

Monatsbericht

04/2024: -3,57%

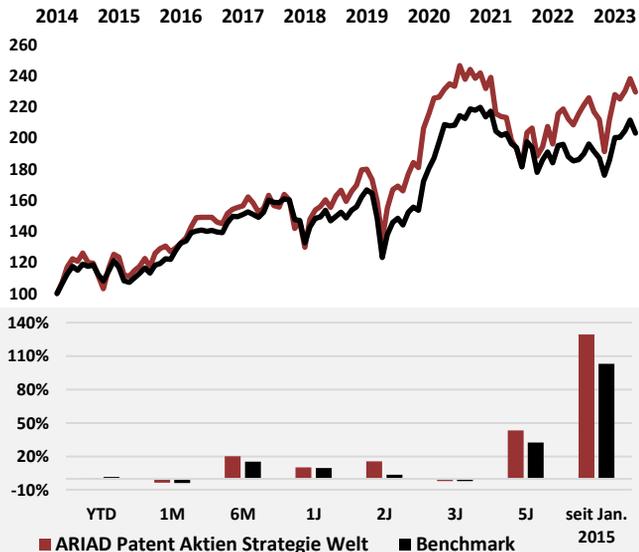
YTD: +0,71%

Big Patent Data

Innovationen frühzeitig identifizieren

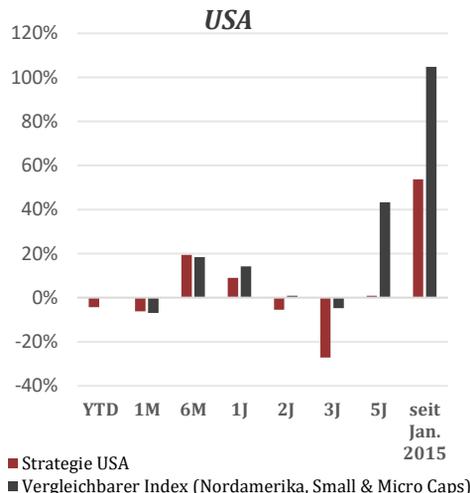
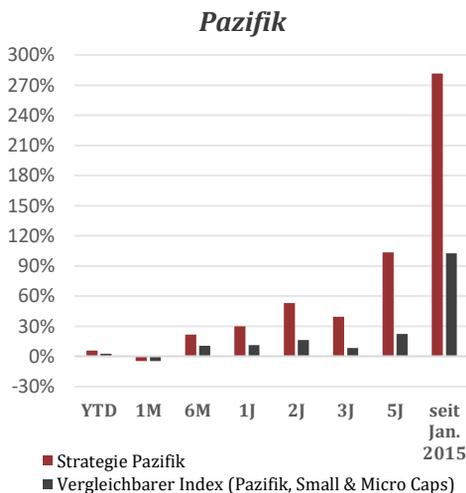
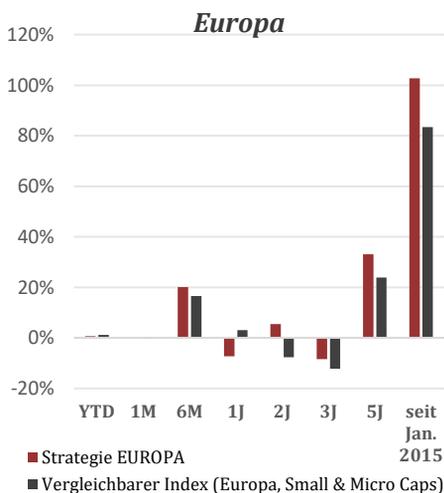
- 
Komplett systematisch & objektiv - investieren in Unternehmen, die über ein **qualitativ hochwertiges Patentportfolio** verfügen
 - 
Wissenschaftlich validierte Qualitätsindikatoren der Patent-Portfolios (Fundament: „**Big Patent Data**“)
 - 
Weltweites Universum mit (IP bedingtem) Fokus auf Small & Micro Cap Unternehmen
 - 
Auffallend viele Übernahmekandidaten
 - 
Regionale Konzentration: Europa, USA, Japan/Pazifik
 - 
Hoher Diversifikationsgrad (>100 Titel im Portfolio)
- Unterschiedliche Investmentstrategien, auch **maßgeschneiderte**, sind möglich:
- Themenfonds (spezielle **Sektoren** oder **Technologiefelder**)
 - Small- und Micro Cap
 - Regionale Konzentration
 - Identifizierung von **Übernahmekandidaten**

