

# Es bleibt kompliziert

**Aktienfonds** Die Erwartungen für 2023 sind eher verhalten. Doch aktive Fondsmanager haben jetzt die Gelegenheit, ihre Stärken zu zeigen.

## Inhalt

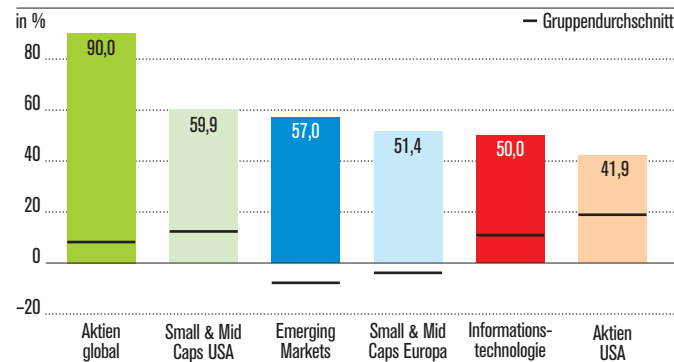
	Seite
Asien/Pazifik	44
Europa	44
Nordamerika	45
Schweiz	45
Weltweit	48
Branchen und Themen	50

Steigende Zinsen, angespannte Lieferketten, anhaltend hohe Kosten, Energieengpässe – die Herausforderungen für Unternehmen überall auf der Welt werden nicht weniger. Das zurückliegende Börsenjahr war eins zum Vergessen. Der Swiss Market Index SMI hat 2022 gut 15% nachgegeben. Die Frage ist, wie es weitergeht. Besonders für konjunktursensible zyklische Aktien könnte es volatil bleiben. Immerhin, die Sorgen um ein Wiederaufflammen der Coronainfektionen dürften die Märkte künftig etwas weniger beschäftigen.

Mit Blick auf die Weltpolitik wird es 2023 genauso chaotisch zugehen wie bisher. Russlands Herrscher Wladimir Putin lässt die Ukraine so schnell nicht in Ruhe, und wer weiss, was er noch alles vorhat. Der Machtkampf zwischen den USA und China ist nicht ausgestanden, und in Europa verschoben sich die Mächte, da die rot-grüne Regierung in Deutschland wegen einer starkköpfigen Energiewende zum dümmsten möglichen Zeitpunkt die Top-Industrien des Landes aufs Spiel setzt. Wann und wo also kommt der Zeitpunkt für Anleger für den Wiedereinstieg? Die besten Karten, aus der angespannten wirtschaftlichen und weltpolitischen Lage als Sieger hervorzugehen, haben die USA. Fondsmanager, die auf US-Aktien setzen, könnten 2023 Boden gutmachen. **PA**

## Die Gruppensieger Aktienfonds über drei Jahre

Green Benefit – Global Impact Fund – P  
 Driehaus US Micro Cap Equity Fd Class A USD  
 Redwheel Next Generation EMs Equity R GBP  
 El Sturdza Strtgie Euro Silv Stars CHF A Hgd Acc  
 SPDR S&P US Tech Select Sector Ucits ETF Acc  
 Invesco S&P 500 QVM Ucits ETF Dist



Quelle: Lipper Data at Refinitiv / Grafik: FuW, sm Performance per 30. November 2022 in Franken

## Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Stream Invest	7,1	1	24,5	1
iShares Swiss Dividend ETF (CH)	-1,7	4	21,4	2
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction LD	-9,6	86	19,6	3
Bellevue Entrepreneur Switzerland A	-20,3	172	18,2	4
LO Funds (CH) – Swiss Equities Tracker+ ESG PD	-8,6	47	17,9	5
CS Fund 3 – 130/30 Swiss Equity Fund B CHF	-1,7	6	17,9	6
Bruellan Dynamic Fund Swiss Equities A CHF	-19,6	170	16,8	7
zCapital Swiss Dividend Fund A Klasse	-1,3	4	16,7	8
iShares SMI Equity Index (CH) D	-6,0	21	15,7	9
EnPa Swiss Top Picks Fund A	-18,8	166	15,7	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>11,3</b>	<b>186</b>	<b>8,4</b>	<b>161</b>
<b>Swiss Performance Index TR</b>	<b>-8,6</b>		<b>12,0</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Small & Mid Caps Schweiz

