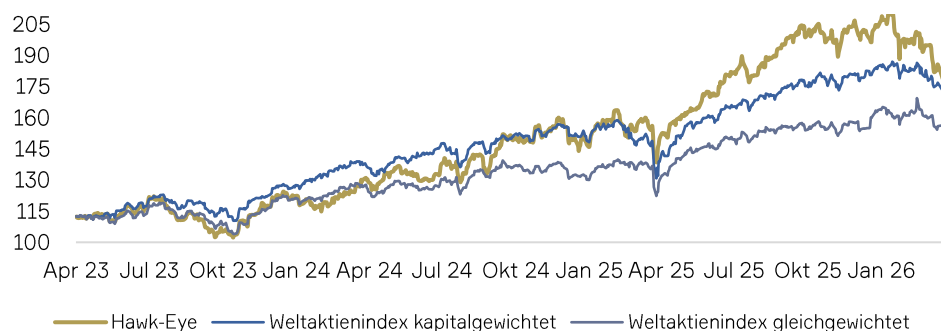




Porträt

Der Hawk-Eye World Index ist ein aktiv gesteuertes Portfolio aus 40 bis 100 liquiden internationalen Aktien mit dem Ziel, die Entwicklung des globalen Aktienmarkts bei vergleichbarem Risiko langfristig zu übertreffen. Die Anlagestrategie basiert auf der Überzeugung, dass Märkte von Emotionen und Anlegerverhalten geprägt sind. Durch die Verbindung von Chartanalyse, Sentimentindikatoren und quantitativen Modellen werden wiederkehrende Muster und Trends frühzeitig erkannt. Die Titelauswahl erfolgt diskretionär innerhalb eines regelbasierten Rahmens. Der Index folgt der UCITS-konformen 5/10/40-Regel und nutzt gezielte Länder- und Sektorabweichungen zur aktiven Chancenwahrnehmung.

Performance (in USD)



Wertentwicklung in %

	YTD	2025	2024	Seit Lancierung
Hawk-Eye	-9.6%	+37.0%	+17.6%	+63.8%
Weltaktienindex kapitalgewichtet	-5.5%	+20.3%	+18.1%	+53.9%
Weltaktienindex gleichgewichtet	-2.4%	+17.5%	+8.1%	+39.1%

Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Performanceangaben verstehen sich netto nach laufenden Kosten und etwaiger Performance-Gebühren, exklusive Zeichnungs- und Rücknahmekosten. Aufgrund des Währungswechsels von CHF auf USD am 28. April wurde eine neue ISIN vergeben.

Die 10 grössten Positionen

Marvell Technology	3.03%	Evolution Mining	2.02%
Bitmine Immersion Technology	2.72%	Morinaga & Co	2.02%
Duke Energy	2.48%	Riot Platforms	1.98%
Merck & Co	2.39%	Marex Group	1.95%
Nexterra Energy	2.17%	BASF	1.94%

Bericht des Vermögensverwalters

Das Marktumfeld war im abgelaufenen Monat geprägt von hoher Unsicherheit, politisch getriebenen Richtungswechseln und fehlender Trendpersistenz. Die daraus resultierende hohe Rotationsintensität bei gleichzeitig geringer Trendqualität führte zu mehreren kurzfristigen Umschichtungen ohne nachhaltige Signalbestätigung und belastete die relative Entwicklung. In der Folge liegt das Hawk-Eye aktuell rund -3% YTD relativ zum Weltaktienindex.

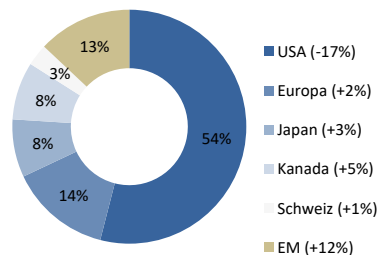
Mit Blick nach vorne ist das Portfolio gezielt in strukturell starken Technologietiteln der zweiten Reihe positioniert. Gleichzeitig erfolgt eine Wiederaufnahme von Rohstofftiteln, nachdem sich dort das Chancen Risiko Profil deutlich verbessert hat.

Damit ist das Hawk-Eye gut aufgestellt, von einer Stabilisierung der Trends und einer möglichen Markterholung zu profitieren.

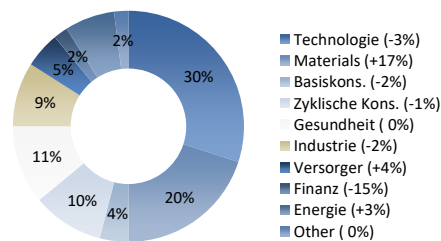
Daten

Vermögensverwalter	Tareno AG
Custody/Brokerage	Leonteq Securities
TCM-Besicherung	SIX Swiss Exchange
Handelbarkeit	Täglich 9:00- 17:30
Benchmark	Weltaktienindex
Lancierungsdatum	13. April 2023
Verwaltetes Vermögen	34.2 Mio.
Währung	USD
Gewinnverwendung	Thesaurierend
Management Fee	0.00%
Strukturkosten	0.25%
Collateral Fee	0.15%
Outperformance Fee	20% (relativ zu BM, HWM)
Klassifikation	Tracker Zertifikat

Aufteilung nach Regionen in % (zu BM)



Aufteilung nach Sektoren in % (zu BM)



Abweichung zu Benchmark

Kennzahlen

	Hawk-Eye	BM
Volatility	16.52%	13.85%
Beta	0.95	1.00
Sharpe Ratio	1.05	0.95

Die Kennzahlen werden auf Basis der letzten 24 Monate (in USD) berechnet. Risikofreier Zinssatz: 4.00%.