

„DIE PATENTE VON HEUTE SIND DIE GEWINNE VON ÜBERMORGEN“

PATENT-AKTIEFONDS QUANT IP GLOBAL INNOVATION LEADERS MIT ERFOLGSBILANZ IM ERSTEN JAHR – MEHR RENDITE BEI WENIGER RISIKO – STUDIE ZEIGT POSITIVEN ZUSAMMENHANG ZWISCHEN PATENTAKTIVITÄT UND AKTIENPERFORMANCE – INTERVIEW MIT FONDSINITIATOR LUCAS VON REUSS

Patentgeschützte Innovationen sind ein wichtiger Wettbewerbs-Faktor in immer mehr Branchen. Mithilfe von Big Data-Analysen und intelligenten Algorithmen analysiert und beurteilt die Münchner Investmentboutique Quant IP Millionen Patente. Auf dieser Basis selektiert sie Aktien von besonders innovationsstarken Unternehmen für den weltweit anlegenden Aktienfonds „QUANT IP GLOBAL INNOVATION LEADERS FUND“. Anlässlich des einjährigen Fondsjubiläums sprach Wolfgang Zinn von GS&P Institutional Management, Düsseldorf, mit dem Mitgründer und Geschäftsführer von Quant IP, Lucas von Reuss, über den erfolgreichen Start des Fonds und das außergewöhnliche Investmentkonzept.



Wolfgang Zinn, Geschäftsführer
GS&P Institutional Management GmbH

Wolfgang Zinn: Warum sollten sich Aktienanleger für Patentdaten interessieren?

Lucas von Reuss: Patentdaten bieten einen enormen Datenschatz für Investoren. Sie können helfen, Technologie-Trends zu erkennen, Innovationsführer zu

finden und damit bessere, fundierte Anlageentscheidungen zu treffen. Die Bedeutung von Patenten nimmt seit Jahren zu – in Branchen wie Pharma und Biotech sowieso, aber eben auch in Software.

Wenn diese Informationen so wertvoll sind, werden sie sicher bereits von großen Anlagegesellschaften umfassend genutzt?

Nein. Da eigene Patente in den Unternehmensbilanzen nicht aufgeführt werden müssen, finden sie in der klassischen Aktienanalyse keine Berücksichtigung. Und wer Patentdaten wirklich nutzen will, muss sie auch verstehen, braucht also Spezialwissen. Investmentchancen, die sich aus einer sehr intensiven Forschung & Entwicklung und den daraus resultierenden Patenten ergeben, blieben bisher deshalb ungenutzt. Wir haben diese Lücke geschlossen.

Und wie genau?

Auf Basis unseres speziellen Know-hows bei der Analyse von Patentdaten haben wir eine Investmentstrategie entwickelt, die eine deutliche Outperformance gegenüber herkömmlichen Aktienbenchmarks verspricht. Mit der Auflage unseres Aktienfonds „**Quant IP Global Innovation Leaders Fund**“ vor genau einem Jahr bieten wir nun einem breiten Investorenkreis die Möglichkeit, in genau diese attraktive Aktienstrategie zu investieren.

Welcher theoretische Background liegt dieser Strategie zugrunde?

In Kollaboration mit dem renommierten US-Asset Manager „O’Shaughnessy Asset Management“ haben wir eine Studie verfasst, welche die Performance von US-Aktien hat. Millionen Patentdokumente haben wir dafür diesen börsennotierten Unternehmen mithilfe intelligenter Algorithmen und Machine Learning historisch korrekt zugeordnet. Das Ergebnis: Starke Patentportfolios korrelieren stark mit künftigem

Gewinnwachstum und patentstarke Unternehmen liefern Investoren konstant bessere Renditen – vor allem langfristig. In fast jedem betrachteten Zeitraum ab 3 Jahren schlug ein einfaches, gleichgewichtetes Portfolio der Innovationsführer den Markt.

Wie erklären Sie sich das?

Der Kapitalmarkt preist offensichtlich Innovationskraft – gemessen anhand von Patenten – nicht hoch genug ein. An der Börse sind Unterbewertungen dieser Firmen deshalb die logische Konsequenz. Wer konsequent auf Patente und Innovation setzt, kann daher Outperformance erzielen – auch risikoadjustiert. Und genau das tun wir mit unserem Aktienfonds.

