

Kommentar Dezember 2025

Der Dezember folgte dem Jahresmuster – viel Unsicherheit und am Monatsrespektive Jahresende konnte Xantos zulegen. Trotz wirtschaftlichen und geopolitischen Turbulenzen war auch der Dezember ein positiver Monat und 2025 ein erfreuliches Jahr für Small & Mid Caps.

Der Dezember startete positiv. Mitte des Monats drückten erneute Unsicherheiten betreffend der KI-Investitionen die Märkte. Die Bewertungen von KI-Aktien und die Wachstumsaussichten wurden erneut hinterfragt. Mit der dritten Zinssenkung in Folge der US-Notenbank hat die Stimmung wieder ins Positive gedreht und verhalf dem Markt zu einem positiven Monat. Auch die Muster der Verlierer und Gewinner haben sich im Dezember nicht verändert. Europäische Finanzwerte haben auch im Dezember positiv zum Ergebnis beigetragen. Rüstungsaktien erholten sich etwas von der Herbstkorrektur und KI-Aktien haben nochmals gezeigt, dass sie die Performancetreiber des Jahres 2025 waren.

Aktuell wird viel über eine mögliche KI-Blase am US-Aktienmarkt spekuliert. Erinnerungen an die Dotcom-Blase werden dabei wach. Wir gehen davon aus, dass KI die Produktivität steigern wird und der KI-Boom sich fortsetzen dürfte. Die Bewertungen sind zwar erhöht, befinden sich aber nicht auf Extremniveaus und lassen sich durch die starke Gewinnentwicklung begründen. Aktuell ist keine Verlangsamung der KI-Investitionen in Sicht. Auch bei Rüstungs- und Sicherheitsaktien, welche im Spätherbst stark korrigiert haben, dürfte der Aufwärtstrend anhalten. Schliesslich sind in den USA weitere Zinssenkungen angesagt, wovon insbesondere die Finanzwerte profitieren könnten.

Die Bewertung von Small & Mid Caps ist in den vergangenen Jahren attraktiver geworden - insbesondere im Vergleich zu Large Caps. Der Bewertungsabschlag impliziert ein beträchtliches Aufholpotenzial. Erste Anzeichen deuten darauf hin, dass sich Small & Mid Cap in den kommenden Monaten besser entwickeln könnten als Large Caps. Auch die tieferen Zinsen, die die Wirtschaft beleben und das Wachstum ankurbeln werden, dürften dies unterstützen. Kleine und mittelgroße Firmen dürften davon überdurchschnittlich 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 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.

