

Kommentar Juni 2025

Auch im vergangenen Monat wurden die Märkte primär von nationaler und internationaler Politik getrieben. Wirtschaft und Zinsen blieben im Hintergrund. Die Befürchtung der Anleger über eine Eskalation der geopolitischen Spannungen zwischen Israel und dem Iran führte Mitte Juni zu einem starken Anstieg des Ölpreises. Nach dem US-Angriff auf den Iran, den gedämpften iranischen Vergeltungsschlägen sowie einem angekündigten Waffenstillstand scheint sich die Lage beruhigt zu haben und die Öl-Risikoprämie ist wieder verflogen. Der globale Aktienmarkt hat kurz die Luft angehalten, inzwischen aber in Lokalwährungen bzw. in US-Dollar neue Höchststände erklommen - nicht so in Schweizerfranken, der zu weiterer Stärke tendiert. Damit ist auch gesagt, dass der US-Dollar seine Talfahrt auch im Juni fortsetzte.

Die Lösung der Handelsprobleme scheint etwas länger zu dauern als erhofft. Grossbritannien hat inzwischen ein Handelsabkommen mit den USA unterzeichnet, doch dies ist die Ausnahme. China hat eine 90-tägige Frist erhalten und wir warten auf Fortschritte bezüglich eines Abkommens mit Japan und Europa. Gleichzeitig rücken die Fristen näher. Die von Präsident Trump angekündigte 90-tägige Aussetzung der Zölle läuft am 9. Juli aus. Für ein weiteres Luftanhalten an den Aktienmärkten scheint gesorgt zu sein.

Etwas unter dem Radarschirm der Geopolitik sind die USA daran ein neues Gesetz betreffend Stablecoins einzuführen. Dieses Gesetz könnte weitgehende Auswirkungen auf die Finanzbranche und den Zahlungsverkehr haben. Mit einer breiten Anwendung von Stablecoins im Zahlungsverkehr könnten die Margen der Oligopolisten Visa und Mastercard, aber auch von Banken stark unter Druck geraten.

Im Portfolio haben wir keine nennenswerten Anpassungen vorgenommen. Das schwedische Softwareunternehmen Fortnox, in welches Xantos seit Juni 2019 investiert war, wurde von der Investmentgesellschaft EQT, zusammen mit First Kraft, über die gemeinsame Tochtergesellschaft Omega II AB, übernommen. Der Titel hat während dieser Zeit eine Rendite von +580% erzielt.

Trotz des schwachen US-Dollars, der einmal mehr ein Spielverderber war, erzielte Xantos im Juni eine Rendite von 3.5% in CHF.

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.

