieferem Niveau.

Einzeltitel mit dem grössten Einfluss auf den NAV

Beiträge zu Return in CHF		Weight in %		Contribution in %		ROI % = Ctr/Wgt		Total Return %		Beta
Titel	Periode	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma	BM	Charisma
Name	Period	WgtP	WgtB	CtrP	CtrB	RoiP	RoiB	RetP	RetB	BetaP
CORVUS	2026H1	2.43	0.00	2.50		103		98		1.27
SAMSUNG ELECTRO-	2026H1	1.67	0.00	1.54		92		130		0.87
BEAZLEY PLC	2026H1	1.84	0.00	0.78		42		58		0.12
DAY ONE	2026H1	0.44	0.00	0.70		159		107		0.19
AMDOCS LTD	2026H1	1.57	0.00	-0.67		-43		-35		0.70
TG THERAPEUTICS INC	2026H1	0.71	0.00	0.56		79		88		1.67
DANAOS CORP	2026H1	1.86	0.00	0.55		30		34		0.96
PARTNERS GROUP	2026H1	1.65	0.58	-0.54	-0.18	-33	-31	-29	-29	0.78
IG GROUP HOLDINGS	2026H1	1.16	0.00	0.51		44		42		0.27
CULLINAN	2026H1	0.66	0.00	0.46		70		59		0.98
VAUDOISE	2026H1	3.07	0.00	0.43		14		12		0.35
MAGNORA ASA	2026H1	0.86	0.00	0.42		49		27		0.94

Quelle: Tareno AG

Biotech-Aktien

Mit einem kumulierten Beitrag von +4.4% zum NAV sind sie der Hauptgrund für die gute Performance. Corvus lieferte mit +2.5% den grössten Einzelbeitrag nach der Publikation hervorragender Studiendaten zur Behandlung von Neurodermitis. Dank Trading halten wir nun 100'000 Stück bei einem Nettoerlös von +180'000 USD:

- Kauf 150'000 zu 4.20 im Dez. 2024
- Verkauf 40'000 zu 7.52 im Okt. 2025
- Verkauf 15'000 zu 21 im Jan. 2026
- Verkauf 20'000 zu 25 im Jan. 2026
- Kauf 25'000 zu 12.32 im Mai 2026

Day One kauften wir im Februar zu 10.51 USD. Es wurde Anfang März zu 21.50 USD übernommen.

Ausblick

Im letzten Halbjahr stammten die Zugewinne des Weltaktienindex hauptsächlich von Mega Caps aus dem KI-Universum. In diesem Bereich sind wir untervertreten, konnten aber mit unseren Biotech-Werten punkten. Wir erwarten, dass sich der Wind zugunsten unserer Small- und Mid-Caps dreht und die Ausrichtung des Fonds auf Titel mit Outperformance-Potenzial weiterhin honoriert wird. Die folgende Tabelle zeigt, aus welchen Bereichen wir aufgrund der aktuellen Positionierung weitere Outperformance erwarten – ohne Garantie:

Erwartete Outperformance		Datum	WRG	Alpha Future / y				
Name				Value	FTW	Chart	Timing	Total
CHARISMA (Li) Fonds Global	10.07.2026	CHF		2.26%	1.30%	1.22%	0.18%	4.96%

Quelle: Eigene Berechnungen

Andere Aktien

Auch Beazley hat ein Übernahmeangebot erhalten, von Zürich Versicherungen. Die IG Group profitierte in der volatilen Phase von einem Wachstum beim Online-Trading. Bei den Vaudoise Versicherungen und dem norwegischen Energiekonzern Magnora haben wir Gewinne realisiert. Partners Group und Amdocs litten unter Investorenbedenken, dass KI die Burggräben von Softwareunternehmen verringert. Bei Samsung profitieren wir von den massiv gestiegenen Preisen für Speicherchips, getrieben durch die KI-Nachfrage. Hier haben wir ebenfalls Gewinne realisiert.



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
+41 61 282 28 00
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 und teilweise auf Grundlage externer, öffentlich zugänglicher Quellen, die sie als zuverlässig beurteilt, ausschliesslich zu Informationszwecken zusammengestellt. Diese Publikation ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die Tareno AG und ihre Mitarbeitenden haften weder für falsche oder unvollständige Informationen noch für Verluste oder entgangene Gewinne, die aus der Nutzung von Informationen oder der Berücksichtigung von Meinungsäusserungen entstehen. Die Ausführungen und Angaben stellen weder eine Anwerbung oder Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf irgendwelcher Anlageinstrumente oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen dar. **Ebenso 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, Luzia Hunziker, Jürg Kaufmann,
Charts: Tareno AG