

Kommentar Mai 2026

Xantos konnte auch im Mai das positive Momentum aufrechterhalten. Die starke Performance wurden vor allem durch Investments im Halbleitersektor sowie Unternehmen, welche von der wachsenden Stromnachfrage (Elektrifizierung von Wirtschaft und Gesellschaft) profitieren.

Die Spannungen im Nahen Osten hielten auch im Mai an und sorgten für Unsicherheit an den globalen Aktienmärkten. Im Verlaufe des Monats verloren die geopolitischen Risiken an Dominanz. Der Markt erhielt Support durch die guten US-Unternehmensgewinne. Corporate America überraschte mit positiven Quartalszahlen, die weit über den Erwartungen rapportiert wurden. Das Gewinnwachstum der Unternehmen im S&P 500 betrug im 1. Quartal 28%. Erwartet wurde Anfang der Berichtssaison ein Wachstum von 13%. Auch der Ausblick der Unternehmen überraschte auf der positiven Seite. Für das 2. Quartal wird nun ein Wachstum von 21% geschätzt und für das ganze Jahr ein Wachstum von 23%.

Gerade die Erfahrungen durch den Irankrieg haben bestehenden Anlegerthemen neuen Schub gegeben. Das Interesse der Anleger an KI und Datacenter ist zurückgekehrt. Die Abhängigkeit von fossilen Rohstoffen und deren Produkte wurde durch die Sperrung der Strasse von Hormus wieder ein zentrales Wirtschafts- und damit Anlegerthema. Der Ausbau der Strominfrastruktur wird nun nicht nur vom Bedarf (Elektrifizierung von Wirtschaft und Gesellschaft), sondern auch von der Angebotsseite (Unabhängigkeit von fossilen Energien) vorangetrieben. Firmen, die vom Ausbau der Strominfrastruktur - von der Erzeugung, über die Verteilung bis hin zu Anwendungen und Komponenten - profitieren, sind gesucht.

Im Portfolio haben wir wie schon im April unser Halbleiter-Exposure etwas reduziert und im Gegenzug den Cash-Bestand etwas erhöht.

Die derzeitigen Kursgewinne scheinen hoch und teilweise übertrieben. Allerdings sind diese durch hohes Wachstum und eine starke Gewinndynamik unterstützt. Technologisch scheint sich die Welt und die Wirtschaft derzeit ziemlich schnell zu wandeln.

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.

