XANTOS

Wyss & Partner
Vermögensverwaltung
und Anlageberatung AG

Bahnhofstrasse 17
7323 Wangs, Schweiz
P +41 81 720 06 88
F +41 81 720 06 89
info@wysspartner.ch
wysspartner.ch

Kommentar August 2025

Getragen durch besser als erwartete Unternehmens-Quartalsergebnisse setzte sich auch im August die Aktienrally fort. Xantos vermochte im August wiederum eine positive Rendite zu verbuchen.

Eine Studie des MIT (Massachusetts Institute of Technology) warf Mitte Monat Fragen über die Kapitalrendite von KI-Investitionen auf und löste kurzfristig einen aggressiven Verkauf der Glorreichen 7 sowie generell von KI-Aktien aus. Die Studie zeigt, dass generative KI zwar für Unternehmen vielversprechend ist, dass aber offenbar 95% der generativen KI-Tests in den Unternehmen der MIT-Umfrage keinen Gewinnanstieg bewirkten. Die Untersuchung scheint nicht sehr breit abgestützt zu sein (angeblich 52 Unternehmen), aber der Bericht traf einen Nerv. Wir gehen davon aus, dass KI die Produktivität steigern wird. Allerdings muss sich noch zeigen, wie schnell die Produktivitätssteigerungen realisiert werden und wie stark sie ausfallen werden. Das Ausmass der Produktivitätsgewinne dürfte kurzfristig eher überschätzt werden.

Nachdem Fed-Chef Jerome Powell in seiner Rede in Jackson Hole signalisierte, dass die lang erwartete Zinssenkung um 25 Basispunkte im September möglich sei, erholten sich die Märkte. Die Euphorie rund um die Erwartung von Zinssenkungen liess aber bald nach und die Besorgnis über die Zölle und deren Auswirkungen auf die Inflation und die Unternehmensgewinne rückte wieder in den Fokus. Ende Monat kam der französische Aktienmarkt unter Druck. Auslöser war die Ankündigung von Premierminister Francois Bayrou, das Parlament um ein Vertrauensvotum zu bitten. Frankreich steckt damit erneut in einer politischen Krise. Xantos hat kein direktes Exposure zu französischen Aktien.

Palo Alto hat ein Übernahmeangebot für CyberArk gemacht. Somit werden wir einen führenden Anbieter von IT-Sicherheitslösungen verlieren. Wir halten Ausschau nach einem Ersatz. Im August haben wir eine Position in zwei Unternehmen im Bereich Online-Sportwetten und Glücksspiele (Super Group, Sportradar Group) eröffnet, weiter haben wir BWX Technologies (Hersteller von nuklearen Komponenten für die Marine, Reaktoren und Kernbrennstoffen) sowie Aehr Test System (Anbieter von Testlösungen für die Halbleiterindustrie) gekauft. Im Gegenzug haben wir diverse Positionen, die aufgrund der guten Performance zu gross geworden sind, gekürzt.

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 Entscheide. 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.