

# Monatsbericht

06/2025: +2,97%

YTD: +1,03%

## Big Patent Data

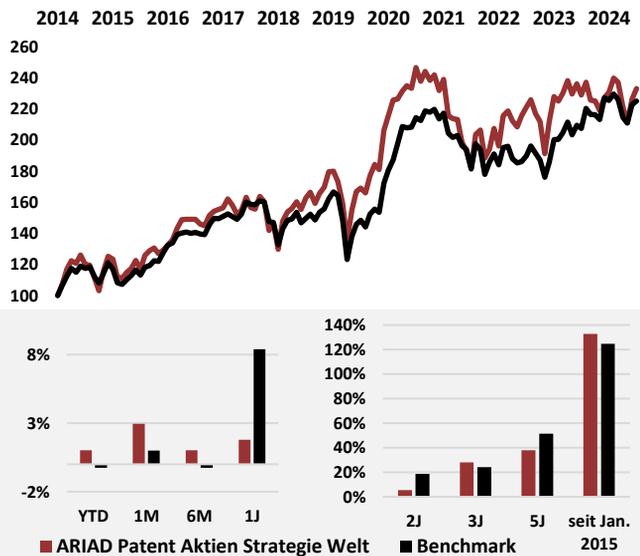
Innovationen frühzeitig identifizieren

- 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**

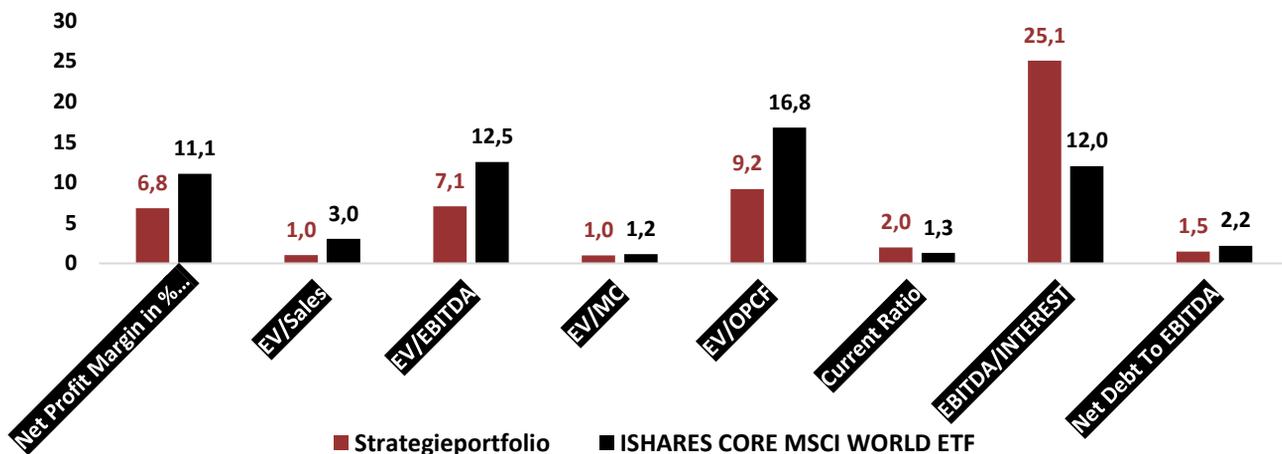
## Performance der ARIAD Patent Strategie (Welt)



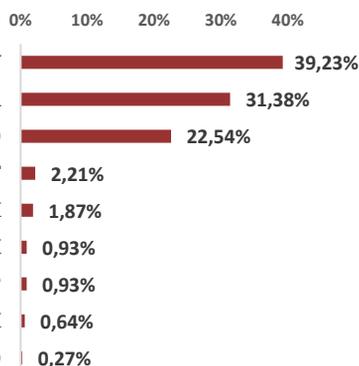
\*Small & Micro Caps, gleichgewichtete Regionen