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
SaraSelect P CHF	-20,6	30	26,0	1
Quaero Capital Funds (CH)-Swiss Small & Mid Cap A	0,4	1	22,7	2
Swiss Active Alpha Fund P	-1,0	2	22,4	3
GAM Swiss Sustainable Companies A	-24,0	47	17,1	4
GAM Multistock – Swiss Small & Mid Cap Eq B	-24,7	51	14,3	5
AMG Schweizer Perlen Fonds P	-20,2	27	13,6	6
Bank Linth Regiofonds Zuerichsee (CHF)	-5,9	3	12,9	7
Corner Funds Mid & Small Cap CH B	-28,0	57	12,7	8
Reichmuth Pilatus P	-24,5	50	12,0	9
Synchrony Small & Mid Caps CH A	-22,4	41	11,9	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-20,0</b>	<b>59</b>	<b>5,2</b>	<b>53</b>
<b>Swiss Performance Index Small &amp; Mid TR</b>	<b>-16,9</b>		<b>4,2</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Global

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Green Benefit – Global Impact Fund-P	-38,1	1007	90,0	1
Quantex Global Value Fund Klasse CHF R	16,5	3	68,1	2
Fast Global A-ACC-USD	27,4	1	49,7	3
BGF Future of Transport A2 USD	-17,4	703	49,6	4
DWS Invest CROCI Sectors Plus LCH(P)	3,2	30	47,3	5
RobecoSAM Smart Mobility Equities D EUR	-18,2	734	44,9	6
Nordea 1 – Global Climate and Environment HBC CHF	-8,7	285	44,9	7
DGC – Stock Selection A CHF	1,9	39	44,2	8
Kopernik Global All-Cap Equity A USD Cap	-11,1	407	43,8	9
Nordea 1 – Global Climate and Environment HB CHF	-9,3	312	42,1	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-14,6</b>	<b>1038</b>	<b>9,0</b>	<b>754</b>
<b>MSCI World TR USD</b>	<b>-7,8</b>		<b>20,4</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## USA

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Invesco S&P 500 QVM Ucits ETF Dist	13,5	4	41,9	1
iShares MSCI USA SRI Ucits ETF USD (Acc)	-5,9	93	39,7	2
Lyxor Nasdaq-100 Ucits ETF – Acc	-22,8	339	38,7	3
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Ucits ETF Dist	-22,9	342	38,2	4
iShares Nasdaq 100 Ucits ETF USD (Acc)	-22,9	343	38,0	5
William Blair Sicav US Equity Sustainability R USD	-15,0	283	36,8	6
Fiera Capital US Equity Fund C USD	-4,4	83	36,4	7
JPM US Growth A (dist) – USD	-21,9	332	35,7	8
Arbrook American Equities A3 Founder USD Acc	-1,4	62	35,1	9
Invesco EQQQ Nasdaq-100 Ucits ETF CHF Hedged Acc	-27,8	362	34,9	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-11,4</b>	<b>394</b>	<b>19,9</b>	<b>316</b>
<b>S&amp;P 500 TR</b>	<b>-6,5</b>		<b>30,1</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Small & Mid Caps Europa

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
El Sturdza Strategic Euro Silver Stars CHF A Hgd Acc	-2,9	2	51,4	1
El Sturdza Strategic Euro Silver Stars EUR A Acc	-8,3	5	36,1	2
Digital Funds Stars Europe Smaller Companies Acc	-19,1	21	27,6	3
Eleva Leaders S&M-Cap Europe A1 CHF H Cap	-19,2	22	18,5	4
Quaero Capital Funds (Lux) – Argonaut A CHF	-6,9	3	18,2	5
DNCA Invest – Archer MID-Cap Europe B Cap	-17,1	17	15,5	6
Alken Fund – Small Cap Europe-R	6,8	1	15,1	7
Mirabaud – Discovery Europe ex-UK A Cap EUR	-23,2	44	15,0	8
Berenberg European Micro Cap R	-35,3	104	14,3	9
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-24,7</b>	<b>110</b>	<b>-3,7</b>	<b>104</b>
<b>MSCI EMU Small Cap TR USD</b>	<b>-16,9</b>		<b>1,5</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Technologie

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
SPDR S&P US Technology Select Sector Ucits ETF Acc	-16,7	8	50,0	1
iShares S&P 500 Info Technol Sector Ucits ETF USD A	-16,9	9	48,2	2
Invesco Technology S&P US Sel Sector Ucits ETF Acc	-17,2	10	48,1	3
Threadneedle (Lux)-Global Technology ZFH	-23,6	34	47,4	4
Threadneedle (Lux)-Global Technology AU	-19,4	16	46,3	5
Xtrackers MSCI USA Information Tech Ucits ETF 1D	-19,4	15	45,2	6
PrivilEdge Fidelity Technology USD PA	-12,7	3	44,1	7
BIT Global Internet Leaders 30 R I	-62,4	146	39,9	8
Xtrackers MSCI World Information Tech Ucits ETF 1C	-20,6	18	39,0	9
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-32,0</b>	<b>149</b>	<b>11,7</b>	<b>94</b>
<b>FTSE AW/Technology TR</b>	<b>-25,4</b>		<b>35,2</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Europa