Performance der ARIAD Patent Strategie (Welt)

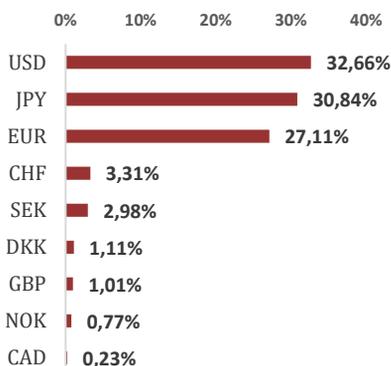


*Small & Micro Caps, gleichgewichtete Regionen

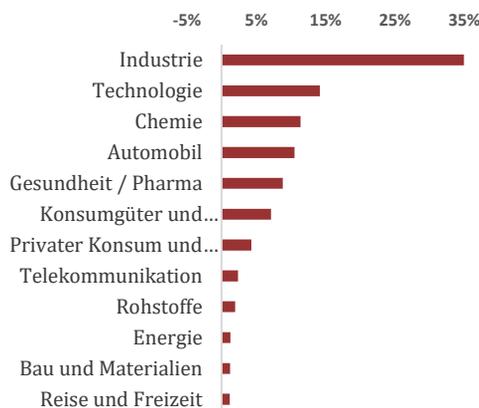
Performance der Regionen



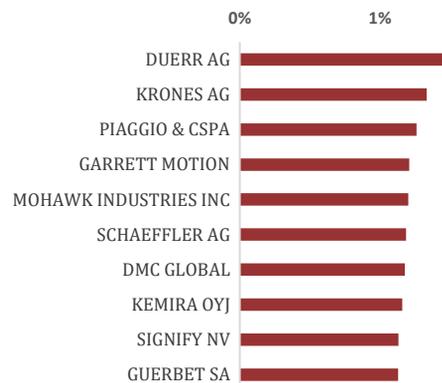
Währungen



Branchen



Top Holdings



Monatsbericht

04/2024: -3,57%

YTD: +0,71%

Monatsbericht April 2024

Im April entwickelten sich die Aktienmärkte negativ und schlossen mit einem schwachen Handelstag. Das galt für die sogenannten Magnificent 7 genauso wie für Nebenwerte. Indices für weltweite Smallcaps gaben um ca. 5% nach, für breite Indices aller weltweiten Aktien lagen die Monatsverluste bei ca. 3,8%. Die ARIAD Patent Aktien Strategie gab im April um 3,57% nach. Aktien, die deutlich zulegen konnten, kamen in diesem Monat vor allem aus Europa.

In unserem Europa-Portfolio legten im April trotz der allgemeinen Marktschwäche gleich 3 Titel zweistellig an Wert zu: **Kemira Oyj +16,6%, Guerbet SA +14,3% und Dürr AG +12,5%**. Auffällig ist die jüngste und teilweise bereits länger andauernde Outperformance von Titeln mit besonderer Stärke im Bereich der Nachhaltigkeit. Wir zeigen Chancen bei innovationsstarken ESG-Vorreitern auf, die mit ihren Patenten besonders stark im Bereich der von den Vereinten Nationen als Green Technologies eingestuften nachhaltigen Technologiesektoren positioniert sind.

