



ARIAD Patent Aktien-Strategie

Intellectual Property investierbar machen



Hintergrund und Strategie

Die Zukunft im Portfolio – schon heute

PATENT LICENSE AGREEMENT

This patent license agreement (hereinafter referred to as the "AGREEMENT"), is made and entered into by and between :
..... a corporation existing and organized under the laws of
..... its principal place of business
..... is an actual or potential smart card competitor of LICENSOR
..... and on behalf of its AFFILIATED

Intellectual Property als Indikator

Was haben diese 39 Unternehmen **gemeinsam**?



1. Übernahmekandidaten

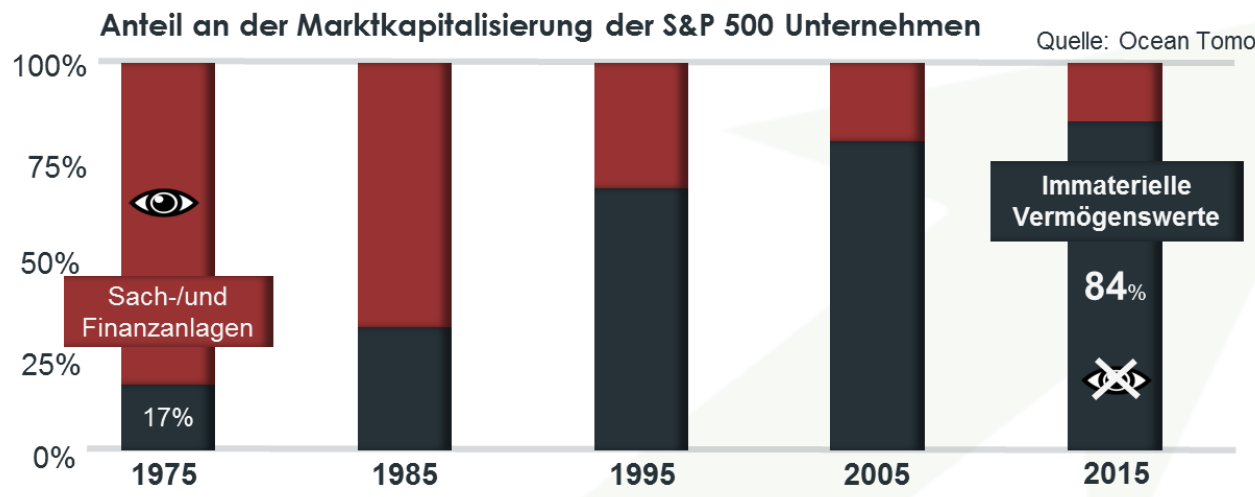


2. Technologische Branchenführer
Führerschaft geschützt durch Patente



