

Kommentar April 2026

Für Xantos war der April ein äusserst guter Monat. Mit einer Rendite von 17.1% war es der beste Monat seit Lancierung. Der Fonds profitierte insbesondere von dem sehr guten Abschneiden des Halbleiter-Sektors. Die Titelseiten werden derzeit von Geopolitik und Öl dominiert. Abseits davon schreitet die technologische Revolution voran.

Nach dem Osterwochenende Anfang April haben sich die USA und der Iran auf einen zweiwöchigen Waffenstillstand und im Gegenzug auf die Wiedereröffnung der Strasse von Hormus geeinigt. Der Ölpreis fiel so stark wie seit sechs Jahren nicht mehr und die Aktienmärkte stiegen sprunghaft an, der USD büsste ebenfalls ein. Die Öffnungspläne wurden kurz darauf vom Iran wieder rückgängig gemacht, wodurch der Ölpreis (WTI, Brent) wieder über \$100 per Monatsende kletterte.

Trotz der angespannten und hochgradig volatilen Situation in der Strasse von Hormus haben die globalen Aktienmärkte positiv abgeschnitten.

Alle sprechen derzeit von der möglichen Knappheit bei Ölprodukten. Halbleiter mutieren aber im Stillen zunehmend zu einem strategischen Gut. Eine Knappheit in diesem Bereich, hat wohl grössere wirtschaftliche Auswirkungen als bei Rohstoffen. Der Irankrieg scheint die Entwicklung zu einer digitalen Welt zu beschleunigen. Der Halbleiter-Sektor spielt dabei eine Schlüsselrolle. Zwei Drittel der Monatsrendite resultierte aus diesem Sektor. Sowohl der Industrie-sektor als auch der Finanzbereich konnten ebenfalls positiv zur Entwicklung von Xantos beitragen.

Portfoliomässig haben wir Qualys (Software) verkauft und gewisse Halbleiter-(SiTime, Aehr Test) bzw. optischen Kommunikationstitel (Lumentum, Coherent) nach der sehr guten Performance etwas reduziert.

Die Unsicherheit bleibt hoch. Der Konflikt um die Strasse von Hormus dürfte nicht so schnell gelöst werden. Die Energieversorgung von Asien und Europa steht dabei im Vordergrund. Weniger im Scheinwerferlicht aber mindestens ebenso wichtig ist die technologische Unabhängigkeit. Es mag nicht überraschen, dass Energie und Halbleiter die besten Sektoren im vergangenen Monat waren und es vielleicht auch die kommenden Monate bleiben werden.

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.