## Bewertungskennziffern

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



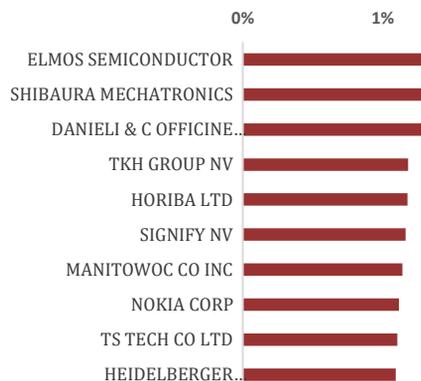
## Währungen



## Branchen



## Top Holdings



# Monatsbericht

06/2025: +2,97%

YTD: +1,03%

## Monatsbericht Juni 2025

Die Kapitalmärkte zeigten im Juni angesichts geopolitischer Spannungen im Nahen Osten Resilienz. Eine mögliche Schließung der Straße von Hormus, die etwa 20% des weltweiten Öl-Transports zu Wasser und 25% des LNG-Transports passieren, ließ die Volatilität der Ölpreise ansteigen. Trumps wiederholte Forderungen nach Zinssenkungen beschädigen das Vertrauen in den US-Dollar, der im Juni knapp 4% gegenüber dem Euro abwertete. Aktien konnten im Juni in lokaler Währung weltweit überwiegend Kursgewinne verzeichnen: +5,0% Monatsgewinn für den S&P 500 Index, +4,8% für weltweite Small Caps, +6,7% für den japanischen Nikkei 225. Europa konsolidierte hingegen leicht: -1,1% für den EuroStoxx 50 Index und -0,4% im Dax Index. Die auf Small Caps fokussierte und global breit diversifizierte ARIAD Patent Aktien Strategie legte um knapp 3% an Wert zu.

In unserem Portfolio legten -gegen den Trend der Large Caps- europäische Titel besonders stark an Wert zu (Teilportfolio Europa +3,8% im Juni). Auf Branchenebene profitierten vor allem die Technologietitel mit +7,7%. In diesem Bericht gehen wir auf die bereits erkennbaren Auswirkungen der Weiterentwicklung der Anlagestrategie hinsichtlich der Wertentwicklung und Allokation der Patent Aktien-Strategie ein.

### Wertentwicklung 1. Halbjahr 2025



**Outperformance ARIAD Strategie**  
+2,65% zur Kategorie  
+5,84% zum ETF (Vanguard)

	2023	2024	2025 1. HJ.
Rang im Quartil			
Fonds	+13,31%	+0,29%	1,28%
Kategorie	+11,67%	+11,69%	-
Index	+12,35%	+17,23%	-
Fonds in Kat.	725	783	750+
Perzentilrang	30	94	13
Fonds in Kat.	725	783	750+

### Value- & Growth-

Kennzahlen	Fonds	Kategorie	Index
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,02	14,97	16,7
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,03	1,79	1,99
Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,51	1,14	1,26
Kurs-Cashflow-Verhältnis	5,56	8,87	8,82
Dividendenrendite %	2,92	2,02	2,24

### Durchschnittliche

Marktkapitalisierung	Fonds	Kategorie	Index
in Mrd. Euro	1,4	6,1	13,2
große Unternehmen (Anteil)	3,6%	3,2%	8,8%
mittlere Unternehmen	28,1%	36,3%	69,9%
kleine Unternehmen	42,8%	54,9%	20,5%
sehr kleine Unternehmen	20,0%	2,8%	0,3%

Das erste Halbjahr 2025 ist vorüber, was Anlass gibt, tiefer auf die Wertentwicklung und die Anlagestrategie zu blicken und die Anpassungen im Portfolio kritisch zu durchleuchten.

Das wichtigste Ereignis für die Aktienmärkte in diesem Jahr war zweifellos die Ankündigung erratischer Zollerhebungen der USA im April, was einen intensiven Drawdown in der Anlageklasse zur Folge hatte und die Umschichtungen globaler Anlagen aus US-Anlagen in Aktien- und Rentenmärkte anderer Regionen beschleunigte. Diesen Abriss konnten wir in der Patent Aktien-Strategie in eine positive Wertentwicklung zum Halbjahresende drehen. Die Strategie liegt mit ihrer Wertentwicklung 2025 im **ersten Quartil** und ließ u.a. passive Fonds deutlich hinter sich.