3. Vor Übernahme in unserem Portfolio

Intellectual Property ist höchstrelevant

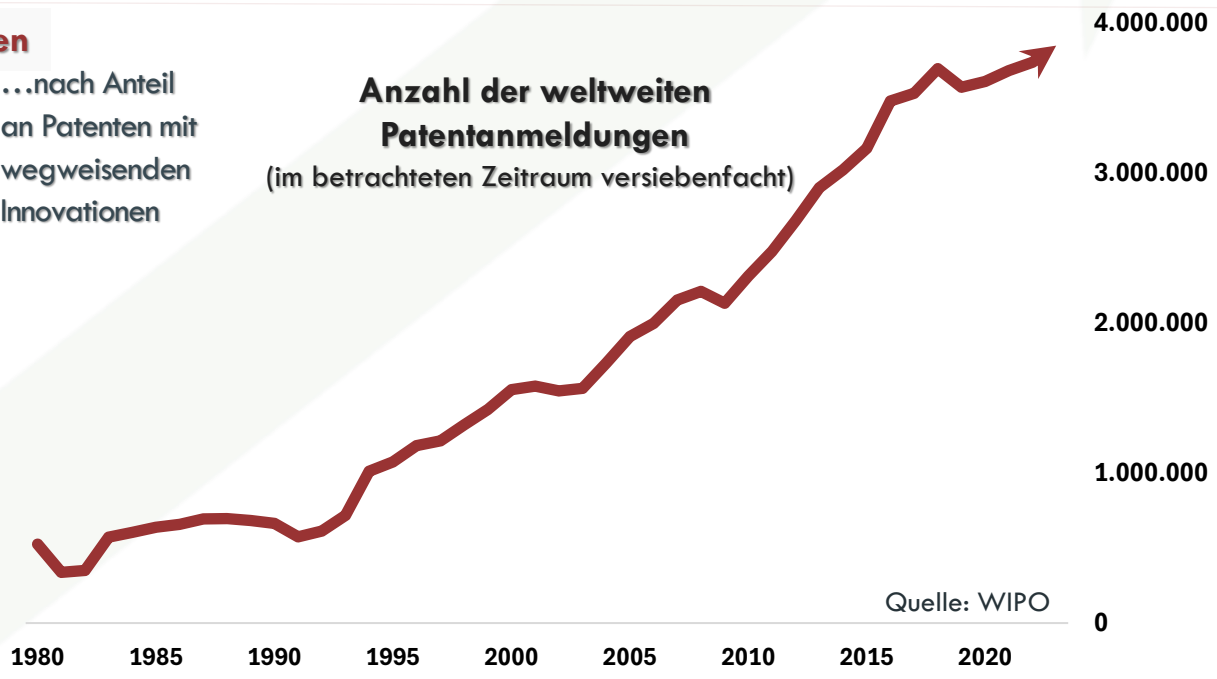


Top-Innovatoren



...nach Anteil an Patenten mit wegweisenden Innovationen

Anzahl der weltweiten Patentanmeldungen
(im betrachteten Zeitraum versiebenfacht)



Gründe für steigende Relevanz

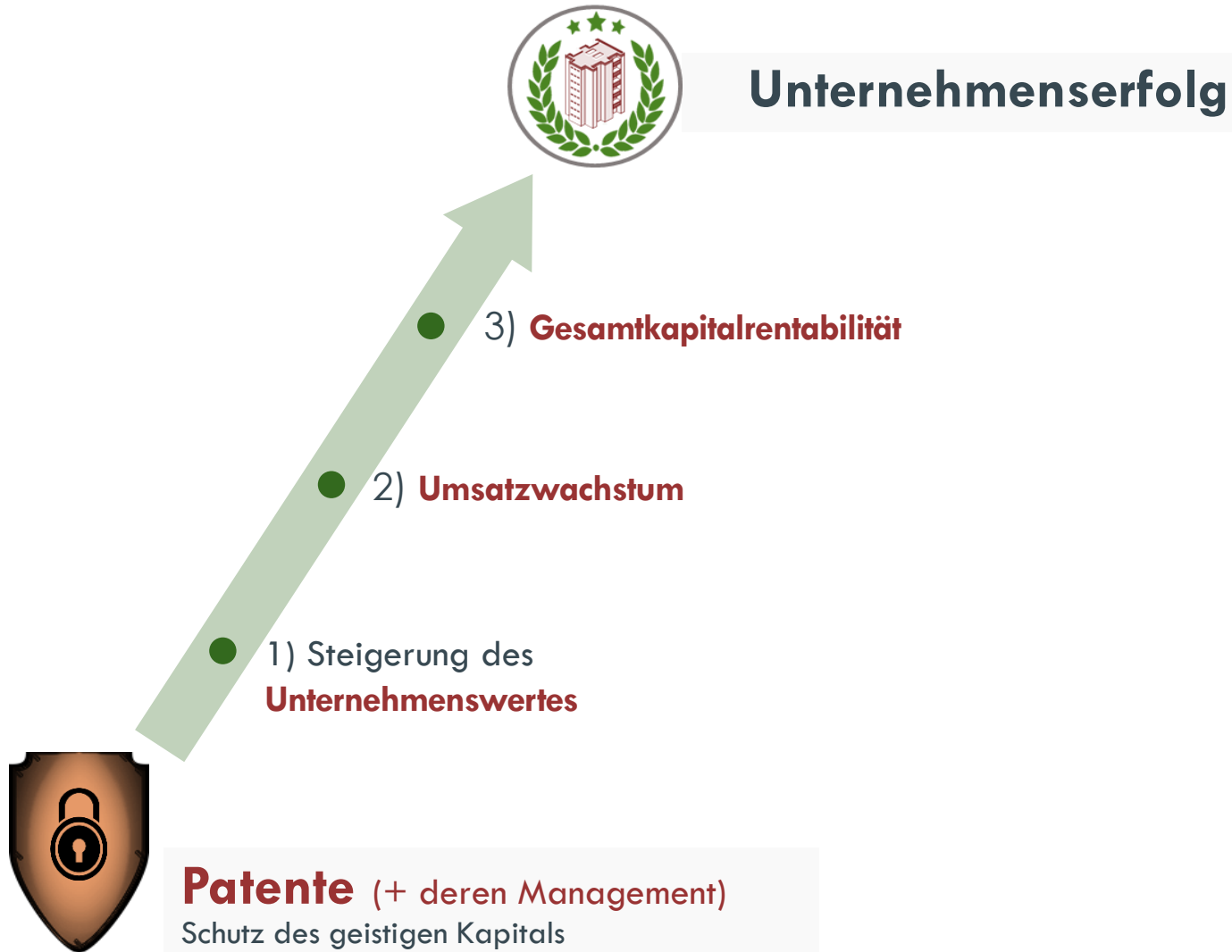
- 1. Komplexe Produkte**
... die auf einer Vielzahl von Patenten beruhen.
- 2. Wirtschaftlich aufstrebende Länder**
... in Ostasien suchen gewerbliche Schutzrechte.
- 3. Patentverletzungsklagen**
... in den vergangenen Jahrzehnten sorgt für eine effektivere Nutzung gewerblicher Schutzrechte.
- 4. Lizenzeinnahmen**
... werden immer wichtiger.

