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 Oktober 2026

Bedenken hinsichtlich des Finanzierungsbedarfs im KI-Bereich, der damit verbundenen Investitionsausgaben und der langfristig erzielbaren Kapitalrenditen führten zu deutlichen Gewinnmitnahmen und massiven Verkäufen in den Bereichen Halbleiter, Speichertechnologien und KI-Infrastruktur. Davon blieb auch Xantos nicht verschont. Selbst überzeugende Quartalsergebnisse von TSMC und ASML vermochten die Aktienkurse nicht zu stützen – ein Indiz dafür, wie hoch die Erwartungen der Marktteilnehmer inzwischen sind. Die Anleger reduzierten ihre Risikopositionen und schichten Kapital verstärkt in defensivere Anlagen um. Zusätzlichen Gegenwind erhielten die Aktienmärkte durch den erneuten Anstieg der US-Inflation sowie Befürchtungen, dass der anhaltende Inflationsdruck insbesondere in den USA die Zentralbank zu einer restriktiveren Geldpolitik veranlassen könnte.

Der Euro geriet bereits zu Monatsbeginn gegenüber dem Schweizer Franken deutlich unter Druck. Die Abwertung setzte sich im weiteren Monatsverlauf fort. Investoren sind zunehmend besorgt über das politische Umfeld in Frankreich im Vorfeld der Wahlen im nächsten Jahr. Die globale Konjunktur erweist sich unterdessen weiterhin als bemerkenswert widerstandsfähig gegenüber den hohen Energiepreisen und den geopolitischen Verwerfungen. Die Einkaufsmanagerindizes (PMI) bestätigen das Bild, das die steigenden Zinsen seit geraumer Zeit vermitteln. Die Weltkonjunktur zieht an, gleichzeitig steigt aber der Kosten- und Inflationsdruck. Die Wirtschaftserholung gewinnt insbesondere im zyklischen Industriesektor an Fahrt angekurbelt durch Investitionen in den Bereichen KI und Verteidigung. Ein schnelleres Wirtschaftswachstum dürfte zu einem rascheren Gewinnwachstum führen, was die Widerstandsfähigkeit des Aktienmarkts angesichts steigender Renditen erklärt.

Portfoliomässig haben wir vier Positionen hinzugekauft. Einerseits im Gesundheitssektor das dänische Biotechunternehmen Genmab sowie das US-Diagnostikunternehmen Grail, andererseits Eurofins Scientic (F), ein weltweit führender Anbieter von analytischen Testdienstleitungen sowie Alten, ein französisches Beratungs- und Dienstleistungsunternehmen für Ingenieurwesen.

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.