

Reichmuth Alpin EUR – P

YTD +9.0%

Above-Average Year 2025

An eventful year lies behind us. Despite significant political uncertainties due to the new US administration, high tariffs, and a sharp downturn in equity markets in spring, 2025 ultimately turned out to be an excellent investment year. From a EUR investor's perspective, only the extremely weak USD somewhat clouded the picture and led to losses in foreign currencies. Nevertheless, Reichmuth Alpin EUR achieved an above-average performance of 9.0% in the past year.

Kategorie	Allokation Ø	Performance 2025	Beitrag
Cash (inkl. Gebühren)	3%		-1.0%
Obligationen	26%	3.6%	0.9%
Aktien	46%	17.6%	8.1%
Alternative Anlagen	18%	11.3%	2.0%
Immobilien	3%	13.1%	0.4%
Edelmetalle	5%	54.1%	2.7%
Fremdwährungen			-4.1%
TOTAL	100%		9.0%

Equities and Alternatives Deliver

The high proportion of real assets paid off last year. The highest performance contributions came from equities and precious metals. The declining interest rate environment in Europe also contributed positively to returns, but increasingly led to a search for alternatives to bonds. These alternatives were found in equities with high and stable dividends and in real estate, which drove the pleasing performance of both asset classes. Electricity demand, banks, and biotechnology were dominant themes among the sectors. In alternative investments, precious metals shone, but diversifying elements such as ILS and hedge funds also performed well.

Lots of Real Assets – but Diversified

Expansive fiscal and monetary policy, as well as high investments in artificial intelligence infrastructure, will continue to support the economy in the new year, and we consider a sharp economic downturn unlikely. In our view, the risks lie in high government debt with chronic deficits, persistent inflation, and high market concentration in a few stocks. Real assets such as equities and gold remain favored in the investment strategy for the new year. In equity selection, we focus on diversification and concentrate on several regional themes: In Switzerland, the focus is on top-quality dividend stocks, which shine with high payouts in the current zero-interest-rate environment. The cyclical small-cap segment has lagged behind the broader market in recent years and offers catch-up potential. In Europe, we focus on beneficiaries of infrastructure spending, especially in construction and basic materials, but also in banks. Emerging markets, especially Asia, are attractive due to comparatively low valuations and, in the case of Asia as the most populous continent, benefit from increasing domestic trade. In the USA, it is important to remain selectively invested in the winners of the rapid AI development. Despite high valuations, some companies in this segment shine with high growth and profitability. We continue to keep fixed-income investments close to the minimum. Especially in weak foreign currencies such as the USD, we are hardly invested in nominal assets. Instead, we see better opportunities in alternative investments, whether with active managers or uncorrelated investments in the insurance market (ILS). We remain positive on precious metals despite the strong price increases in the past year. We thank you for your trust and wish you a successful 2026.

Marc Strub, Portfoliomanager



Rechtliche Hinweise und Haftungsausschluss

Diese Publikation ist eine an Anlegerinnen und Anleger gerichtete Kommunikation, die auf bestimmte Finanzdienstleistungen oder Finanzinstrumente aufmerksam macht und gilt daher als Werbung im Sinne von Art. 68 FIDLEG und Art. 95 FIDLEV.

Massgeblich für die Beurteilung der beschriebenen Anlage auf ihre Eignung und Angemessenheit für den Kunden sind ausschliesslich die verbindlichen Dokumente der Anlage und des Dritt-Anbieters. Diese umfassen in der Regel den aktuellen Prospekt (oder ein gleichwertiges Dokument), das zutreffende Zeichnungsformular, das Basisinformationsblatt (oder ein gleichwertiges Dokument) und allenfalls weitere Unterlagen. Reichmuth & Co. (nachfolgende die «Bank» genannt) stellt diese Dokumente dem Kunden vor dem Anlageentscheid zur Verfügung. Die Präsentation unterstützt die Beurteilung von Eignung und Angemessenheit einer Anlage für den Kunden. Die darin enthaltenen Informationen 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 Präsentation 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 in dieser Präsentation eine Entscheidung treffen, wenden Sie sich bitte an eine qualifizierte Fachperson der Bank. 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 Bank 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 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 dieser Publikation werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt und sind lediglich zur Information und zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Die Bank übernimmt keine Verantwortung und gibt keine Gewähr dafür ab, dass die Informationen in den vorliegenden Unterlagen fehlerlos sind.

