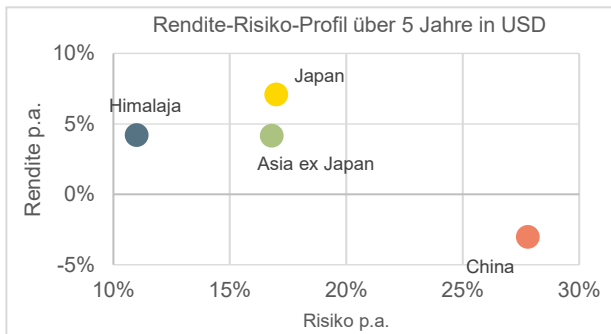


Reichmuth Himalaja USD - P

YTD +19.3%

Reichmuth Himalaja erzielte eine Rendite von +19.3% für das Gesamtjahr 2025. Über 5 Jahre erwirtschaftete Reichmuth Himalaja eine positive Rendite von +4.2% p.a. Der Fonds weist mit deutlich tieferen Schwankungen bessere Rendite-Risiko-eigenschaften aus als gängige Aktienmärkte im asiatischen Raum.



Erfreuliches Anlegerjahr in Asien

Das Anlegerjahr 2025 verlief für asiatische Aktien insgesamt erfreulich. Trotz eines anspruchsvollen globalen Umfelds, geprägt von geopolitischen Spannungen und einer erratischen Handelspolitik der USA, erzielten die asiatischen Märkte deutliche Kursgewinne. Die Performance fiel regional jedoch unterschiedlich aus und war wie in den USA stark konzentriert im Technologie-Komplex. Zu den Gewinnern gehörten die technologieelastigen Märkte Taiwan und Südkorea. Aber auch Japan, China und Vietnam entwickelten sich robust. Auf der anderen Seite gehörten Südostasien und Indien zu den schwächeren Märkten.

Entsprechend waren auch die Performancebeiträge im Portfolio verteilt. Aktienspezialisten, welche sich auf die Märkte Japan, China und Südkorea spezialisieren, erzielten die grössten positiven Beiträge. Negative Beiträge kamen hingegen vom Indien Mid Cap Manager Sundaram sowie von Pangolin, einer wertorientierten Strategie für Südostasien.

Chancenreiches Umfeld für 2026

Wir bleiben für Asien konstruktiv. Die Region bietet attraktive Bewertungen, unterbewertete Währungen und solide Wachstumschancen. Aussichtsreiche Opportunitäten sehen wir insbesondere in den folgenden Themen, welche weniger vom allgemeinen Markttrend abhängig sind und wir entsprechend hoch im Portfolio gewichtet haben:

- **Japan Unternehmensreform:** Optimierung des Unternehmenswertes durch höhere Kapitalrückführungen, Restrukturierungen, Verkäufe von Unternehmensbeteiligungen usw.
- **Südkorea Value-Up Programm:** Ähnlich wie Japan, aber in einem früheren Stadium. Die Regierung drängt mit verschiedenen Reformen die Firmen zur besseren Corporate Governance, Kapitalnutzung und stärkerer Aktionärsorientierung, um den «Korea Abschlag» zu verringern.
- **China Tech-Leadership:** China ist das Industrie Powerhouse der Welt und verfügt über High-Tech Industriefirmen, die sich auch im Ausland durchsetzen. Zugang zu günstigen erneuerbaren Energien verschafft China auch einen Wettbewerbsvorteil bei der künstlichen Intelligenz.

Diese Märkte setzen wir über Long Short Aktienspezialisten um, die auf sich schnell ändernde Trends reagieren können. Strukturelle Wachstumsmärkte wie Vietnam, Indien oder auch Südostasien, die tendenziell stärker von Geldflüssen getrieben sind, setzen wir mehrheitlich über Long Only Spezialisten um. 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

