



# LOYS Innovation Leaders

14. Mai 2025



# Wissenschaft und Praxis vereint

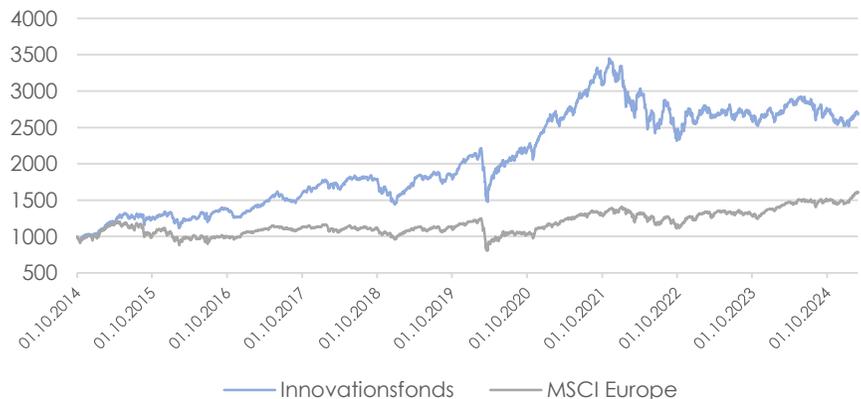


Dr. Julian Vincent Kauffeldt

- **Geschäftsführer LOYS Innovation GmbH**
- **Studium und Promotion: Wirtschaftsphysik (B.Sc./M.Sc.)**, Promotion an der Universität Ulm („*Quantitative Messung der Innovationseffizienz von Unternehmen*“).
- **Mitgründer und Co-Geschäftsführer der ALPORA AG (2013–2021)**: Aufbau von Innovationsfonds und Entwicklung quantitativer Innovationsmessmodelle. 2021: Verkauf der Firma an Serafin Asset Management.
- **Head of Innovation Investment Products, Serafin Asset Management (2021–2024)**: Leitung des Innovation Hubs.

## Fondserfahrung

Kursentwicklung eines Innovationsfonds unter direkter Beteiligung von J. Kauffeldt



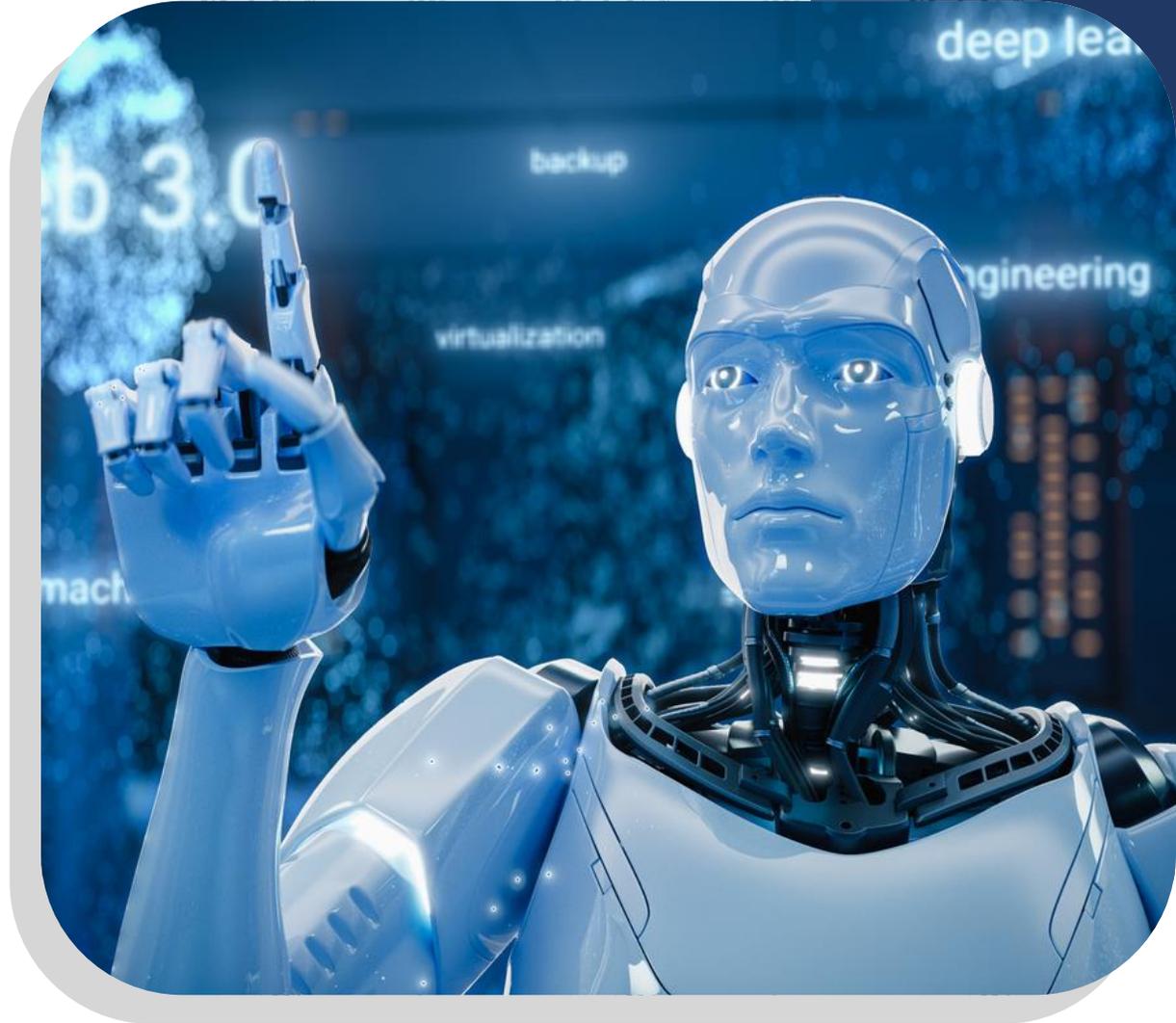
- Maßgebliche Beteiligung am Aufbau von insg. 4 Innovationsfonds seit 10/2014
- AuM-Wachstum von 0 auf über 350 Mio.€

## Praxiserfahrung

Auswahl an Innovations-Beratungsprojekten:



- Durchführung von mehr als 50 Innovations-Beratungsprojekten in Deutschland/Schweiz
- Fokus: Identifikation strategisch relevanter Innovationsfelder per Big Data Analytics



Unser Fokus

# Warum Innovation?

Innovative Unternehmen erzielen überdurchschnittlichen Erfolg, indem sie mit neuen Produkten, Dienstleistungen und Prozessen Maßstäbe setzen.

*Mischfonds:*

*Das Beste aus beiden Welten: **überdurchschnittliche Wachstumschancen und planbare Einkünfte.***



Performance  
durch  
Innovation



Stabilität  
durch  
Anleihen



Einzigartigkeit  
durch  
Wissenschaft

# Was Innovation bedeutet...

Der DaVinci-Operationsroboter ist ein Beispiel für eine **radikale Innovation**. Es handelt sich um ein mehrarmiges Robotersystem mit präzise steuerbaren Instrumenten sowie hochauflösendem 3D-HD-Visualisierungssystem.