Beispiel IBM

- 1990: USD 30 Mio.
- 2017: USD **1.193** Mio.

Patente schützen Innovationen

... und haben einen **wissenschaftlich validierten positiven Einfluss auf den Unternehmenserfolg.**



Wissenschaftliche Bestätigung

- 1) Tobin (1969); Wernerfelt u. Montgomery (1988); Lang und Stolz (1994); Bosworth u. Rogers (2001), Lee u. Grewal (2004); ...
- 2) Powell u. Dent-Micallef (1997); Spanos u. Lioukas (2001); Baum u. Wally (2003); Wiklund u. Shepherd (2003); Desarbo et al. (2005); ...
- 3) Penner-Han u. Shaver (1995); Baum u. Wally (2003); De Carolis (2003); Tanriverdi u. Venkatraman (2005) ; ...

...auch des ARIAD Patent-Ansatzes!



Prof. Dr. Houdou Basse Mama
ESCP Europe (Berlin Campus)

"Innovative efficiency and stock returns: Should we care about nonlinearity?" – Finance Research Letters (2017)



Enge Zusammenarbeit

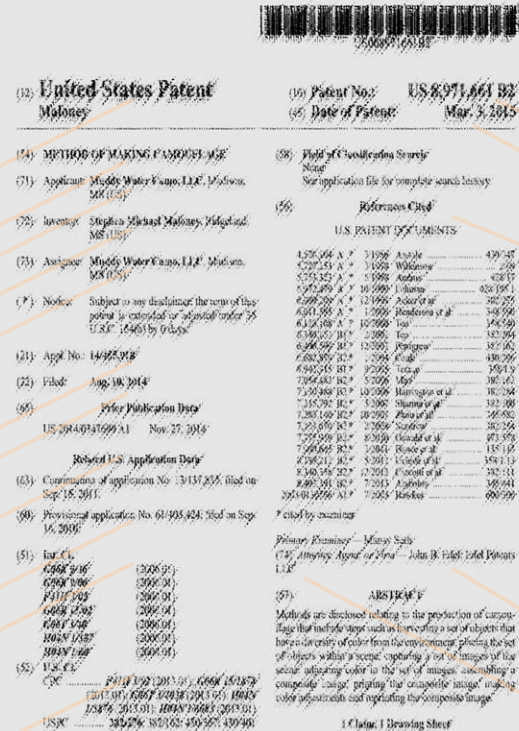


ARIAD Patent-Verfahren & -Daten
wissenschaftlich bestätigt

Analysierbarkeit von Patenten

Patentschriften

... bieten **standardisierte**,
vollständige & aktuelle Informationen



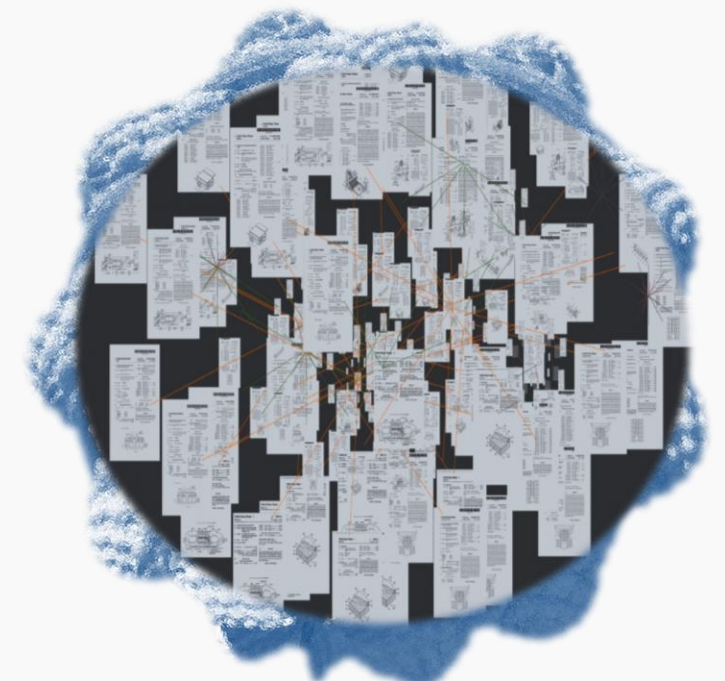
(12) United States Patent Maloney	(16) Patent No.: US 8,971,663 B2 (45) Date of Patent: Mar. 5, 2015
(24) METHOD OF MAKING A COMPOSITE IMAGE	(56) Field of Classification Search None See application file for complete search history.
(71) Applicant: Mydco Water/Kanto, LLC, Madison, MI (US)	(57) References Cited U.S. PATENT DOCUMENTS 1,576,064 A * 11/1996 Aoyake 429:45 5,727,515 A * 11/2000 Woldenberg 2:59 5,775,325 A * 5/2000 Andino 428:57 6,972,899 A * 10/2000 Lohman 628:195:1 6,999,258 A * 12/2000 Picher et al 202:257 6,981,988 A * 1/2000 Wondolowski et al 3:87:590 6,312,488 A * 10/2000 Lee 1:48:590 6,340,257 B1 * 2/2001 Lee 1:48:590 6,946,599 B1 * 10/2001 Pichler 2:57:602 7,682,959 B2 * 7/2004 Elie 430:209 6,940,045 B1 * 9/2005 Tschopp 1:50:1:9 7,052,682 B2 * 5/2006 May 180:461 7,250,849 B2 * 10/2006 Wang et al 180:384 7,315,792 B2 * 5/2006 Shum et al 3:27:708 7,383,149 B2 * 10/2006 Piller et al 266:482 7,275,876 B2 * 2/2006 Scudiero 302:354 7,275,959 B2 * 10/2006 Cloud et al 271:378 7,500,663 B2 * 1/2004 Boud et al 1:55:1:65 7,296,217 B2 * 5/2007 Cloud et al 1:54:1:13 8,348,154 B2 * 1/2013 Elie et al 3:28:1:11 8,890,361 B2 * 7/2013 Alghamdi 1:50:441 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779
(21) Appl No: 14/925,918	
(22) Filed: Aug. 18, 2014	
(66) Priority Publication Data US 2014/0151799 A1 Nov. 27, 2014	
Related U.S. Application Data	
(63) Continuation of application No. 13/137,835, filed on Sep. 18, 2011.	
(60) Provisional application No. 61/905,424, filed on Sep. 16, 2009.	
(51) Int. Cl. ⁸ : G06K 9/06 (2006.01) G06K 9/00 (2006.01) G01V 1/03 (2006.01) G06K 1/04 (2006.01) G06K 1/34 (2006.01) G06K 1/36 (2006.01) G06K 1/38 (2006.01)	(57) ABSTRACT Methods are disclosed relating to the production of composite images that include steps such as: receiving a set of objects that have a density of color from the environment; placing the set of objects within a scene; capturing a set of images of the scene; adjusting color in the set of images; assembling a composite image; printing the composite image; making color adjustments and repeating the composite image.
