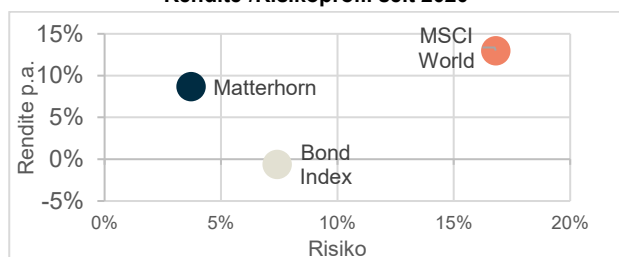


Reichmuth Matterhorn+ USD - P

Positives 2025

Im abgelaufenen Jahr erzielte das Portfolio von Reichmuth Matterhorn+ eine Rendite von 9.5%. Unser Ziel, über einen mehrjährigen Zyklus eine Rendite von 3-5% über dem risikolosen Zinssatz zu erwirtschaften, konnten wir in den letzten 5 Jahren erreichen und der Benchmark (HFRX Global Hedge Fund Index) wurde über diesen Zeitraum übertroffen. Demgegenüber haben festverzinsliche Anlagen in den letzten Jahren keine Renditen mehr erzielt.

Rendite-/Risikoprofil seit 2020



Chancen für aktive Manager

Die Aktienmärkte konnten 2025 deutlich zulegen. Die Kehrseite dieser Entwicklung ist eine beispielsweise Titelkonzentration im Weltaktienindex. Eine Handvoll Tech-Giganten dominieren die Gewichtung des Index, was dazu führt, dass der zukünftige Anlageerfolg weitgehend von der weiteren Entwicklung dieser wenigen Schwergewichte abhängt. Der Markt wird bereits seit einiger Zeit von passiven Investoren dominiert, welche keine aktive Titelauswahl mehr vornehmen oder auf Fundamentaldaten achten. Gleichzeitig befindet sich die Welt im Wandel. Die geopolitischen Umwälzungen sind immens, neue Technologien entwickeln sich rasant und China mausert sich immer mehr zum Innovationsleader. Diese Veränderungen bieten für aktive Manager vermehrt Chancen, weitgehend unabhängig von der Entwicklung der Indexschwergewichte.

YTD +9.5%

Ein paar Beispiele aus dem abgelaufenen Jahr:

- Schwellenländer sind krisenanfällig. Argentinien ist ein Beispiel: 2019 war das Land vor dem Zusammenbruch und musste die Schulden restrukturieren. Durch Reformen ist Argentinien heute wieder kurz davor, sich an den internationalen Finanzmärkten zu refinanzieren – die Zinsen sind von 18% auf 9% gefallen. Für Benchmark-Investoren war Argentinien in dieser Zeit irrelevant, obwohl die annualisierte Rendite in den letzten 6 Jahren bei über 18% p.a. lag.
- Mit dem Zinsanstieg 2022 wurde es für Wachstumsunternehmen zunehmend schwierig, sich zu finanzieren. Viele Unternehmen mussten Wandelanleihen ausgeben, um den Kapitalbedarf zu decken. Diese Instrumente sind komplex und oft falsch bewertet, für Spezialisten eine attraktive Möglichkeit, diese Fehlbewertungen gewinnbringend auszunutzen. Diese Strategie liegt über die letzten 3 Jahre bei 66%
- Die gestiegene Volatilität an den Finanzmärkten bietet für handelsorientierte Strategien Potential. Diese Strategie konnte einige Trendbrüche (z.B. ein schwächerer USD, steigende Goldpreise oder auch Neueinschätzungen bei den Zinserwartungen) ausnutzen und erzielten in den letzten 5 Jahren rund 9% p.a., bei einer Korrelation von nahezu Null zu den Indizes. Wir sind überzeugt, dass wir durch die Selektion von spezialisierten Managern in verschiedenen Strategien auch im neuen Jahr Renditequellen finden, die wenig von der Entwicklung der US-Tech-Giganten abhängen und ein Portfolio effektiv diversifizieren. Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen.

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 Reimuth & 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 Reimuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern sowie auf www.swissfunddata.ch kostenlos erhältlich.