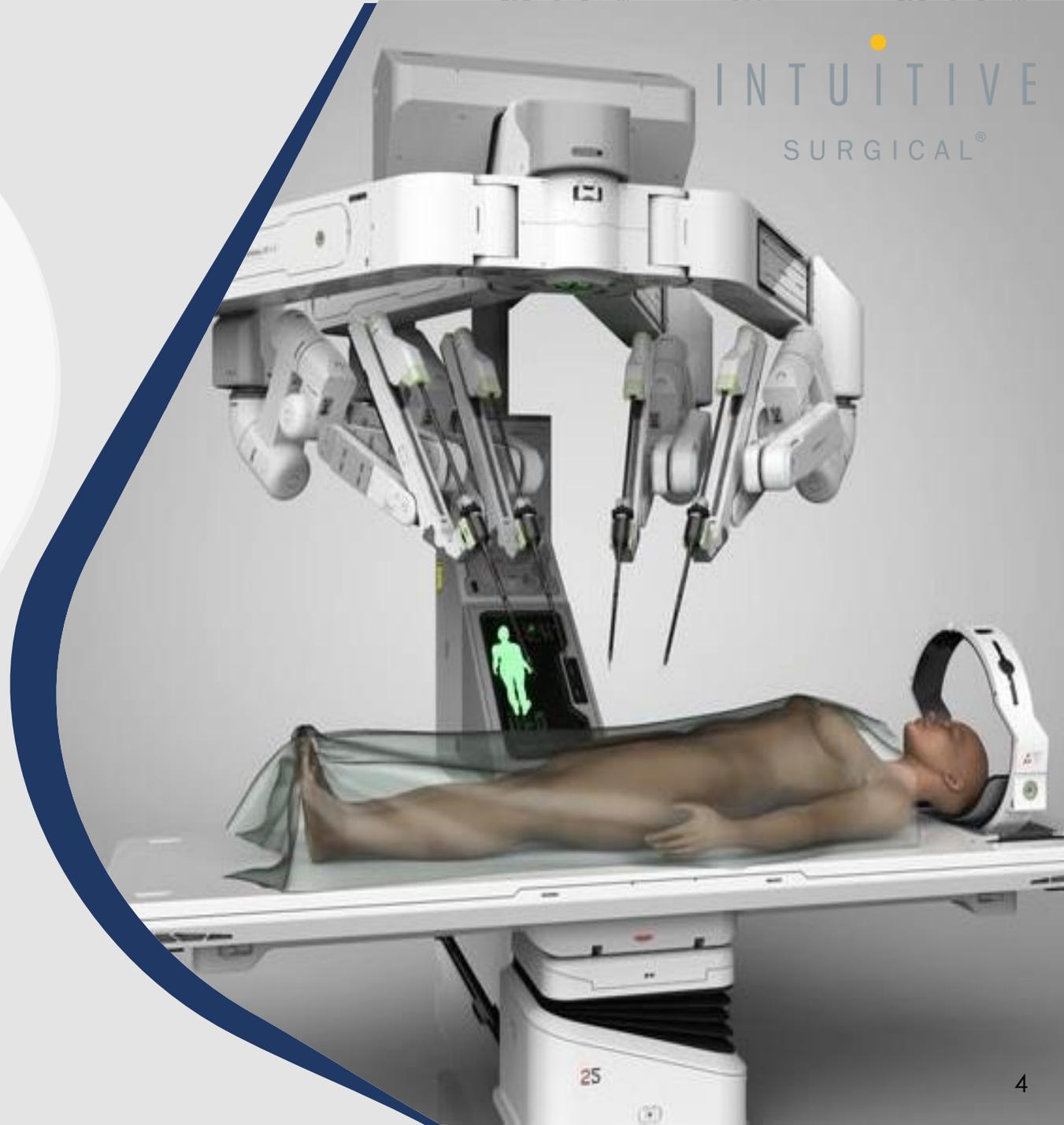
## Vorteile

Bessere klinische Ergebnisse und geringere Gesamtkosten pro Behandlung



## Anwendung

Einsatz vor allem in Urologie, Gynäkologie und Allgemeinchirurgie.  
Über 2,68 Mio. Eingriffe in 2024



Unsere Ausrichtung

# Was Innovation aber auch bedeutet...

Ein Beispiel für **inkrementelle Innovationen** ist das Bremssteuerungssystem **CubeControl** von Knorr-Bremse, das mithilfe von Sensoren, Elektronik und Pneumatik die Bremskraft in Echtzeit direkt an den Drehgestellen an die aktuellen Fahr- und Umgebungsbedingungen anpasst



**Vorteile**

Präzisere und schnellere Bremsreaktion. Zugabstände können reduziert werden und mehr Züge auf bestehender Strecke fahren.



**Anwendung**

Einsatz in verschiedenen Zugtypen z.B. S-Bahn, Regionalzüge, Hochgeschwindigkeitszüge.



# Innovation Leaders identifizieren

Präzise Bewertung von Innovationsintensität, -kontinuität und -erfolg ermöglicht die frühzeitige Identifikation von Innovation Leaders und attraktive Investmentchancen.

## Unsere Alleinstellungsmerkmale

-  Fokus auf Innovations-Intensität, -Fähigkeit/-Erfolg & -Kontinuität
-  Quantitatives Vorgehen
-  Wissenschaftliche Fundierung\*

### Innovations-Intensität

Quantifiziert die Innovationsanstrengungen eines Unternehmens

### Innovations-Fähigkeit/-Erfolg

Zeigt, wie stark F&E zu finanziellen Erfolgen beiträgt.

### Innovations-Kontinuität

Hebt die Langfristigkeit und Verlässlichkeit der Innovationsstrategie hervor.

\*Vgl. unter anderem.:

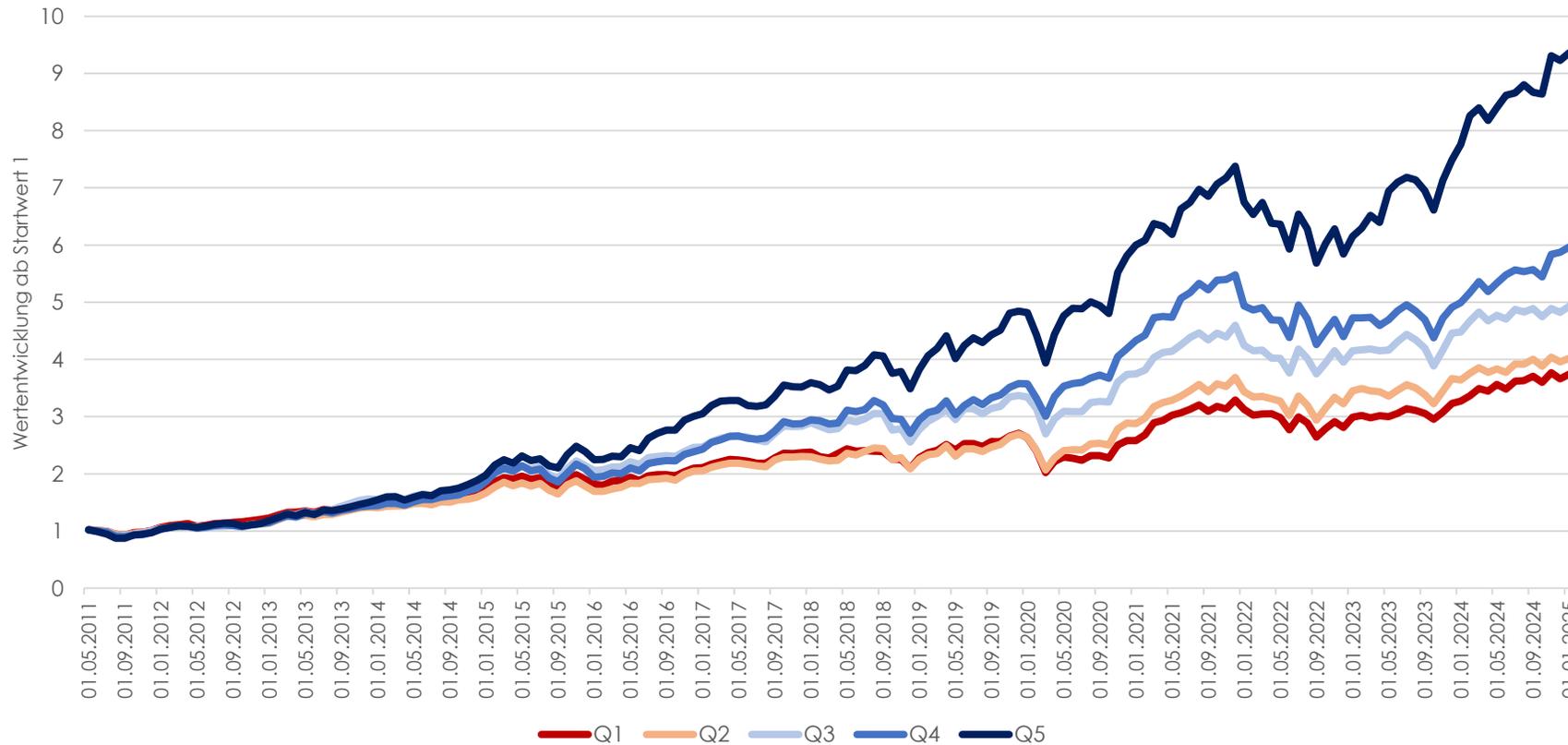
Hou, Kewei and Hsu, Po-Hsuan and Wang, Shiheng and Watanabe, Akiko and Xu, Yan, "Corporate R&D and Stock Returns: International Evidence", 2022;  
 Leung, WS, Evans, K & Mazouz, K , "The R&D anomaly: Risk or mispricing?", 2020  
 Cooper, Michael J. and Knott, Anne Marie and Yang, Wenhao, "RQ Innovative Efficiency and Firm Value" 2021  
 Lauren Cohen, Karl Diether, Christopher Malloy, "Misvaluing Innovation", 2013

# Wissenschaftlich fundiert

Studie	Innovationsmessung	Studienergebnis	
Hou et al. (2022): <b>Corporate R&amp;D and Stock Returns: International Evidence</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>F&amp;E-Intensität als primäre Innovationsmetrik</li> <li>Portfolio-Sortierungen und Fama-MacBeth-Regressionen</li> </ul> $R_{i,t+1} = \alpha + \beta_1 R\&D\_ME_{i,t} + \beta_2 Size_{i,t} + \beta_3 BM_{i,t} + \beta_4 Momentum_{i,t} + \epsilon_{i,t}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>F&amp;E-intensive Unternehmen führen zu höheren zukünftigen Aktienrenditen</li> <li><b>Jährliche Outperformance</b> der Innovatoren von <b>6,5% bis 12,3%</b></li> </ul>	 <b>Innovations-Intensität</b>
Cooper, Knott & Yang (2021): <b>RQ Innovative Efficiency and Firm Value</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Research Quotient als Output-Elastizität von F&amp;E:</li> </ul> $Y_{it} = A_i K_{it}^{\alpha_i} L_{it}^{\beta_i} R_{it-1}^{\gamma_i} S_{it-1}^{\delta_i} D_{it}^{\phi_i} e^{\epsilon_{it}}$	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ein Investment in Unternehmen mit hohem Research Quotient bringt signifikante Mehrrenditen</li> </ul>	 <b>Innovation-Fähigkeit/-Erfolg</b>
Cohen, Diether & Malloy (2013): <b>Misvaluing Innovation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verwendung historischer Innovationsleistung als Prädiktor für zukünftigen Kurserfolg</li> </ul> $\log\left(\frac{Sales_t}{Sales_{t-1}}\right) = \alpha + \beta \frac{R\&D_{t-j}}{Sales_{t-j}} + \epsilon$	<ul style="list-style-type: none"> <li>Markt unterschätzt systematisch die Bedeutung vergangener Innovationsleistungen für die zukünftige Wertentwicklung</li> <li><b>Jährliche Outperformance</b> der Innovatoren von ca. <b>11%</b></li> </ul>	 <b>Innovations-Kontinuität</b>
Leung, Evans & Mazouz (2020): <b>The R&amp;D Anomaly: Risk or Mispricing?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>F&amp;E-Faktor-Modell-Integration in die intertemporale CAPM-Theorie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investoren unterschätzen systematisch den Wert von F&amp;E aufgrund von Kurzfristigkeit, konservativer Bilanzierung und begrenzter Aufmerksamkeit.</li> </ul>	 <b>Performancepotential der Innovation Leaders</b>

# Innovation Leaders sind erfolgreicher

Innovation Leaders nach Quintilen seit 2011



Mittels des LOYS Innovation Ansatzes lassen sich die Innovatoren mit besonders großem Erfolgspotential selektieren.

Quelle: Bloomberg, Eigene Backtestingberechnungen, dargestellt ist die Entwicklung der Quintile gemäß LOYS Innovation Score basierend auf Innovationsintensität, Innovationserfolg und Innovationskontinuität, Q1 beinhaltet die Unternehmen mit dem niedrigsten Innovation Score, Q5 beinhaltet die Unternehmen mit dem höchsten Innovation Score.

# Das Investment Universum

Das Investment Universum umfasst alle börsennotierten Unternehmen aus entwickelten Ländern – für maximale Liquidität, optimalen Marktzugang und die gezielte Identifikation globaler Innovationsführer.

