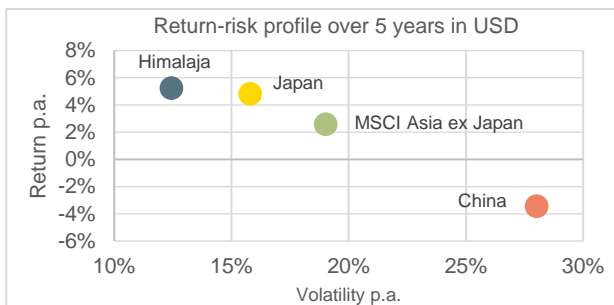


Reichmuth Himalaja USD - P

YTD +17.8%

Strong year for active strategies

Reichmuth Himalaja achieved a pleasing return of +17.8% in 2024. Over 5 years, Reichmuth Himalaja generated a positive return of +28.9% in an extremely challenging environment in Asia. Even if the absolute performance of 5.2% p.a. is just slightly below our target return, it is twice as high as the broad-based Asia index MSCI Asia ex Japan and with lower fluctuations.



Divergences as an opportunity

The second half of the year in Asia was characterized by the change in monetary and fiscal policy in China and Donald Trump's election victory in the US. Since the start of the trade dispute in 2018, China has realigned its economy. This has led to an innovative high-tech industry, but also to a real estate crisis and falling consumer confidence. Both developments have a global impact and create winners and losers in different sectors. Our active local managers benefit from these market divergences. Asian markets are often ignored by Western investors, creating inefficiencies and providing sources of alpha for local specialists. They are also quicker to recognize trends that become globally relevant. One example is China's boom in electromobility and its impact on European and Japanese car manufacturers, which are losing market share at record pace. Accordingly, our long-short specialists were

able to achieve above-average returns due to these divergences.

Vietnam and medium-sized Indian companies also performed positively. The value-oriented strategy in Southeast Asia was less successful. Despite growing direct investments from the West and China, the region remains largely ignored. However, we see the low valuations as an opportunity and are maintaining our position.

Largest trading zone is underrepresented in equity indices

There are two main issues that keep investors in the region busy: the announced US trade tariffs and China's possible stimulus measures. Both factors are increasing volatility in the short term. However, the discussion about trade tariffs and deglobalization often ignores RCEP, the world's largest free trade area, which covers a third of global GDP and encompasses over 2.3 billion people. This economic bloc includes countries such as China, Japan, South Korea, Australia and the Southeast Asian states. China's trade with RCEP countries is now significantly more important than with the USA. The economic importance of the region is not reflected in global indices due to high capital outflows and US dominance on the financial markets. The attractive valuations and high inefficiencies offer excellent opportunities for long-term investors. With our focused portfolio and selected local specialists, we are convinced that we will continue to achieve a better risk-adjusted return than the market in the future. We sincerely thank you for the trust you have bestowed upon us.

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

