

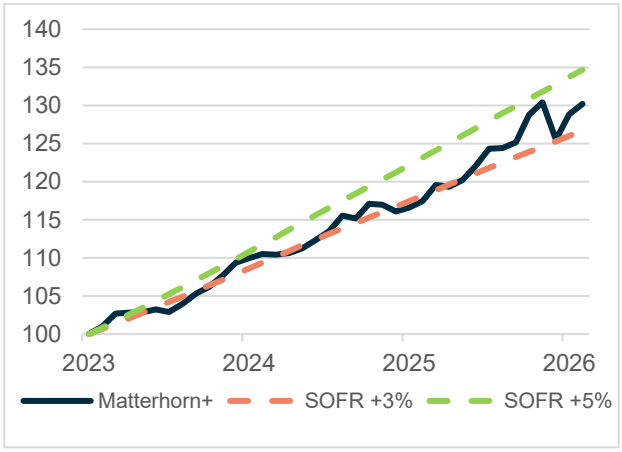
Reichmuth Matterhorn+ USD - P

Positives 1. Halbjahr

YTD +5.0%

Im ersten Halbjahr erzielte das Portfolio eine Rendite von 5.0% und outperformte den Hedgefonds-Benchmark (HFRX Global Hedge Fund Index 4.8%). Unser Ziel, über einen mehrjährigen Zyklus eine Rendite von 3-5% über dem risikolosen Zinssatz (SOFR) zu erwirtschaften, konnten wir in den letzten 3 Jahren erreichen.

Annualisierte Rendite von 9.1% über 3 Jahre



Hedge Funds sind wieder en vogue

Die globale Hedge-Fund-Industrie hat die Marke von 5 Billionen US-Dollar an AUM im Jahr 2025 durchbrochen und das Interesse an aktiven Managern wächst weiter. Angesichts des volatilen Makroumfelds und der anspruchsvollen Bewertungen am Aktienmarkt planen institutionelle Investoren ihre Allokation in Hedge Funds weiter auszubauen. Während in der Dekade von 2010 bis 2020 die Nachfrage nach Hedge Funds aufgrund tiefer Zinsen und billigem Geld gering war, zeichnet sich die Umkehr nun ab. In diesem neuen Marktregime, das von strukturell höherer Inflation, geopolitischen Risiken und erhöhter Marktstreuung geprägt ist, gewinnen für absolut orientierte Anleger Strategien an Bedeutung, die ausserhalb der extrem konzentrierten Benchmarks und illiquiden Privatmarktanlagen ohne echte Marktpreise investieren.

Chancen von aktiven Strategien

Mit dem wachsenden Interesse an Hedge Funds achten wir in der Selektion vermehrt auf die Fondsgrösse. Ein zu grosser Fonds kann die Flexibilität des Managers beschränken und ungewollte Liquiditätsrisiken erhöhen. Gerade im Kreditbereich haben wir zuletzt Positionen von erfolgreichen und grossen Fonds reduziert (Sona, GoldenTree). Auf der anderen Seite tätigen wir neue Investitionen in Fonds, die noch unter ihrer Kapazitätsgrenze operieren. Besonders im Fokus sind aktuell Global-Macro Strategien, die sich dank hoher Freiheitsgrade flexibel auf makroökonomische Entwicklungen positionieren können. Chancen sehen wir auch bei Long/Short Equity Managern, welche durch gezielte Aktienselektion kaum mit dem Gesamtmarkt korreliert sind.

Um das Portfolio zusätzlich vor möglichen Dislokationen im Kreditbereich zu schützen, halten wir weiterhin eine Position in einem Tail-Hedge Fund, welcher von einer Ausweitung der Kreditaufschläge profitiert. Mit einem Anstieg der Risikoprämien werden wir einen Teil unserer liquiden Investments opportunistisch in den Kreditbereich zurückführen.

Weiterhin gilt für das Portfolio von Reichmuth Matterhorn+, möglichst unabhängig von gängigen Benchmarks auf der Aktien- wie auch auf der Anleihenseite zu investieren. Gerade in der heutigen Zeit mit extrem hoher Indexkonzentration sind aktiv verwaltete Strategien eine der wenigen Möglichkeiten, ein Portfolio effektiv zu diversifizieren.

Patrick Erne, 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.