01

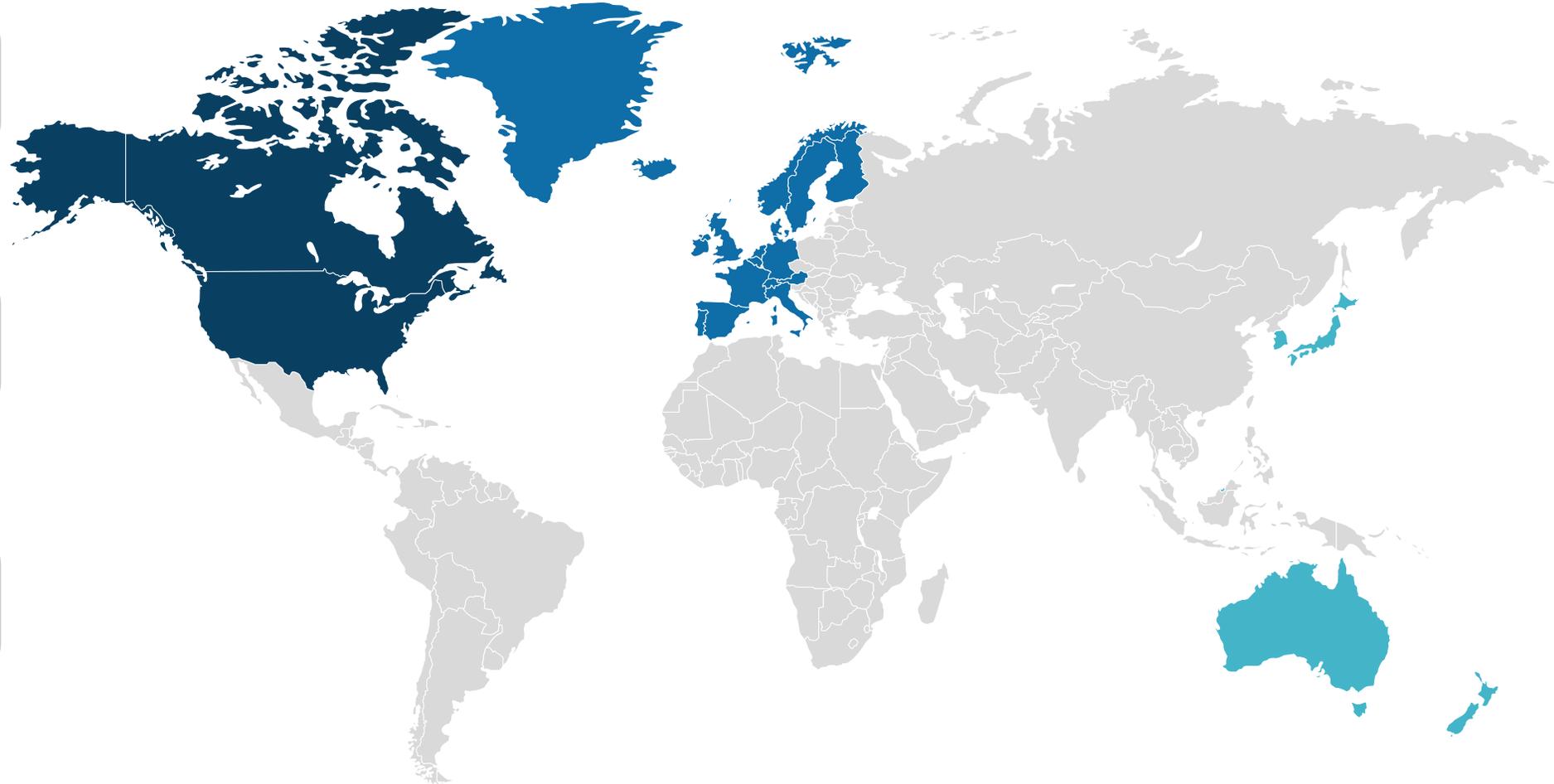
Börsennotierte Unternehmen  
aus allen Sektoren

02

Globale entwickelte Länder  
weltweit

03

Marktkapitalisierung > 200.  
Mio.€



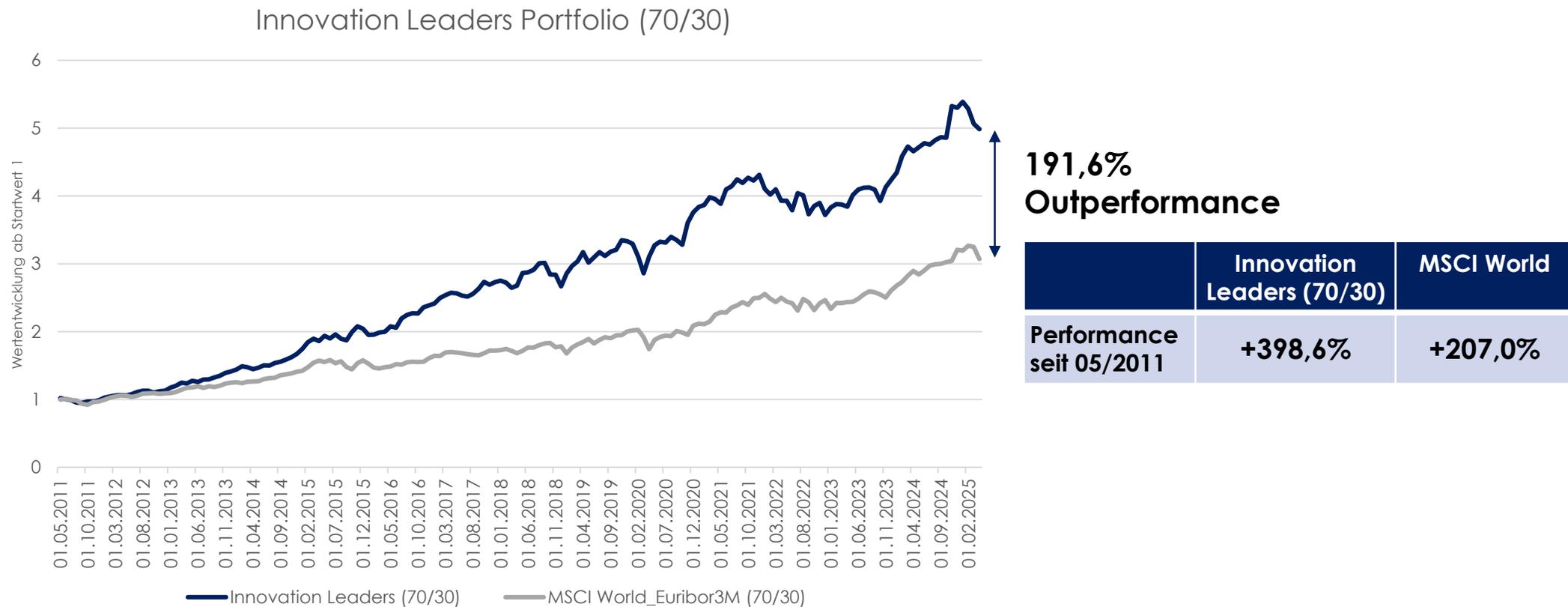
# Selektionsprozess

Mit einem gezielten Selektionsprozess extrahieren wir die innovativsten Unternehmen aus tausenden globalen Kandidaten und formen ein strategisch geprüftes Portfolio für maximale Investmentchancen.



# Outperformance durch Innovation

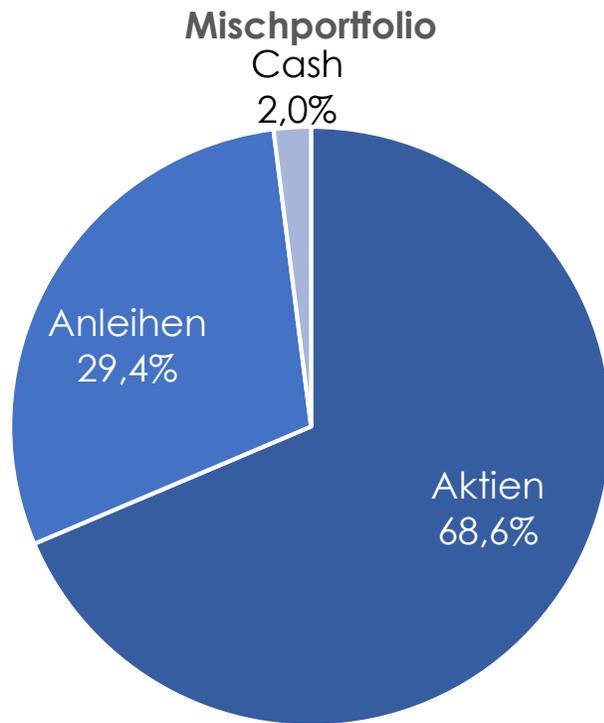
Backtesting-Performance zum Innovation Leaders Mischportfolio seit **2011**.



