

Kommentar Juli 2025

An den globalen Aktienbörsen war bisher keine Rede von einer Sommerflaute. Die Aktienrally, welche im April begann, setzte sich einen weiteren Monat fort. Im Juli konnte Xantos um 3.2% zulegen.

Ein wichtiger Grund für die steigenden Kurse dürfte sein, dass verschiedene Länder, darunter Japan und die EU, mit den USA eine Zollvereinbarung abgeschlossen haben. Damit ist ein Zollkrieg vorerst vom Tisch und es droht kein Worst-Case-Szenario. Der Schweizer Zollhammer ist global nur von untergeordneter Bedeutung. Auch sind die US-Wirtschaftsdaten weiterhin robust. Dank dem Investitionsprogramm Deutschland hofft halb Europa wieder auf höheres Wirtschaftswachstum.

Auch wenn nun zwischen den USA und grossen Volkswirtschaften wie der EU ein Zoll-Deal vorliegt, dürften in den kommenden Jahren die Lieferketten – nach Corona – ein weiteres Mal umgebaut werden. Die Produktionsstrategie «local for local» dürfte teilweise nicht nur die Kontinente, sondern auch zunehmend für einzelne Länder, insbesondere für China und die USA, Anwendung finden. Auch wenn die betroffenen Firmen vorerst die Zollkosten tragen werden, dürften diese über die kommenden Monate schrittweise auf die Konsumenten übertragen werden.

Aufgrund der US-Zollpolitik entwickelten sich seltene Erden zu einem neuen Hot Spot. Das Pentagon beteiligt sich an MP Materials und wird grösster Eigentümer. MP ist die einzige Minengesellschaft, welche in den USA eine aktive Mine für seltene Erden betreibt. Die Aktien haben sich innerhalb eines Monats verdoppelt. Auch die Aktien von anderen «nicht chinesischen» Minengesellschaften, wie die australische Lynas Rare Earth, legten markant zu.

In Europa profitieren Banken und Versicherung weiter von sinkenden Zinsen und den aufgehellten Konjunkturaussichten. Technologie scheint nach der Korrektur auch wieder vermehrt in der Gunst der Anleger zu sein. Die hohen Zölle, der schwache Dollar und der erneute Umbau der Lieferketten erfordern Produktivitätsgewinne, welche nur mit technologischen Lösungen erzielt werden können. Neu wurde im Portfolio auch ein kleines Engagement in Quanten Computing aufgebaut. Die Markterholung dürfte sich in den kommenden Wochen, wenn auch etwas abgeschwächt, fortsetzen.

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.

