

Kommentar März 2024

Mit einem starken Anstieg der Kurse im März endete ein erfolgreiches 1. Quartal. Was soll da noch folgen?

Es läuft nach Plan. Die Inflation lässt nach, Zinssenkungen werden realistischer, der Ausblick vieler Unternehmen optimistischer. Allerdings wollen die geopolitischen Unsicherheiten nicht abnehmen. Sie flammen immer wieder auf, verunsichern die Märkte, aber bis anhin konnte sich noch kein grösseres Feuer entfachen.

Die Bewertung der Megacaps ist anspruchsvoller geworden und lässt keine negativen Überraschungen mehr zu. Im Gegenzug hierzu sind Small- und Mid Caps attraktiver bewertet, dies auch im historischen Vergleich.

Die SNB hat überraschend die Zinswende mit der ersten Zinssenkung eingeläutet. Small und Mid Caps dürften überdurchschnittlich von Zinssenkungen profitieren. Ein geringerer Zinsaufwand entlastet viele kleinere Firmen und setzt Liquidität für andere Bereiche frei. Tiefere Zinsen werden die Wirtschaft beleben. Insbesondere Immobilien, Konsum und Investitionen könnten durch tiefere Zinsen stimuliert werden.

Der Gesundheitssektor startete, nach mageren Jahren, mit viel Hoffnung ins neue Jahr. Die Bewertungen hier scheinen attraktiver.

Im vergangenen Monat haben insbesondere Industrieaktien positiv zur Performance beigetragen. Hier haben einmal mehr die Rüstungsfirmen von den geopolitischen Unsicherheiten profitiert. Xantos ist seit Januar 2022 in Rheinmetall investiert. Aufgrund der Marktkapitalisierung von über 20 Mrd. Euro wird der Titel schrittweise verkauft. Neben den Industrieaktien haben insbesondere auch Aktien aus dem Finanzsektor sowie aus dem Bereich Konsum zyklisch positiv zur Performance beigetragen.

Schwieriger war der Monat für Technologieaktien. Vor allem Halbleiterfirmen mussten nach hervorragenden Monaten Kursverluste hinnehmen.

Das Portfolio von Xantos wird laufend bereinigt. Diesen Monat wurden Exact Science, Inmode, Sinch, Ocado, Aryzta, Mitchells & Butler sowie Gurit ganz verkauft. Diesen Titeln fehlen die Perspektiven, die Marktaussichten sprechen gegen eine kurz- oder mittelfristige Dynamik des Geschäfts. Neu aufgenommen wurden Hensoldt (deutscher Rüstungskonzern/Verteidigungs- und Sicherheitselektronik), Biotage (schwedisches Life Science Unternehmen), Jungheinrich (deutsches Industrieunternehmen/Lager- und Materialflusstechnik) sowie FMC (US-Chemieunternehmen/Pflanzenschutztechnologie).

Wichtige Informationen

Dieses Dokument dient reinen Informationszwecken und ist weder eine Kauf- noch eine Verkaufsempfehlung. Ein Kauf von Anteilen sollte auf Grundlage des Prospektes, des KIID sowie der aktuellen Halbjahres- und Jahresberichte erfolgen. Diese Dokumente können von der Webseite bei Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) heruntergeladen oder kostenlos bei Wyss & Partner bezogen werden.

Xantos investiert weltweit in Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen und kann grossen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Mit einer Anlage sind Risiken verbunden, wozu auch der potenzielle Verlust des eingesetzten Kapitals gehört. Xantos ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als 6 Jahren aus dem Fonds zurückziehen möchten.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entschiede. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Gewähr für laufende oder zukünftige Erträge.

Steuergesetzgebung

Der Fonds unterliegt dem Steuerrecht von Liechtenstein. In Abhängigkeit von Ihrem Wohnsitzland kann dies Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Für weitere Details sollten Sie sich mit einem Steuerberater in Verbindung setzen.

Verkaufsrestriktion

U.S. Bürger und Bürger mit Domizil USA dürfen keine Fondsanteile kaufen.