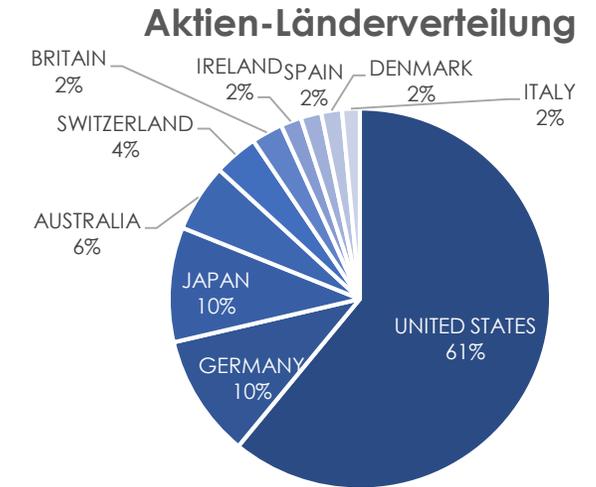
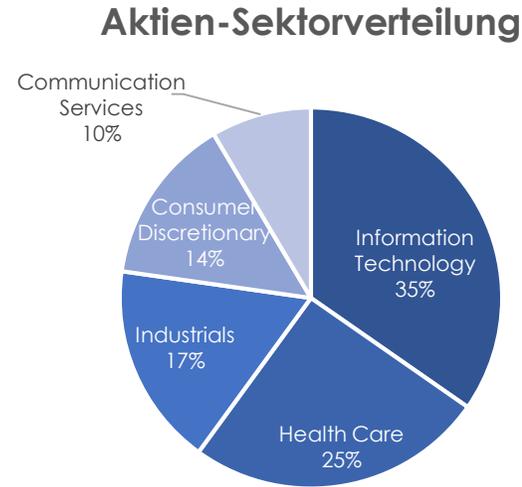
Quelle: Bloomberg, Eigene Backtestingberechnungen, dargestellt ist ein Aktien-Anleihen-Mischportfolio aus 70% Aktien und 30% Anleihen.

# Diversifiziertes Mischportfolio

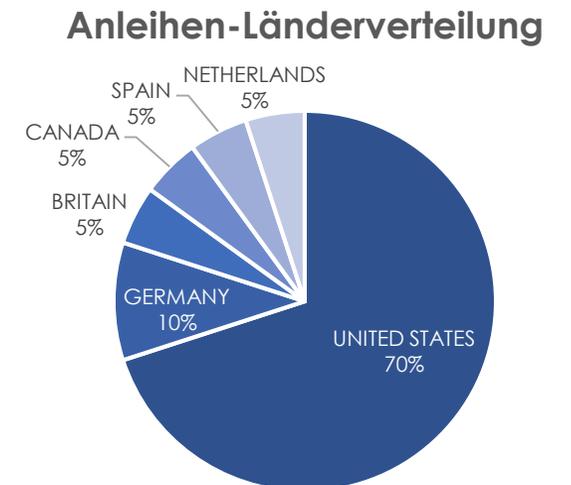
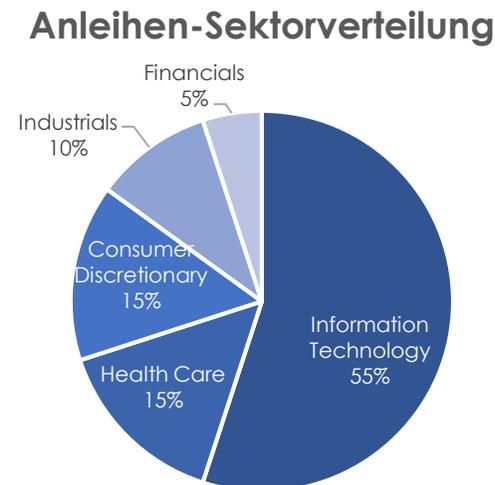
Das Innovation Leaders Portfolio 2025 ist durch eine deutliche Diversifikation über Regionen und Sektoren hinweg charakterisiert.



Aktienanteil



Anleihenanteil



Quelle: Bloomberg

# Portfolioeinblick



Das Mischportfolio des LOYS Innovation Leaders Fonds kombiniert Aktien innovativer globaler Unternehmen mit einem diversifizierten Anleihenportfolio.

ca. 70% (50 Titel)

Aktie	Gewicht	Land	Marktkapital.	Sektor	F&E-Quote
DATADOG INC - CLASS A	2,65%	US	31.847.069.103	Application Software	42,9%
ASTRAZENECA PLC	2,65%	GB	208.010.874.864	Pharmaceuticals	25,1%
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	2,65%	US	2.049.073.977	Application Software	23,3%
ELECTRONIC ARTS INC	2,50%	US	34.968.251.174	Interactive Home Entertainment	32,0%
RENESAS ELECTRONICS CORP	2,25%	JP	23.491.103.908	Semiconductors	18,5%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	2,00%	DE	4.955.007.714	Health Care Equipment	16,6%
PAYCOM SOFTWARE INC	1,75%	US	11.535.545.787	HR Services	12,9%
NILFISK HOLDING A/S	1,75%	DK	307.515.364	Industrial Machinery	3,7%
GARMIN LTD	1,50%	CH	38.639.769.931	Consumer Electronics	15,8%
INSULET CORP	1,50%	US	17.147.945.571	Health Care Equipment	10,6%

Emittent	Kupon	Maturität	S&P Rating	Währung	Yield to Maturity
Amazon.com Inc	1	12.05.2026	AA	USD	<b>4,0512</b>
International Business Machines Corp	3,3	15.05.2026	A-	USD	<b>4,3746</b>
Wolters Kluwer NV	3,0	23.09.2026	A3 (Moody's)	EUR	<b>2,5118</b>
Advanced Micro Devices Inc	4,212	24.09.2026	A	USD	<b>3,9865</b>
Eli Lilly & Co	4,5	09.02.2027	A+	USD	<b>3,9669</b>
Knorr-Bremse AG	3,25	21.09.2027	A-	EUR	<b>2,3705</b>
QUALCOMM Inc	3,25	20.05.2027	A	USD	<b>4,1056</b>
eBay Inc	5,95	22.11.2027	BBB+	USD	<b>4,4713</b>
Constellation Software Inc/Canada	5,158	16.02.2029	BBB	USD	<b>4,7058</b>
Deutsche Börse AG	3,75	28.09.2029	AA-	EUR	<b>2,7031</b>

ca. 30% (ca. 20 Anleihen)

Dargestellt ist ein **Ausschnitt des aktuellen Portfolios**. Das komplette Portfolio wird im persönlichen Meeting gerne komplett offen gelegt

