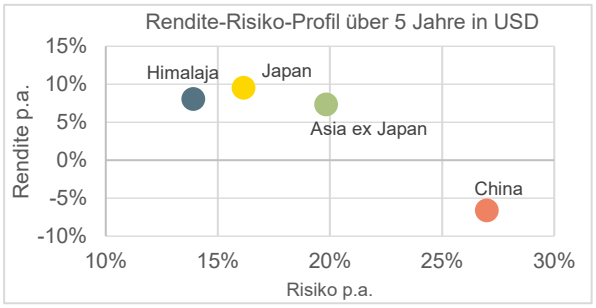


Reichmuth Himalaja USD - P

YTD +35.2%

Reichmuth Himalaja erzielte eine Rendite von +35.2% im 1. Halbjahr 2026. Über 5 Jahre erwirtschaftete Reichmuth Himalaja eine positive Rendite von +8.1% p.a. Der Fonds weist mit deutlich tieferen Schwankungen bessere Rendite-Risikoeigenschaften aus als gängige Aktienmärkte im asiatischen Raum.



Aussergewöhnliches 1. Halbjahr

Die ersten 6 Monate gehören zur erfolgreichsten Periode von Reichmuth Himalaja. Trotz des Irankriegs und der Schliessung der Strasse von Hormus, welche wichtig für die Energieversorgung Asiens ist, entwickelte sich der asiatische Aktienmarkt sehr gut. Allerdings war die positive Entwicklung konzentriert auf die Märkte Japan, Südkorea und Taiwan, die vom Investitionsboom in die KI-Infrastruktur profitieren. Diese Länder sind tief in die globale Technologiewertschöpfungskette verankert. Ein weiterer Faktor betrifft die enorm hohe Konzentration im asiatischen Aktienindex MSCI Asien ex Japan. Über 1/3 des Index wird mittlerweile durch die Halbleiterfirmen Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics und SK Hynix dominiert, welche auch den grössten Teil der Indexperformance von 26.2% ausmachen. Normalerweise ist dies ein schwieriges Umfeld für ein diversifiziertes Portfolio. Auch bei den Managern von Reichmuth Himalaja ist der KI-Investitionsboom ein wichtiges Thema, allerdings ist die Positionierung und Performance deutlich breiter abgestützt. Der Hauptteil der Performance bei den Fonds kam nicht von den 3 grossen Halbleiterfirmen. Die Managerin von Trilogy, mit +84% YTD ein Top Long/Short Fund im Portfolio, erzielte dieses Resultat mehrheitlich mit Investitionen in mittelgrosse Firmen in den Halbleiterlieferketten in Taiwan und Japan. Auch unternehmensspezifische Events in Japan spielten eine wichtige Rolle. HelVed, ein Long/Short-Fund mit Fokus Technologie, schloss das 1. Halbjahr mit einer Rendite von +140% ab. Der Manager antizipierte früh die verschiedenen Engpässe in der Wertschöpfungskette des KI-Booms und positionierte den Fonds entsprechend. Wir haben bei beiden Positionen auf Ende Juni Gewinne mitgenommen. Auf der anderen Seite resultierte bei den 3 Long-Only-Nischenstrategien Vietnam, Südostasien und Mid Caps Indien aufgrund der schwachen Märkte in ihrer Region ein negatives Ergebnis. Wir halten aufgrund der attraktiven Bewertungen und der strukturellen Wachstumsaussichten an den Strategien fest. Sie bieten auch Diversifikationseigenschaften bei einer Marktrotation.

Aussichtsreiches 2. Halbjahr

Die Opportunitäten ausserhalb des KI-Booms sind weiterhin intakt. Chancen sehen wir bei Japans und Koreas Unternehmensreformen, beim wachsenden Exportanteil der chinesischen Hightech-Industrie und auch bei den durch ausländische Investoren derzeit gemiedenen und attraktiven Wachstumsmärkten in Vietnam, Indien und Südostasien. Unsere Manager im Portfolio sind auf diese Chancen positioniert. Wir danken Ihnen für Ihr entgegengebrachtes Vertrauen.

Rolf Rathmayr
Portfoliomanager

Disclaimer

Bei der vorliegenden Publikation handelt es sich um Werbung für eine Finanzdienstleistung und/oder Finanzprodukte. Die in dieser Publikation veröffentlichten Informationen und Meinungen dienen ausschliesslich Informationszwecken. Sie stellen weder ein Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Produkten noch eine Empfehlung zur Vornahme anderer Transaktionen, oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. In dieser Publikation wird ausdrücklich keine Beratung erteilt. Die Informationen dienen auch nicht als Entscheidungshilfen für rechtliche, steuerliche wirtschaftliche oder andere Fragen. Bevor Sie basierend auf den Informationen auf unserer Website eine Entscheidung treffen, wenden Sie sich bitte an eine qualifizierte Fachperson der R&Co. Mit einer Kapitalanlage sind Risiken verbunden, wozu auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört. Preis, Wert und Ertrag von Kapitalanlagen sind Schwankungen unterworfen, d.h. dass sie sowohl fallen als auch steigen können. Anlagen in Fremdwährungen sind zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt, d.h. die Wertentwicklung solcher Anlagen hängt auch von der Volatilität der Fremdwährung ab. Die Risiken sind im Einzelnen in den jeweils aktuellen Produktdokumentationen beschrieben, welche vor Anlagen in Produkte sorgfältig zu lesen sind. Weder die R&Co noch deren Vertragspartner übernehmen eine Haftung für allfällige Verluste. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Es gibt somit keine Gewähr dafür, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile bei einer Rücknahme dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht. Die Publikation ist nicht das Ergebnis einer individuellen Finanzanalyse, die Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Die Reichmuth & Co Investment Management AG übernimmt keine Verantwortung und gibt keine Gewähr dafür ab, dass die Informationen in dieser Publikation fehlerlos sind. Der Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern sowie auf www.swissfunddata.ch kostenlos erhältlich