(52) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(53) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(54) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(55) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(56) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(57) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(58) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(59) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(60) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(61) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(62) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(63) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(64) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(65) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(66) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(67) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(68) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(69) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(70) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(71) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(72) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(73) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(74) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(75) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(76) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(77) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(78) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(79) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(80) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(81) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(82) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(83) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(84) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(85) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(86) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(87) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(88) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(89) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(90) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(91) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(92) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(93) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(94) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(95) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(96) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(97) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	
(98) U.S. Cl.: 2014/0122766 A1 * 7/2014 Harkins 680:779	

Big-Data Chaos

Patente stehen so gut wie nie für sich alleine. Sie **bilden ein Netzwerk** von Vorwärts- und Rückwärtszitationen, von Anfechtungen und Entgegenhaltungen, Widersprüchen bis hin zu übergeordneten Patentfamilien.

In Kombination mit den unzähligen Variablen einer einzelnen Patentschrift ergibt sich so ein Wust aus Informationen: ein **Big-Data-Chaos**.

Diese Informationen nutzbar zu machen, ist die große Herausforderung.



Zahlreiche Variablen

Von (10) **Kennzeichnung des Patents** [...]

...über (50) **Technische Angaben** [...]

... bis (98) [...] **Datum des Antrags auf Verlängerung der Laufzeit** [...]