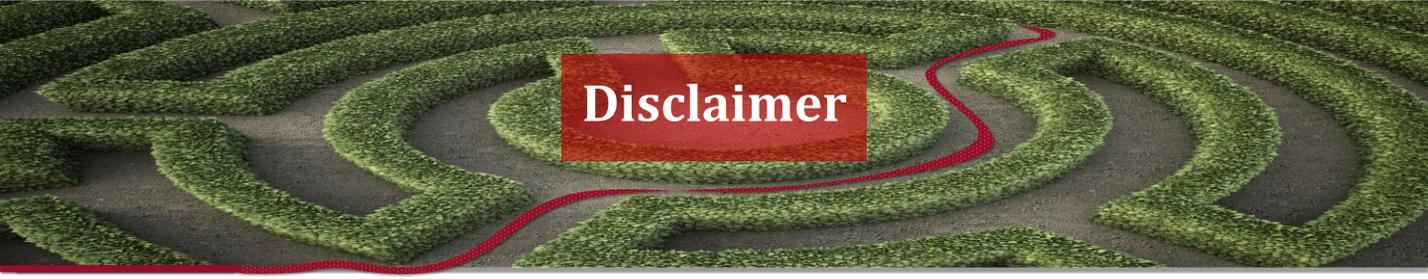
Die letzten Monate haben wir genutzt, im Portfolio -der Weiterentwicklung der Strategie entsprechend- Anpassungen vorzunehmen. Wir haben im Rahmen des neuen Innovationsrankings in Titel investiert, die sowohl **innovationsstark** als auch fundamental bzw. finanziell gesund aufgestellt sind. Verstärkt auf attraktiv bewertete **Qualitätsaktien** zu setzen ist dabei für uns ein konsequentes Ausweiten der globalen Selektion, ausgehend von einem seit mehr als 10 Jahren sehr erfolgreichen Teilportfolios Japan in unserem globalen Ansatz. Die von uns selektierten japanischen Unternehmen weisen von jeher eine geringe Verschuldung und hohe Liquiditätshaltung, die sich häufig in einer negativen Netto-Verschuldung äußert (mehr Cash als Schulden) auf. Qualitätskriterien haben in unserer Selektion entsprechend an Bedeutung gewonnen.

Dass die Weiterentwicklung der Anlagestrategie von Vorteil ist, zeigen die Performancedaten bereits auf. Wichtig ist uns, dass das Profil der Strategie bzw. des Fonds erhalten bleibt. Dies bestätigen uns Daten und Eingruppierung von Morningstar: Seit 2023 sind wir unverändert in „Global Small/Midcap“ einsortiert mit einer Zuordnung zu „Small Value“ (2021 und 2022: Small Blend). Der Vergleich zur Fonds-Kategorie und zu weltweiten Nebenwerteindices zeigt zudem: günstigere Bewertungen (KGV, KBV, KCF etc.) bei höherer Dividendenrendite und positiven Wachstumsdaten, was dem Ausweis einer Fokussierung auf Qualität und Value entspricht. Zudem sind wir weiterhin in tatsächlichen Nebenwerten investiert, wie die durchschnittliche Marktkapitalisierung unserer Aktien von unter 1,5 Mrd. Euro gegenüber Kategorie und Index von 6 bzw. 13 Mrd. Euro deutlich aufzeigt.

Die behutsame Implementierung der weiterentwickelten Strategie hat in einigen Fällen zu verpasstem Renditepotenzial geführt: Bei einzelnen sehr attraktiven, aber bereits stark gestiegenen Titeln – etwa Alzchem Group AG, Maire S.p.A. oder Jensen-Group NV – haben wir zunächst auf eine Kurskonsolidierung gewartet. Rückblickend wäre ein früheres Vertrauen in das aktualisierte Modell und ein unmittelbarer Einstieg angemessen gewesen.

**Die Weiterentwicklung der Anlagestrategie mit einem Fokus auf Innovationsstärke und Qualitätsmerkmalen trägt Früchte: im ersten Halbjahr baut die Patentaktien-Strategie einen Vorsprung gegenüber globalen Nebenwerten und Vergleichsfonds auf und bleibt dabei der Grundidee treu: qualitative Innovationsführer zu attraktiven Bewertungen zu identifizieren.**

Daten: Reuters, barrons.com, finance.yahoo.com, das investment.com, morningstar.de Stand 30.06.2025



# 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 Anlagetitels 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.