

# Monatsbericht

07/2025: +3,74%

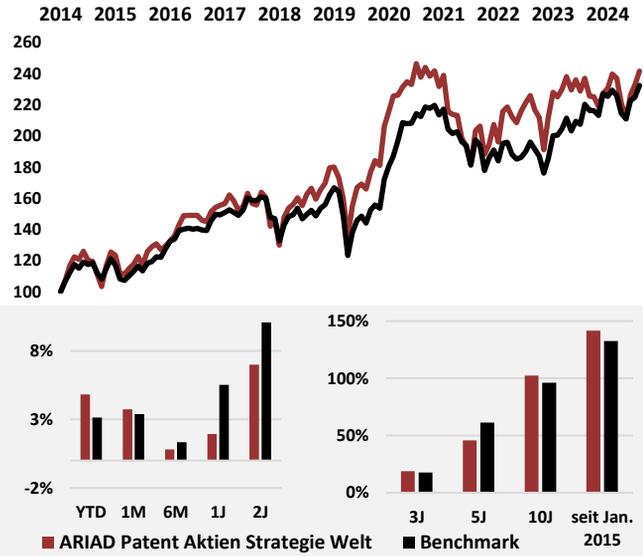
YTD: +4,81%

## Big Patent Data

Innovationen frühzeitig identifizieren

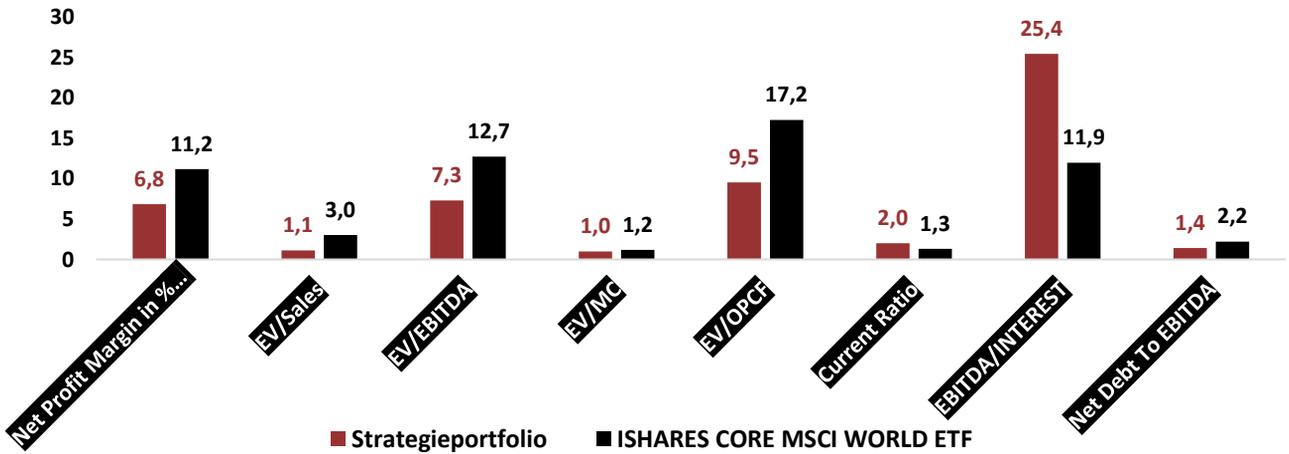
- 
**Komplett systematisch & objektiv** - investieren in Unternehmen, die über ein **qualitativ hochwertiges Patentportfolio** verfügen
  - 
**Wissenschaftlich validierte Qualitätsindikatoren** der Patent-Portfolios (Fundament: „**Big Patent Data**“)
  - 
**Weltweites Universum** mit (IP bedingtem) Fokus 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)

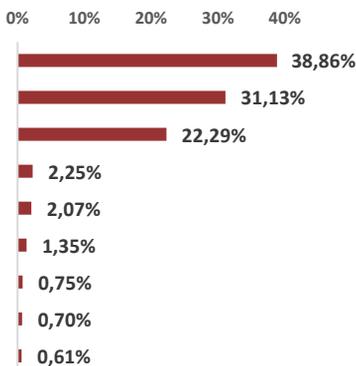


## Bewertungskennziffern

Strategieportfolio vs. ISHARES CORE MSCI WORLD ETF (Median-Betrachtung)