Wie treffen Sie dort Ihre Aktienauswahl?

Im **Quant IP Global Innovation Leaders Fund** setzen wir die Erkenntnisse aus der Studie und früheren Backtests in einem weltweit anlegenden Aktienfonds um. Unter Verwendung von patentbasierten Maßzahlen haben wir eine eigene Kennzahl entwickelt, den „**Quant IP Innovation Score**“. Unser Indikator zeigt an, wie attraktiv eine Aktie gemessen an der relativen Innovationskraft ist und berücksichtigt dabei auch die für Anleger wichtige Frage: Wie teuer oder günstig kann ich diese Innovationskraft des Unternehmens einkaufen? Wir investieren in die forschungsintensivsten Branchen – von Pharma über Halbleiter bis Software und Lebensmittel. Innerhalb der Branche selektieren wir die Aktien nach dem Innovation Score und investieren dann gleichgewichtet in die jeweiligen Innovationsführer. Wir überprüfen das Portfolio einmal pro Quartal und passen entsprechend an – streng regelbasiert.

„Unser Aktienfonds konnte den MSCI World um 4,5% im ersten Jahr outperformen!“

Lucas von Reuss,
Geschäftsführer Quant IP, München

Mit einfachen Regeln den Markt schlagen – das versuchen viele. Warum funktioniert Ihr Ansatz und warum sollte er weiter funktionieren?

Im Vergleich zu den meisten alternativen Datenquellen sind Patente ein weit nach vorne in die Zukunft gerichteter Indikator. Die Patente von heute sind die Umsätze und Gewinne von übermorgen. Dazu kommt: Patente wurden bisher kaum von Investoren systematisch als alternative Datenquelle genutzt. Genau diese Informationsineffizienzen lassen sich ausnutzen. Unsere Backtests zeigen, dass sich Innovationskraft als unabhängiger und eigener Investmentfaktor betrachten lässt.

Und wie hat sich dieser Investmentfaktor in den vergangenen Monaten mit dem Corona-Crash und der anschließenden Rallye geschlagen?

Wir sind sehr zufrieden mit der bisherigen Entwicklung. Seit Auflage des Fonds im Juli 2019 konnten wir eine Performance von **8,78%** erzielen und damit unsere Benchmark den MSCI World, der im gleichen Zeitraum 4,28% nachweisen konnte, um deutliche **4,5% outperformen**. Dabei hat der Fonds sowohl in den Crash-Wochen als auch in der folgenden Rallye überzeugt und damit die guten Ergebnisse aus den Backtests voll bestätigt.

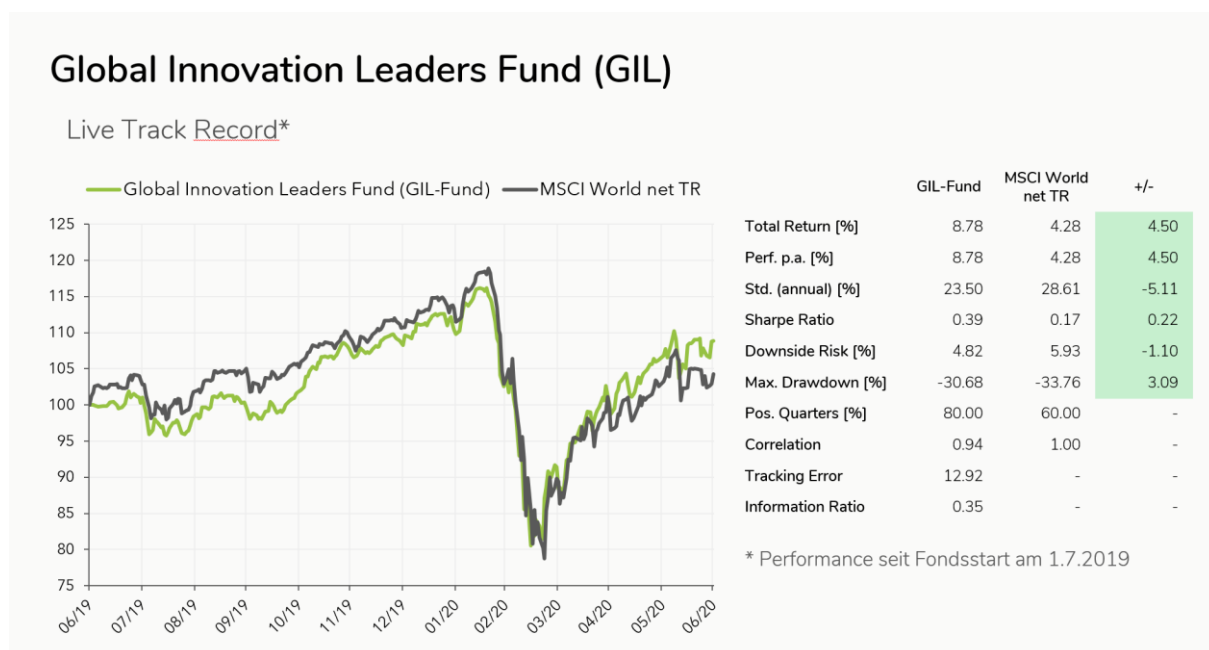
Was sind Ihre Ziele für das zweite Halbjahr 2020?