Definition und Umgang mit Nachhaltigkeitsaspekten befinden sich aktuell in einer Orientierungsphase. Den Schwächen gängiger Bewertungskonzepte begegnen wir mit einem eigenen Ansatz. Wir sind der Auffassung, dass Unternehmen, die es mit einer nachhaltigen Ausrichtung ernst meinen, im Bereich der „grünen Technologien“ forschen und sich innovative Entwicklungen mit Patentierungen schützen lassen. Die Definition der „Green Technologies“ der Vereinten Nationen wurde vom Weltpatentamt WIPO in eine Aufstellung von ca. 1.500 Patentklassen übersetzt.

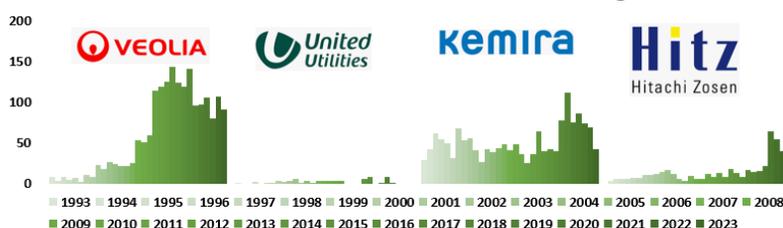
Mit unserem quantitativen **ARIAD Green Technologies Exposure Rating** sehen wir uns das Engagement der Unternehmen in diesen Technologieklassen genauer an. Wir betrachten dabei die Anzahl von Patentierungen, den Anteil von Patenten in nachhaltigen Technologien und die Dynamik beider Komponenten. Schauen wir uns dies am Beispiel von vier Aktien des Sektors **Wasserversorgung/Wasseraufbereitung** an:

Veolia Environment SA gilt unter Nachhaltigkeitskriterien als Primus der Branche. Die Abbildung rechts zeigt für Veolia die meisten Patentierungen und einen stabil hohen Anteil von „grünen Patenten“. Stabile Ratings von A, AA und AAA seit 20 Jahren sprechen für sich. Mit 21 Mrd. Euro Marktkapitalisierung ist uns das Unternehmen für ein Investment in unseren Fonds zu groß. Zudem ist die Bewertung in unserem Technologieranking zwar überdurchschnittlich gut, jedoch weit hinter Kemira Oyj oder Hitachi Zosen. Das finnische Unternehmen **Kemira Oyj** fiel uns durch eine Vielzahl von Entwicklungen und chemischen Lösungen für wasserintensive Industrien auf. Zweithöchste Anzahl Patentierungen im Bereich der Green Technologies und ein stabil hoher Anteil zeigen sich in einer diesbezüglichen Bewertung von uns in den letzten Jahren von BBB bis A. Dem ehemaligen Multi-Sektor-Konzern **Hitachi Zosen** aus Japan gelang in den letzten Jahren der Wandel zum Umwelttechnologie-Unternehmen. Dies zeigt sich auch in der stark gewachsenen Zahl von grünen Patenten seit vier Jahren. **United Utilities Group** zeigt hingegen, dass gelegentliche Patentierungen in diesem Bereich kein stabiles und kein gutes Rating bedeuten und es spiegelt sich auch in der Performance wider.

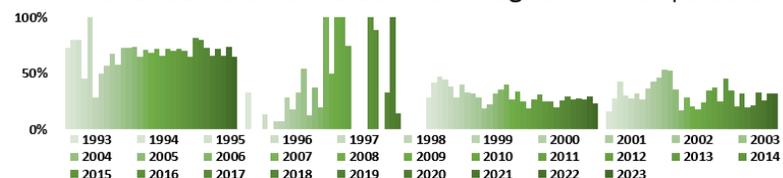
Veolia Environment war kaum von der Investorenabkehr der letzten Zeit betroffen, die Nebenwerte und insbesondere Microcaps leiden ließ (Aktie +21,6% seit Anfang 2023). Portfoliounternehmen **Hitachi Zosen** legte im gleichen Zeitraum +23,75% zu, **Kemira Oyj**, eines unserer Top-Holdings, legte bis zum 30.04. satte +42,5% zu bzw. +34% seit unserem Kauf im Herbst letzten Jahres.