Von Patenten zur Patent Aktien-Strategie

Big Data-Chaos für Investitionen nutzbar machen

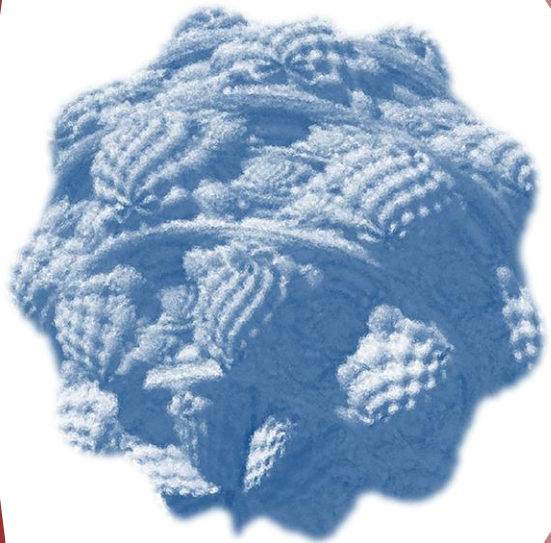
PATENT LICENSE AGREEMENT

This patent license agreement (hereinafter referred to as the "AGREEMENT"), is made and entered into by and between :
..... a corporation existing and organized under the laws of
..... its principal place of business
..... is an actual or potential smart card competitor of LICENSOR
..... and on behalf of its AFFILIATED