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

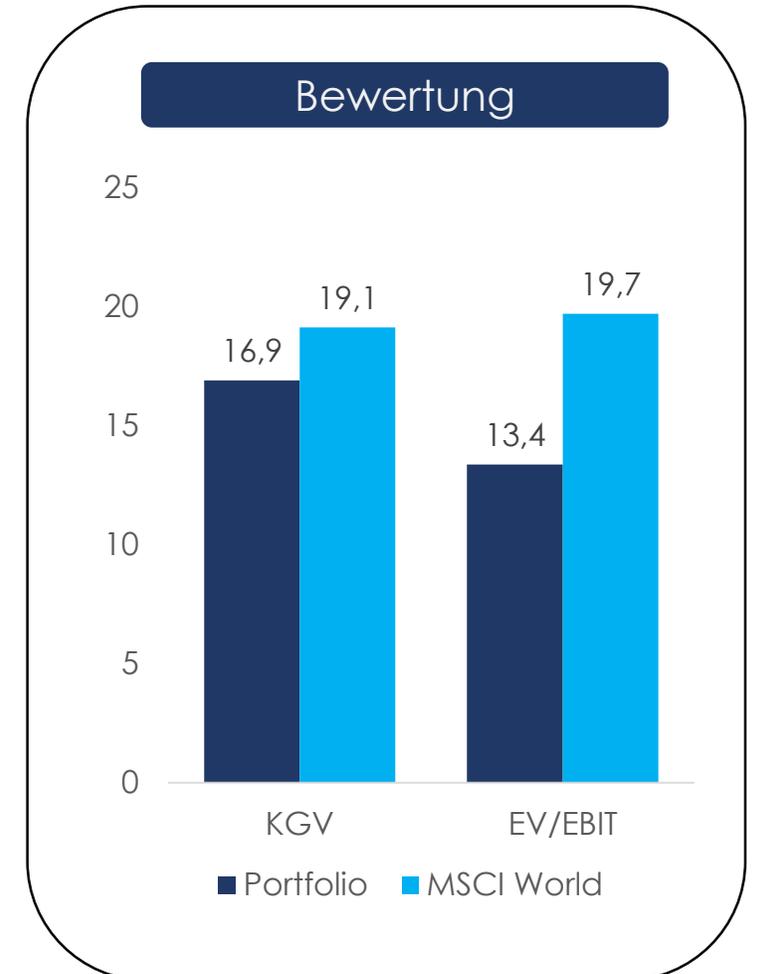
# Attraktive fundamentale Charakteristika

Die Titel des LOYS Innovation Leaders Fonds zeigen gegenüber der Benchmark deutlich attraktivere fundamentale Charakteristika bei gleichzeitig niedrigerer Bewertung.

## LOYS Innovation Leaders vs. MSCI World

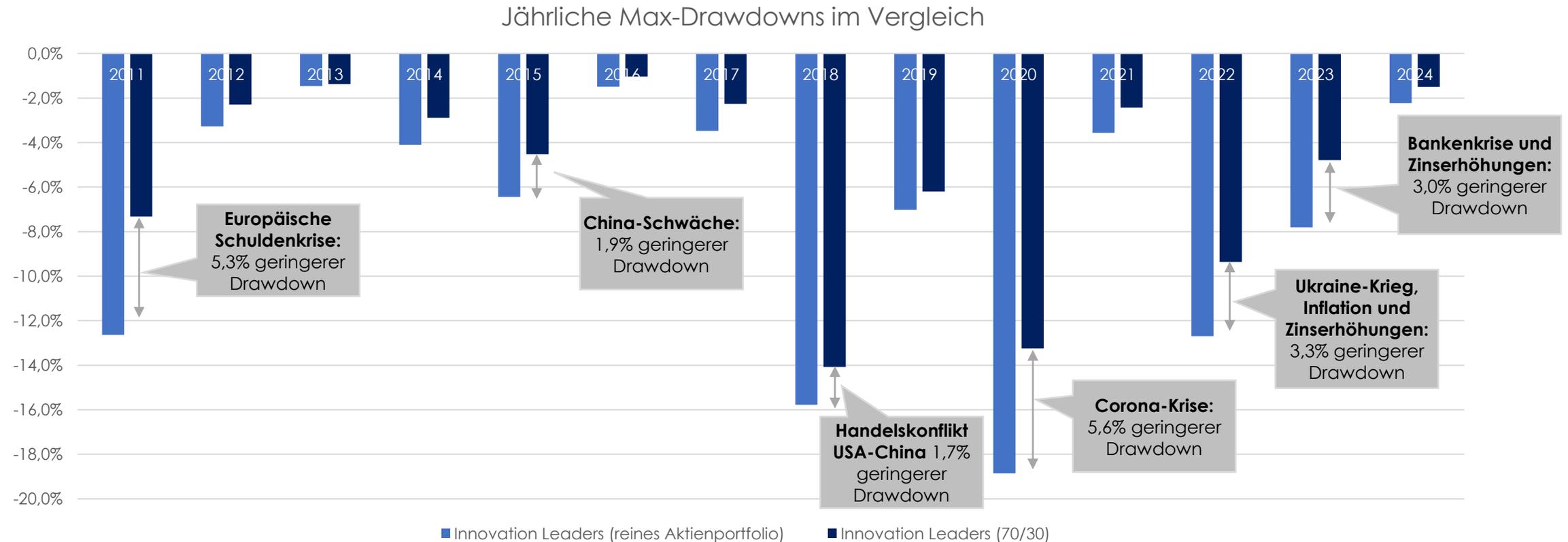
	LOYS Innovation Leaders	MSCI World
Investment (Market Cap)	1.000 €	1.000 €
Schulden	29 €	539 €
Umsatz	742 €	595 €
Wachstum 5J.	16%	5%
Wachstum 2J. (Konsens)	7%	2%
EBIT	77 €	78 €
Gewinn	59 €	52 €
Brutto Marge	64%	32%

Stand zum 01.05.2025



# Drawdown-Reduktion durch Anleihen

Durch die konsequente Beimischung von Anleihen (ca. 30%) wird eine deutliche Reduktion der Maximum Drawdowns erreicht.



Quelle: Bloomberg, Eigene Darstellung und Backtesting-Berechnungen. Hinweis: Basis sind monatliche Returnkennzahlen.