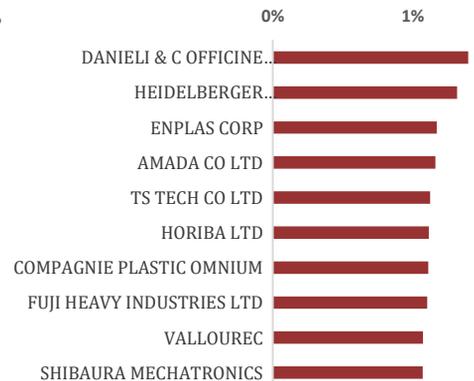
## Währungen



## Branchen



## Top Holdings



# Monatsbericht

07/2025: +3,74%

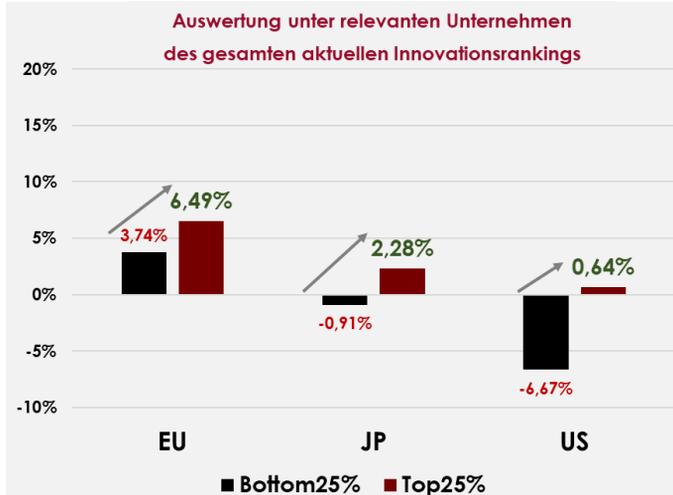
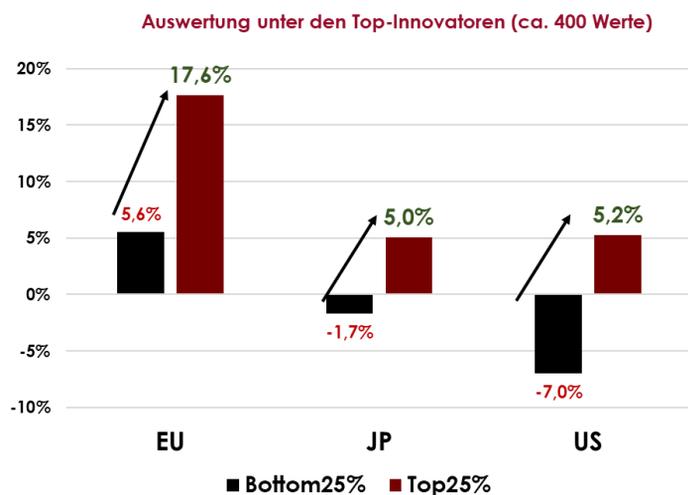
YTD: +4,81%

## Monatsbericht Juli 2025

Die globalen Aktienmärkte werden weiterhin von reichlich Liquidität gestützt, doch der Handelskonflikt der USA sorgt für wachsende Risiken. Mit effektiven Zollniveaus von inzwischen 18–20 % nähert sich das Land wieder den Spitzenwerten vom „Liberation Day“. Für die Federal Reserve verschärft sich der Zielkonflikt: Die Zölle treiben kurzfristig die Inflation (auch wenn noch sehr zeitversetzt), während der Arbeitsmarkt deutlich abkühlt. Trotz dieser Belastung entwickelten sich die Leitindizes auch im Juli positiv: Trotzdem konnten die US-Märkte wegen des weiterhin schwachen US-Dollars noch keine neuen Allzeithochs in € erreichen. Die Patentstrategie erreichte in diesem Umfeld dank dem Fokus auf qualitativ hochwertige und innovationsstarke Nebenwerte zu attraktiven Bewertungen mit einer positiven Rendite von +3,74% erneut ein sehr gutes Ergebnis.

Mit dem Übernahmeangebot für STEELCASE kann die Strategie für dieses Jahr bereits die zweite Übernahme nach SKECHERS vorweisen und von einer beachtlichen Prämie von ca. +60% profitieren. Die Übernahmen validieren auch den Fokus der Strategieweiterentwicklung auf solche Nebenwerte, die ihre Innovationen in operative Erfolge umsetzen können. Wir nehmen dies zum Anlass, im aktuellen Monatsbericht erneut ein kurzes Update zur Weiterentwicklung der Strategie zu geben.