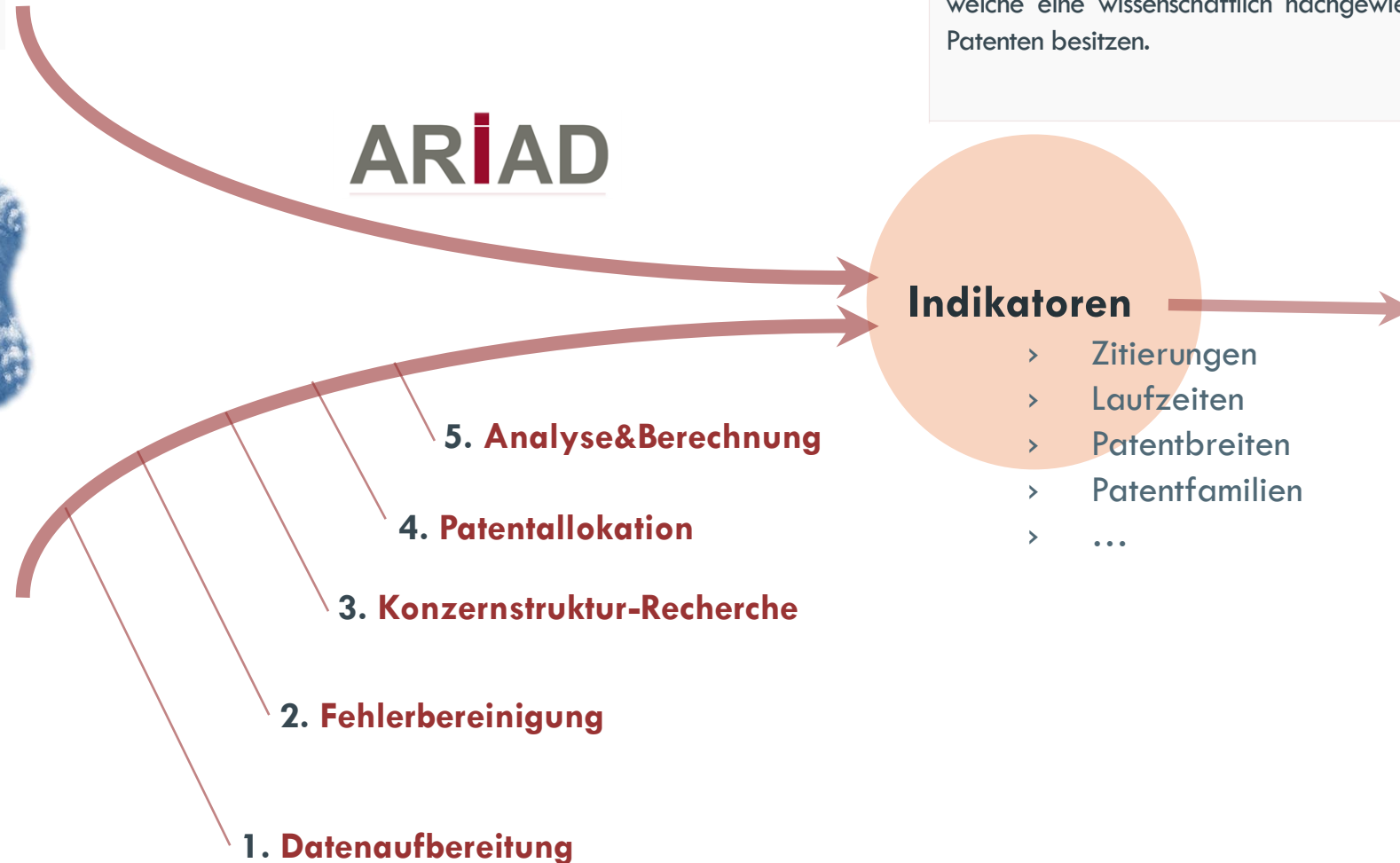
Patentinformationen nutzbar machen

„Big Data“-Chaos

= Information-Overkill



ARIAD



Von Patentinformationen zu Indikatoren

Die Patentinformationen werden über verschiedene komplexe **Prozesse (1.-5.)** datenbank-technisch nutzbar gemacht, aufbereitet, bereinigt und korrekt zugeordnet. Dabei ist insbesondere die **Konzernstruktur-Recherche** sehr aufwendig, da z.B. Siemens alleine über 600 verschiedene Tochterunternehmen mit Patenten hat.

Anhand der aufbereiteten Daten werden dann **Indikatoren berechnet**, welche eine wissenschaftlich nachgewiesene Korrelation zum Wert von Patenten besitzen.

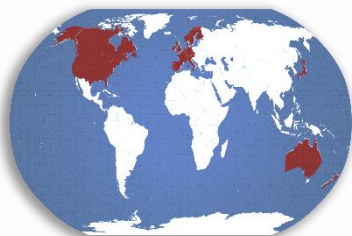
Indikatoren

- > Zitierungen
- > Laufzeiten
- > Patentbreiten
- > Patentfamilien
- > ...

Aktienselektion

Das globale ARIAD Patent Universum

#1: nur *MSCI Developed Markets*
+ Freefloat- & Marktkapitalisierungsfilter



#2: Nur patent-affine Sektoren



Versorger



Logistik



Rohstoffe

#3: Patentportfolio-Ranking

- ✓ Die technologisch aussichtsreichsten Unternehmen
- ✓ Überwiegend Mikro-, Small- und Midcap
- ✓ Konzentration: USA, Japan, Europa

Jährliches
Ranking

Rebalancing
jedes Quartal

ARIAD Patent-Universum

Big-Data

>80 Mio. weltweite
Patentdaten

Patentindikatoren

- Zitierungen
- Patentbreiten
- Patentfamilien
- Laufzeiten
- ...



Ranking

- Berechnung Patentportfolioqualität
- Berücksichtigung Unternehmensgröße

ARIAD Patentdaten-Verarbeitung

1. Konzernstruktur-Recherche
2. Patentallokation & Datenbereinigung
3. Berechnung der Patentindikatoren

#4: Selektionsprozess

- ✓ Aus den Top300 des Rankings werden **ca. 100 Werte** ausgewählt
- ✓ Berücksichtigung von **fundamentalen** und **technischen Aspekten**
- ✓ Kontinuierliche **Risiko-Überwachung** (fundamental, Value-at-Risk)
- ✓ **Orientiert sich an keiner Benchmark**



Die Strategie im Überblick - ein guter Zeitpunkt für Käufe, Zukäufe und Sparpläne

- Investiert wird in Unternehmen, die über ein **qualitativ hochwertiges Patentportfolio** verfügen. (überwiegend Small-/Midcaps)
- Positiver Nebeneffekt: **Überdurchschnittlich viele Übernahmekandidaten** im Portfolio - bevor Übernahmeangebote am Markt bekannt werden.
- Regional konzentrieren sich die Investitionen neben dem **Schwerpunkt Europa auch in USA und Japan/Pazifik**.
- Schwerpunkt des Selektionsprozesses ist die **systematische Qualitätsbewertung der Patent-Portfolios** über zahlreiche **wissenschaftlich validierte** Indikatoren.
- Die **Regionen- und Branchen-Auswahl** wird durch die Qualität der Patentportfolios bestimmt.
- **Hoher Diversifikationsgrad**. (ca. 100 Titel im Portfolio)
- **Positionen werden mittel- bis langfristig gehalten**.
 - Anpassung nach Ranking
 - Unterjährig „opportunistische“ Transaktionen möglich
 - Keine Währungsabsicherungen
- **Argumente für Nebenwerte**
 - Bewertung
 - Aufholpotential
 - Technologieführerschaft
 - Übernahmekandidaten