Im Fazit bleibt festzuhalten, dass die Selektion der Schlüssel des Erfolgs bei Nebenwerten ist, auch in der Nachhaltigkeit.

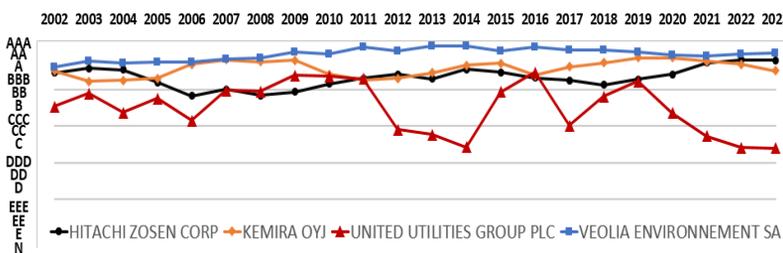
Anzahl der Patente in Green Technologies



Anteil der Patente in Green Technologies am Patentportfolio



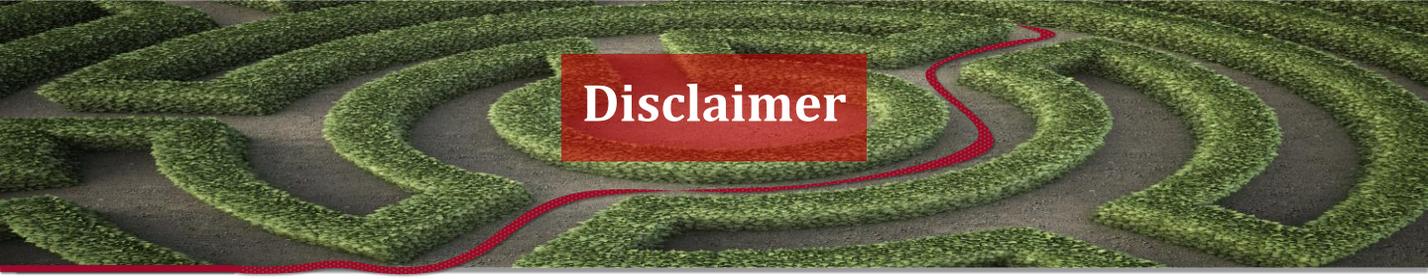
ARIAD Green Technology Exposure Rating im Verlauf



Wertentwicklung in EUR seit 2023



Quellen: Eigene Berechnungen, Reuters, WIPO, EPO und weitere Patentämter; Stand: 30.04.2024



Disclaimer

Nur für professionelle Investoren

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (§ 31a Abs. 2 WpHG), nicht jedoch an Privatkunden.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie ist erstellt worden von der ARIAD Asset Management GmbH. Sie dient allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagentitels dar. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Marketingunterlage. Alle Angaben über Performanceentwicklungen in den Regionen enthalten keine Gebühren. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Historische Performance ist kein Garant für zukünftige Performance und der Wert eines Investments sowie die generierten Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Zukünftige Renditen sind nicht garantiert und ein Totalverlust des Kapitals ist möglich. Interessierte Anleger sollten sich informieren und Rat bezüglich rechtlicher und steuerlicher Vorschriften einholen, die möglicherweise für die Zeichnung, den Kauf, das Halten, das Tauschen, die Rückgabe oder die Veräußerung entsprechender Vermögensanlagen relevant sein könnten. Aktuelle und vollständige Angaben zu einzelnen Fonds sind dem aktuellen Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, zu entnehmen. Soweit Sie weitergehende Informationen oder eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, sich mit Ihrem Kundenberater in Verbindung zu setzen.

Diese Marketingunterlage und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Weitergabe dieser Marketingunterlage an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen sind nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Die ARIAD Asset Management GmbH ist in Deutschland als Finanzdienstleistungsinstitut zugelassen. Sie unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.