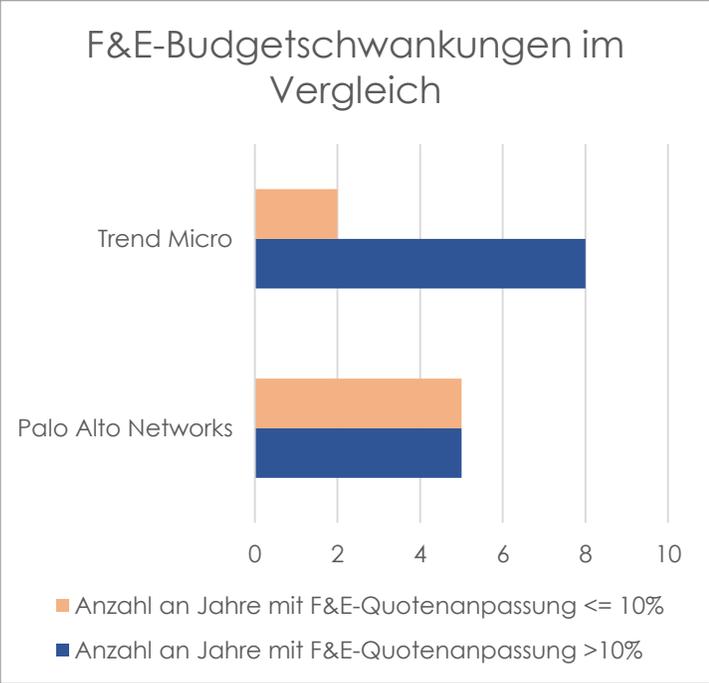
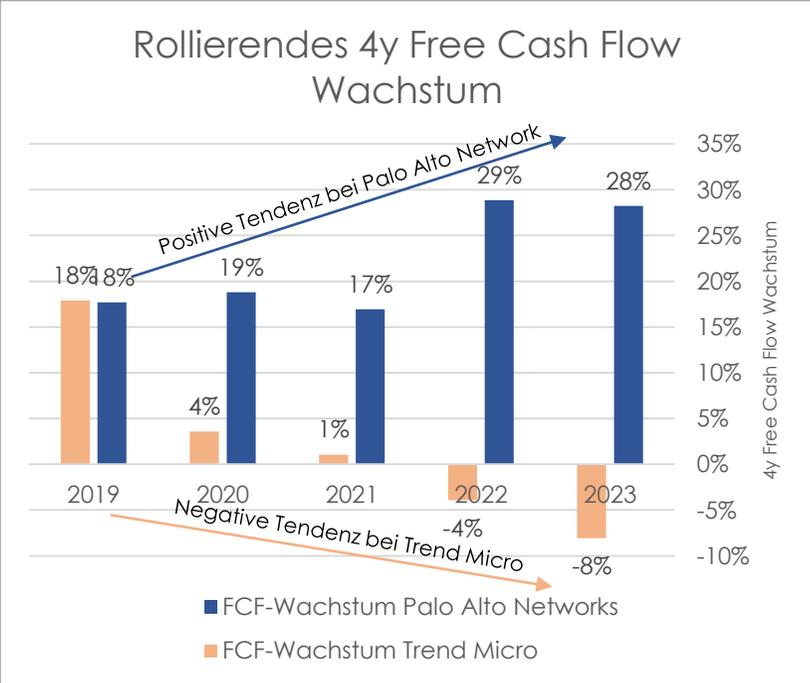
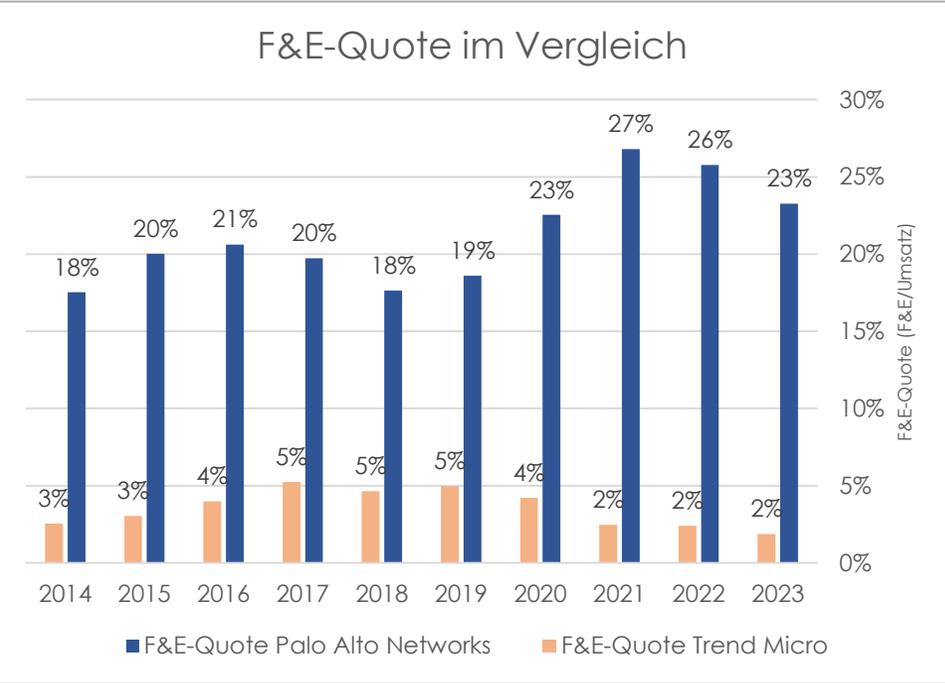
# Beispiel im Vergleich

Palo Alto Networks und Trend Micro sind in einem sehr ähnlichen Segment (IT-Sicherheit) aktiv. Palo Alto Networks (Fokus Unternehmenskunden) schafft es aber bedeutend besser, ein kontinuierlich diversifiziertes Innovationsportfolio aufzustellen und in breit gestreute Erfolge zu überführen.

## Beispiel zur Innovationsintensität

## Beispiel zum Innovationserfolg

## Beispiel zur Innovationskontinuität

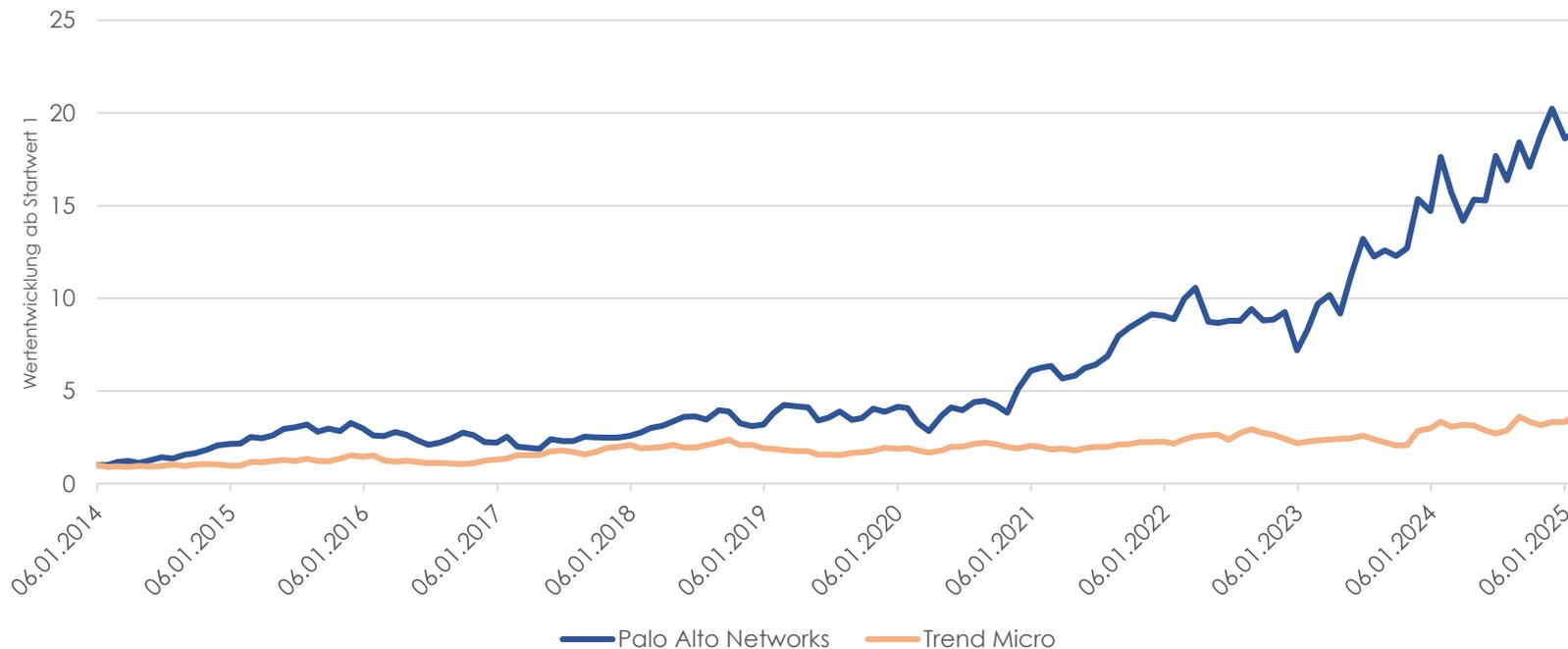


Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen, Palo Alto wäre Teil des Vorjahresportfolios gewesen.

