

## Quant IP Global Patent Leaders (DE000A1J3AN1 und DE000A2P36A8)

### Marktkommentar zum November 2022

Im November setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten fort. Erste Zeichen von nachlassendem Inflationsdruck und moderate Äußerungen von Offiziellen der US-Notenbank Fed sorgten für gute Stimmung bei Anlegern. Marktsegmente, die besonders von hohen Zinsniveaus betroffen sind, erlebten positive Kursentwicklungen.

In diesem Umfeld legte der Fondspreis knapp 2 Prozent zu und damit knapp 1 Prozent mehr als die Benchmark. Wie im vergangenen Monat brachten Aktien aus der Branche Verteidigung/Luftfahrt einen besonders positiven Wertbeitrag. Ebenso stark im November: Aktien der Branchen Automobil und vor allem Halbleiter. Hier legten mit Infineon aus Deutschland, Disco aus Japan und Silicon Lab aus den USA gleich dreit Positionen zweistellig zu. Im Gegensatz dazu verloren einige Software-Aktien deutlich an wert.

Auffällig schwach war im November der US-Dollar. Sowohl der Euro als auch der japanische Yen konnten angesichts der Dollar-Schwäche deutlich zulegen und einen Teil der Wertverluste der vergangenen Monate gut machen. Durch die deutliche Übergewichtung japanischer Aktien im Fonds wirkt sich ein starker Yen positiv auf seine relative Performance aus.

Sehr geehrte Damen und Herren,

anbei der Kommentar für den Quant IP Global Patent Leaders für den abgelaufenen Monat.

BG

Lucas von Reuss