

Kommentar Januar 2026

Trotz diverser geopolitischer Krisenherde verzeichneten globale Small und Mid Caps einen positiven Jahresstart. Xantos erzielte im Januar eine Rendite von +3.8% in CHF bzw.+6.8% in USD.

Nach dem US-Angriff auf Venezuela zur Festnahme von Staatschef Maduro war einmal mehr der Verteidigungssektor gefragt. Der US-Angriff auf Venezuela verdeutlicht einmal mehr wie gefährlich die Welt für militärisch schwache Staaten geworden ist. Dies hat auch Grönland zu spüren bekommen. Das Wettrüsten wird weitergehen. US-Präsident Trump will bis 2027 das US-Verteidigungsbudget um 50% auf USD 1.5 Billionen steigern.

Der langjährige Konflikt zwischen US-Präsident Donald Trump und dem Fed-Chef Jerome Powell hat durch die Ankündigung, dass gegen Powell vom Justizministerium ermittelt wird, eine neue Eskalationsstufe erreicht. Die Angriffe der Trump-Regierung auf die US-Notenbank schürten erneut die Sorgen um die Unabhängigkeit der Zentralbank und drückten ab Mitte Monat auf den US-Dollar sowie den US-Aktienmarkt.

Nachdem KI-Aktien anfänglich etwas schwach ins neue Jahr gestartet sind, haben Taiwan Semiconductor's 4. Quartalszahlen sowie das gigantische für 2026 angekündigte Investitionsprogramm von US 52-56 Mrd. (+32% y/y) sämtliche Überwartungen übertroffen und schürten den Optimismus, dass der KI-Boom noch viel Potenzial hat. Insbesondere Halbleiterfirmen profitierten von diesem erneuten Optimismus, während Softwarefirmen weiterhin unter Druck standen.

Im Portfolio haben wir zu Beginn des Jahres die Cash-Quote reduziert und insbesondere Käufe von Firmen (Preformed Line Products, Vicor, Powell Industries, Argan) getätigt, die von Infrastruktur-Investitionen (Modernisierung von Stromnetzen, Ausbau von Glasfaser und Datennetzen) profitieren. Weiter haben wir Positionen in EZCORP (US-Pfandhausbetreiber), Cava (US-Restaurantkette mit mediterraner Küche), Guardant Health (US-Diagnostikunternehmen) sowie Dollar General (grösster Betreiber von Discountgeschäften in den USA) eröffnet.

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.