Als relativ neuer Anbieter wollen wir unsere Bekanntheit steigern und noch mehr Investoren von unserem Ansatz überzeugen. Das geht am besten mit guter Performance – so wie bisher. In bin zuversichtlich, dass wir in den kommenden Monaten beim Fondsvolumen von derzeit noch knapp sechs Millionen zulegen können. In innovative Unternehmen investieren und damit einen Mehrertrag erzielen – unser Angebot sollte gerade in Krisenzeiten attraktiv sein.

Für welchen Anleger eignet sich der Fonds?

Generell richtet sich der Fonds an alle Investoren, die unserer einfachen Idee folgen: Langfristig sind innovativere Unternehmen erfolgreicher. Durch die breite, weltweite Streuung des Portfolios über knapp 100 etablierte Unternehmen aus mehr als 20 Branchen ist der Fonds mehr als ein Nischenthema. Er eignet sich vielmehr als Aktien-Kerninvestment in Portfolios von Vermögensverwaltern und erfahrenen Privatanlegern. Diese Investoren bekommen die anspruchsvolle Auswahl von patentgetriebenen Einzelaktien und deren ständige Überwachung im Paket zu einer fairen Verwaltungsvergütung von 1,05%.

Herr von Reuss, vielen Dank für das informative Gespräch.



FONDSDATEN Quant IP Global Innovation Leaders Fund I (a)

ISIN:	DE000A1J3AN1
Auflagedatum:	01.07.2019
Währung:	EUR
Geschäftsjahresende:	30.06.
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung:	1,05%
Erfolgsabhängige Vergütung:	Nein



Lucas von Reuss, Geschäftsführer



Quant IP hat sich auf die Aufbereitung und Analyse von Patent- und anderen Innovationsdaten für Investoren spezialisiert. Mit Hilfe von cleveren Algorithmen, Machine Learning und der Kombination von Patentdaten mit anderen Datenquellen gewinnt Quant IP neue Erkenntnisse aus den globalen Patentdatenbanken. Mit dem Quant IP Innovation Score berechnet Quant IP monatlich eine Kennzahl, die es möglich macht, die Attraktivität einer Aktie aus dem Blickwinkel der Innovationskraft des Unternehmens zu beurteilen. Quant IP ist der Fondsinitiator des Quant IP Global Innovation Leaders Fund. Bei diesem global anlegenden Aktienfonds bildet der Innovation Score die Basis der Branchen- und Aktienselektion. Mehr Informationen unter www.quant-ip.com

Das GS&P-Team steht Ihnen für weitergehende Fragen unter den unten genannten Kontaktdaten jederzeit gerne zur Verfügung.

GS&P Institutional Management GmbH
Königsallee 60 G
40212 Düsseldorf
Tel. +49 211/136990
E-Mail: info@gsp-im.com
Internet: www.gsp-im.com

Geschäftsführer:
Wolfgang Zinn