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Alpura Innovation Europa Fonds CHF Hgd	-16,3	305	34,3	1
BlackRock Advantage Europe Equity D CHF Hgd Acc	0,0	15	24,6	2
Brook European Focus Fund – EUR A ACC	6,9	3	23,1	3
Janus Henderson Pan European H2 HCHF	-1,4	29	22,7	4
Eleva European Selection Fund R CHF H	-3,9	43	22,1	5
Wellington Strategic European Equity CHF N Acc Hgd	0,6	13	21,8	6
Comgest Growth Europe ex Switzerland CHF Z Acc	-11,8	213	21,0	7
Eleva European Selection Fund A1 CHF H	-4,5	49	20,1	8
Janus Henderson Pan European A2 HCHF	-2,1	31	19,9	9
Alpura Innovation Europa Fonds EUR A	-21,3	378	19,3	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-12,8</b>	<b>432</b>	<b>-0,1</b>	<b>376</b>
<b>FTSE European WGBI TR</b>	<b>-22,1</b>		<b>-24,7</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Japan

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
M&G (Lux) Japan A-H Acc CHF	15,3	2	36,8	1
Capital Group Japan Equity Fund (LUX) Zh CHF	-0,9	23	30,6	2
WisdomTree Japan Equity Ucits ETF CHF Hedged Acc	13,0	3	29,1	3
Goldman Sachs Japan Eq Partners Pf OCS Acc CHF-H	-8,0	49	29,0	4
New Capital Japan Equity CHF Ord Acc	-1,6	25	28,6	5
Man GLG Japan CoreAlpha Equity D H CHF Acc	25,2	1	24,4	6
CSIF (CH) Equity Japan OBH	3,7	13	23,3	7
CSIF (CH) Equity Japan FBH	3,5	14	22,9	8
iShares MSCI Japan USD Hedged Ucits ETF (Acc)	9,0	6	22,0	9
iShares MSCI Japan CHF Hedged Ucits ETF (Acc)	3,1	16	21,3	10
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-11,4</b>	<b>153</b>	<b>-2,7</b>	<b>136</b>
<b>Topix TR</b>	<b>-11,4</b>		<b>-6,1</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Small & Mid Caps USA

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Driehaus US Micro Cap Equity Fund Class A USD	-26,8	64	59,9	1
Legg Mason Royce US Small Cap Opp A USD Dis A	-7,3	22	36,9	2
Threadneedle (Lux)-American Smaller Companies AU	-9,4	30	35,6	3
CT American Smaller Companies (US) Retail Acc GBP	-12,4	42	32,0	4
Driehaus US Small Cap Equity Fund – Class AE (EUR)	-28,1	66	31,7	5
BL American Small & Mid Caps B USD Cap	-7,6	24	27,0	6
NB US Small Cap Intrinsic Value USD A Acc	-11,0	38	26,9	7
Lyxor S&P MidCap 400 Ucits ETF	-1,0	8	26,1	8
New Capital US Small Cap Growth USD Ord Acc	-17,5	55	26,0	9
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>24,3</b>	<b>67</b>	<b>45,3</b>	<b>56</b>
<b>Russell 2000 TR</b>	<b>-10,4</b>		<b>15,0</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken

## Biotechnologie

	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang
Janus Henderson Horizon Biotechnology A2 USD Cap	-2,3	7	41,6	1
Polar Capital Biotechnology Cls R US Dollar Sh	-0,3	5	39,6	2
Candriam Equities L Biotechnology R-H CHF C	1,3	3	15,6	3
Candriam Equities L Biotechnology C USD C	6,9	1	15,4	4
Bellevue Biotech AA CHF	-5,1	10	11,6	5
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) P-acc	3,2	2	11,4	6
Invesco Nasdaq Biotech Ucits ETF Acc	-6,2	12	11,3	7
iShares Nasdaq US Biotechnology ETF USD Acc	-6,3	13	11,2	8
Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Biotech B USD	-5,4	11	9,7	9
<b>Sektordurchschnitt / Anzahl Fonds</b>	<b>-9,2</b>	<b>22</b>	<b>6,2</b>	<b>20</b>
<b>MSCI World/Biotechnology TR</b>	<b>20,4</b>		<b>38,5</b>	

Quelle: Lipper Data at Refinitiv Performance in % per 30. November 2022 in Franken