PATENT LICENSE AGREEMENT

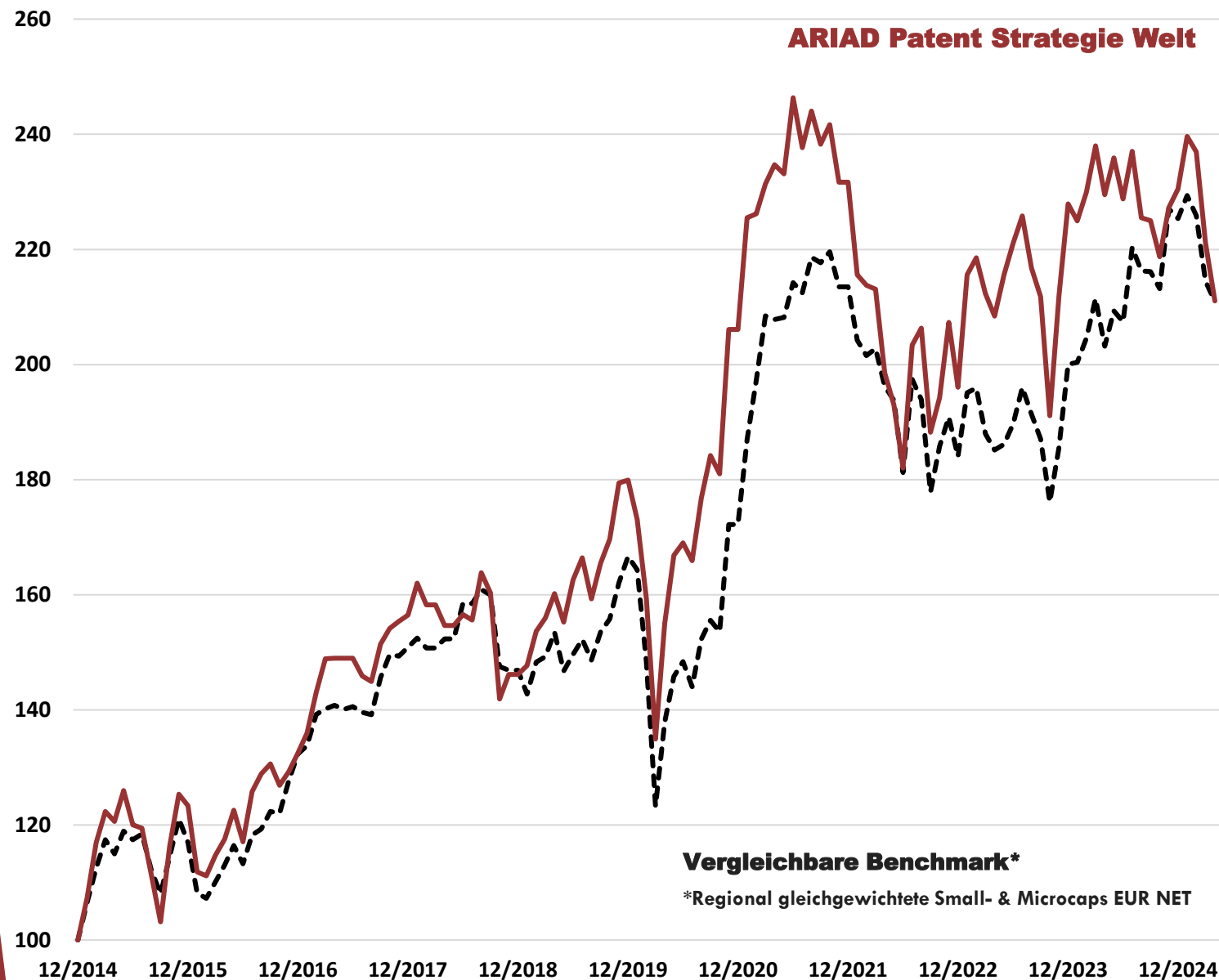
This patent license agreement (hereinafter referred to as the "AGREEMENT"), is made and entered into by and between: _____, a corporation existing and organized under the laws of _____, having its principal place of business at _____, and _____, an actual or potential smart card competitor of LICENSOR, and on behalf of its AFFILIATED _____, the "Parties".

Ergebnisse der Strategie:

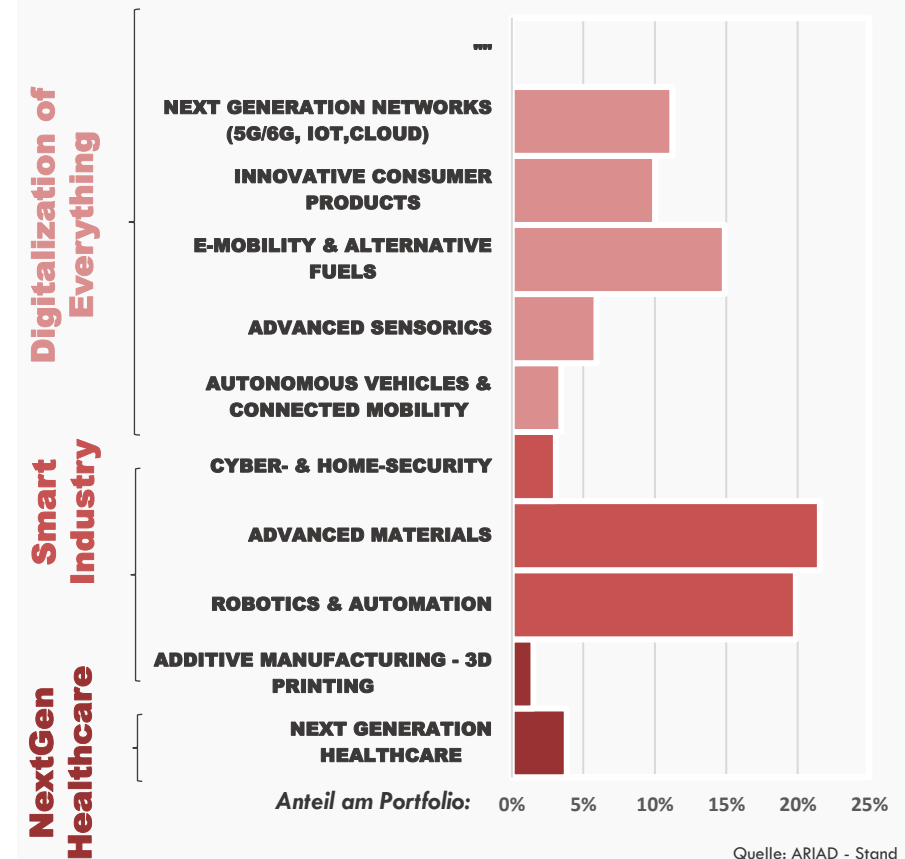
Outperformance vor allem durch Small&Mid Cap



Performance der Patent-Strategie Welt: Mehrwert durch mehrere Track Records belegt



TECHNOLOGIEFÜHRER IN MEGATRENDS – DURCH PATENTDATEN IDENTIFIZIERT



Aktien weltweit Nebenwerte

Platz 1: 1-Jahresperformance

Platz 2: 3-Jahresperformance

Platz 2: 5-Jahresperformance

für den zur Strategie gehörenden Fonds
(Monega ARIAD Innovation R)

Weitere Informationen

Die ARIAD Patent Aktien Strategie
wird seit 2015 voll in einem **Publikumsfonds** umgesetzt:

Monega ARIAD Innovation (WKN 532102)

www.monega.de

Auf www.ariad.de können Sie sich als institutioneller
Investor für ein **monatliches Update** zu der Strategie eintragen.



Kontakt

ARIAD Asset Management GmbH
Esplanade 40
20354 Hamburg

Telefon: +49 40 180 301 20
FAX: +49 40 180 301 22
www.ariad.de

Copyright ARIAD Asset Management GmbH, 2002-23. All rights reserved.

ARIAD Asset Management (“ARIAD”) is not an accounting firm and is not authorised to advise directly on accounting and cannot give accounting advice. The information and material presented in this document are provided to you for information purposes only and are not to be used or considered neither as advice nor as an offer to enter into any transaction. This document may not be reproduced in whole or in part or made available without the written consent of ARIAD. The distribution of this information may be restricted by local law or regulation in certain jurisdictions.

All information and opinions presented in this document have been obtained or derived from sources believed by ARIAD to be reliable, but ARIAD makes no representation as to their accuracy or completeness and ARIAD accepts no liability for loss arising from the use of the material presented in this document unless such liability arises under specific statutes or regulations. This document is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment and for consultation of an external accounting firm.

This material is provided to you by ARIAD solely for informational purposes, is intended for your use only and does not constitute an offer or commitment, a solicitation of an offer or commitment, or any advice or recommendation, to enter into or conclude any transaction (whether on the indicative terms shown or otherwise).

This material has been prepared by ARIAD based on assumptions and parameters determined by it in good faith. The assumptions and parameters used are not the only ones that might reasonably have been selected and therefore no guarantee is given as to the accuracy, completeness or reasonableness of any such quotations, disclosure or analyses. A variety of other or additional assumptions or parameters, or other market factors and other considerations, could result in different contemporaneous good faith analyses or assessment of the transaction described above. Past performance should not be taken as an indication or guarantee of future performance, and no representation or warranty, express or implied, is made regarding future performance. Opinions and estimates may be changed without notice. The information set forth above has been obtained from or based upon sources believed by ARIAD to be reliable, but ARIAD does not represent or warrant its accuracy or completeness. This material does not purport to contain all of the information that an interested party may desire. In all cases, interested parties should conduct their own investigation and analysis of the transaction(s) described in these materials and of the data set forth in them. Each person receiving these materials should make an independent assessment of the merits of pursuing a transaction described in these materials and should consult their own professional advisors.