

Kommentar November 2025

Xantos blieb im November unverändert, dies trotz eines harzigen Monatsstarts der globalen Aktienmärkte. Die Ängste, dass KI-Aktien zu hoch bewertet sind und die Blase platzen könnte, belastete die Märkte.

Xantos profitierte von besser als erwarteten Unternehmensergebnissen einiger Portfolio-Positionen (Super Group, Veracyte, SiTime, Lumentum, MKSI, Qualys), und erzielte einen neuen Jahreshöchststand in der ersten Novemberwoche, konnte sich dann aber dem allgemeinen Verkaufsdruck auch nicht entziehen. In der letzten Novemberwoche beflügelten US-Zinssenkungsfantasien die Märkte, wodurch die Verluste während des Monats wieder kompensiert werden konnten.

Mitte Monat wurde nach 43 Tagen der längste Regierungsstillstand in der Geschichte der USA beendet. Wie stark der Stillstand die US-Wirtschaft belastet hat, wird sich noch herausstellen. Das Haushaltsbüro des Kongresses prognostiziert einen negativen Einfluss von 1.5% auf das reale BIP-Wachstum im laufenden Quartal. Das Übergangsförderungspaket sichert die Finanzierung der Regierung bis zum 30. Januar, wodurch die Möglichkeit eines erneuten Stillstands besteht.

In der US-Zollpolitik erreichte die Schweiz sowie China ein Abkommen mit den USA. Insbesondere die Einigung zwischen den USA und China hellt den Ausblick auf den globalen Handel auf und mindert die Sorgen um Lieferkettenunterbrüche. Allerdings ist davon auszugehen, dass die Situation mit China angespannt bleiben wird und ausländische Regierungen weiter bestrebt sein werden, ihre Abhängigkeit von China weiter zu reduzieren.

Portfoliomässig haben wir erneut nach der sehr guten Performance bei Lumentum das Gewicht reduziert, ausserdem haben wir uns von MDA Space verabschiedet. Im Gegenzug haben wir unsere Positionen bei Bawag und Raiffeisen Bank sowie Rambus und Creotech Instruments erhöht. Neu haben wir eine Position in Albemarle, einem der weltweit grössten Produzenten von Lithium, eröffnet. Die Aktie dürfte von einer steigenden Lithiumnachfrage nicht nur für Elektrofahrzeuge, sondern auch für Energiespeichersysteme profitieren.

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.

