

Kommentar Dezember 2024

Im Dezember schienen die Märkte das neue Jahr abwarten zu wollen. Die US-Aktienmärkte haben, getrieben durch die «glorreichen Sieben», ein hervorragendes Jahr abgeschlossen. In der zweiten Jahreshälfte konnten insbesondere in den USA auch kleinere und mittlere Firmen zulegen.

Die Zurückhaltung des FED an der letzten Sitzung im abgelaufenen Jahr hat die Anleger nochmals aufgeschreckt. Der Rückgang der Inflation verläuft weiterhin schleppend. Weiter Zinssenkungen könnten ebenfalls auf sich warten lassen.

An der Portfoliostruktur wurde im letzten Monat wenig geändert. Die Finanzwerte haben die letzten Tage etwas an Gewinnen eingebüsst. Die Voraussetzungen fürs neue Jahr bleiben allerdings intakt. Der Gesundheitssektor ist und bleibt sehr selektiv. Nur wenige Firmen mit Blockbuster-Produkten vermögen die Kurse zu steigern. Bei den Industriewerten dürfte der wirtschaftliche Turnaround weiter auf sich warten lassen. Der Sektor verliert auch zunehmend an Gewicht. Technologie bleibt der grösste Sektor.

Im Dezember haben vor allem die europäischen Small & Mid Caps zugelegt, während die US-Titel unter starkem Druck waren. Leider rutschte in der zweiten Monatshälfte die Performance noch ins Negative.

In den USA wird die Trump-Administration mittels Steueranreizen, Deregulierung und Protektionismus eine inlandorientierte Wirtschaftspolitik umsetzen. Von dieser Politik dürften kleinere und mittlere sowie binnenorientierte Unternehmen besonders profitieren. Sollten das FED die Zinsen noch etwas weiter senken, dürfte dies den KMU's zusätzliche Impulse verleihen. Die Anpassungs- und Innovationsfähigkeit von europäischen Unternehmen wird oft unterschätzt. Viele hervorragend geführte mittelgrosse Firmen, werden sich in unterschiedlichen technologischen Nischen etablieren. Zusammen mit den tiefen Bewertungen, liegt bei europäischen Small & Mid Cap Unternehmen einiges an Potential brach. Zinssenkungen werden der darbedenden europäischen Wirtschaft sicher Impulse geben.

Die Aktienmärkte wurden den letzten Jahren von wenigen grossen, vorwiegend US-Firmen dominiert. Viele Faktoren sprechen für eine breitere Abstützung des Wachstums. Dies dürfte trotz oder gerade wegen der kommenden US-Politik auch wieder eine geografische Verbreiterung bedeuten. Die Aussichten für Small & Mid Caps bleiben freundlich. Dem europäischen Small & Mid Caps Segment kommt derzeit die Rolle des Aschenputtels zu. Wir wären nicht überrascht, wenn dies im Verlaufe des kommenden Jahres aufblühen würde.

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.