### Auswertung: YTD-Performance (Median) der schlechtesten 25% Werte (laut Weiterentwicklung) vs. die der besten 25%

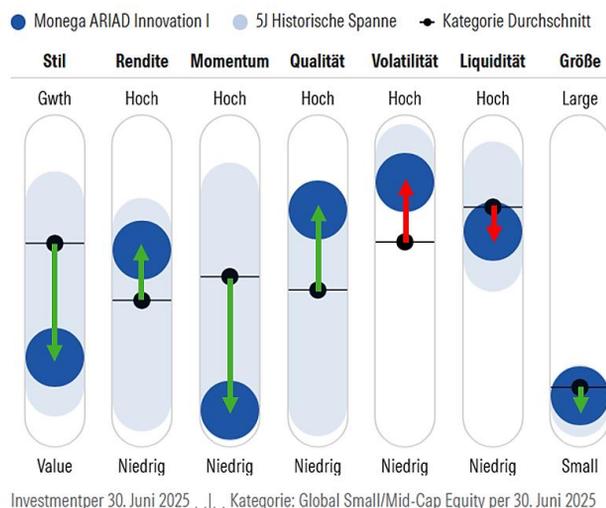


Die obigen Grafiken zeigen deutlich, wie sich die Weiterentwicklung der Patentstrategie positiv auszahlt. In der linken Grafik ist für die einzelnen Regionen Europa, Japan und die USA zu sehen, dass die besten 25 % der Unternehmen – gemessen an Bewertungsanalysen der Fundamentaldaten per Ende Dezember 2024 – seit Jahresbeginn deutlich besser abgeschnitten haben als die schwächeren.

Das gilt nicht nur für die Auswahl der innovativen Firmen für die Portfolioselektion („Top-Innovatoren“), sondern – wie die rechte Grafik zeigt – auch allgemein für das gesamte Patentuniversum. Zudem verdeutlicht der Vergleich der Median-Performance zwischen beiden Grafiken, dass die Top-Innovatoren klar bessere Ergebnisse lieferten als die Gesamtheit der Unternehmen. Das bestätigt den positiven Mehrwert des Faktors „Innovation“.

Bei dieser Auswertung ist zu beachten, dass die Umstellung des Strategieportfolios nach dem erweiterten Ansatz der Weiterentwicklung schrittweise und besonnen seit Jahresbeginn stattgefunden hat, so dass sich das oben veranschaulichte Potential entsprechend noch nicht voll in der Strategieperformance zeigen konnte.

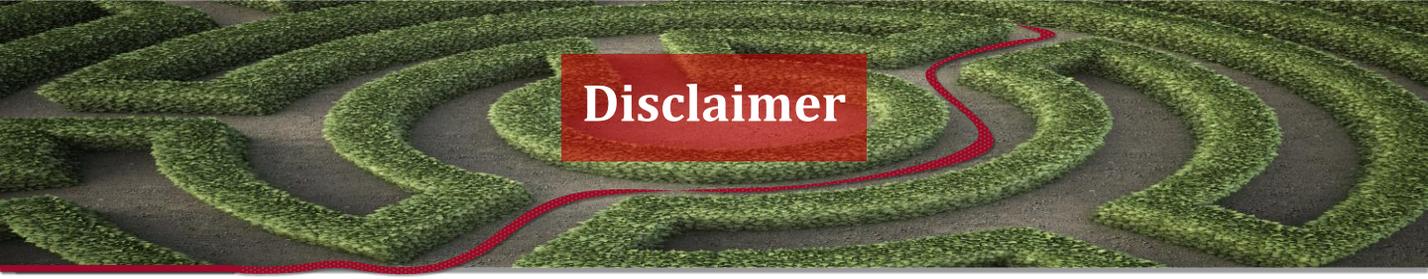
Grafik rechts: Die attraktivere fundamentale Ausrichtung des Portfolios zeigt sich auch im Vergleich zur eigenen 5-Jahreshistorie (hellblau) und zur Morningstar-Kategorie „Global Small/Mid-Cap Equity“: höhere Qualität und lukrative Rendite bei attraktiver Bewertung, die sowohl Potential als auch Margin-of-Safety bietet.



Investmentper 30. Juni 2025, Kategorie: Global Small/Mid-Cap Equity per 30. Juni 2025

Die bisherigen Ergebnisse der Weiterentwicklung seit Beginn der Umsetzung zeigen bereits den Mehrwert des neuen Fokus und schaffen Vertrauen für die weitere Umsetzung. Wir bleiben überzeugt, dass diese Neuausrichtung der ARIAD Patentstrategie in Zukunft ihr volles Potential entfalten wird.

Daten: Reuters, morningstar.de



# 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.