# Beispiel im Vergleich

Trotz der ähnlichen Geschäftsaktivitäten kann Palo Alto Networks durch eine kontinuierlich höhere Innovationsintensität und ein breiteres profitables Innovationsportfolio an den Aktienmärkten deutlich stärker überzeugen als Trend Micro.

Aktienperformance von Palo Alto Networks und Trend Micro im Vergleich seit 2014



Wir suchen **Innovation Leaders**, die:

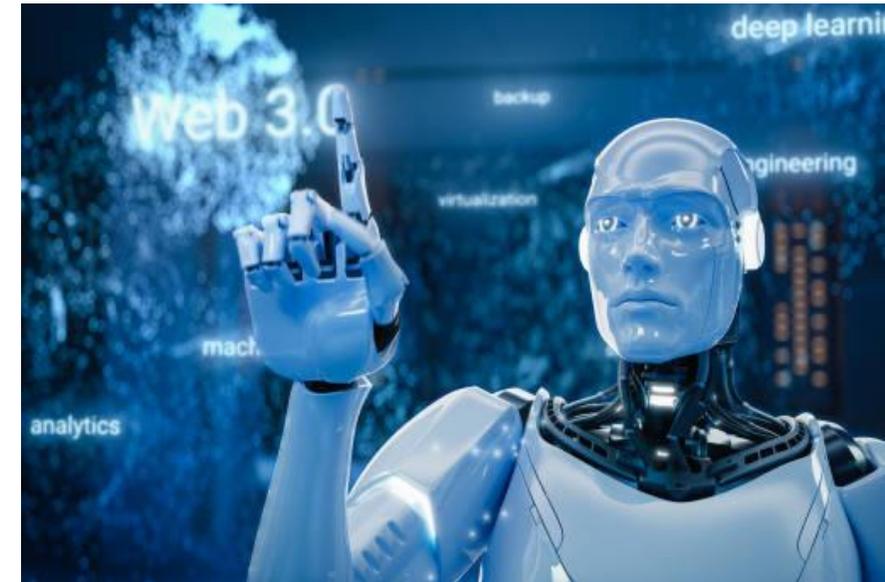
- kontinuierlich in Innovation investieren
- ein breites, profitables Innovationsportfolio haben
- daraus nachhaltige Erfolge realisieren

Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen, Palo Alto wäre Teil des Vorjahresportfolios gewesen.

# LOYS Innovation Leaders

Fondsstart  
am 12. Mai  
2025

- **Innovationsgetriebene Rendite:** Der Fonds investiert gezielt in die innovativsten Unternehmen weltweit, basierend auf wissenschaftlich fundierten Methoden.
- **Optimiertes Mischportfolio:** Kombination aus Aktien und Anleihen verknüpft Wachstum und Stabilität.
- **Quantitative Innovationsanalyse:** Nutzung einzigartiger Kennzahlen zur Auswahl globaler Innovation Leaders aus entwickelten Märkten.
- **Attraktive Marktposition:** Brücke zwischen volatilen Technologiefonds und konservativen Mischfonds.
- **Erfahrenes Management:** Langjährige Expertise in quantitativer Innovationsforschung und Fondsmanagement.



# Interdisziplinäres Team



## Dr. Julian Vincent Kauffeldt

- **Geschäftsführer LOYS Innovation GmbH**
- **Studium und Promotion: Wirtschaftsphysik** (B.Sc./M.Sc.), Promotion an der Universität Ulm („*Quantitative Evaluation der Innovationseffizienz von Unternehmen*“).
- **Mitgründer und Co-Geschäftsführer der ALPORA AG (2013–2021)**: Aufbau von Innovationsfonds und Entwicklung quantitativer Innovationsmessmodelle.
- **Head of Innovation Investment Products, Serafin Asset Management (2021–2024)**: Leitung des Innovation Hubs, quantitative und qualitative Analyse innovationsstarker Unternehmen.



## Max Seidl, CFA, CESGA

- **Equity Analyst LOYS AG (seit 2018)**: tiefgehende Expertise in Aktienanalysen für verschiedene LOYS-Fonds
- **Master in Business Administration, Universität Mannheim und University of North Carolina**: Starke quantitative & qualitative Analysefähigkeiten, Fundierte Kenntnisse in Finanzmodellierung & Kapitalmarktforschung

# Fondsstruktur

WKN/ISIN:	P-Tranche: A412SP / DE000A412SP7 I-Tranche: A412SQ / DE000A412SQ5
Fondstyp:	UCITS
Fondsitz:	Deutschland
ESG-Klassifizierung:	Artikel 8
Aktienquote:	60-100%
Anleihenquote:	0-40%
Liquiditätsquote:	Bis zu 10%
Preisfeststellung:	täglich
Tranchen:	P-Tranche und I-Tranche
Mindestzeichnung:	P-Tranche: keine, I-Tranche: 500.000€
Geschäftsjahresende:	31.12.
Gewinnverwendung:	thesaurierend
Laufende Kosten: davon Verwaltungsvergütung:	P-Tranche: voraussichtlich 1,2%; Insti-Tranche: voraussichtlich 1,0%; P-Tranche: 0,8% und Insti-Tranche: 0,6% (Seed-Kondition: 0,3%)
Performanceabhängige Vergütung:	max. 10 % (High-Water-Mark)
Benchmark:	Aktienanteil: MSCI World, Anleihenanteil: EURIBOR 3M
Ausgabeaufschlag:	P-Tranche: 5%, I-Tranche: 0%
Fondsmanager und Vertriebsstelle:	LOYS AG
Verwahrstelle:	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Fonds-Advisor:	LOYS Innovation GmbH
Auflagedatum:	12. Mai 2025

# Kontakt

## LOYS Innovation GmbH

Dr. Julian Vincent Kauffeldt  
Geschäftsführer

Barckhausstr. 10  
60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 2475444-30  
Mobil: +49 1520 1673417  
E-Mail: [kauffeldt@loys.de](mailto:kauffeldt@loys.de)

Web: [www.loys.de](http://www.loys.de)

# Haftungsausschluss

© Copyright:

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der LOYS AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

Haftungsausschluss:

Diese Präsentation dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Rechenschaftsbericht enthalten sind und bei der LOYS AG, Barckhausstraße 10, 60325 Frankfurt am Main, Tel. 0441-92586-0, Fax. 0441-92586-11, E-Mail: [info@loys.de](mailto:info@loys.de), Internet: [www.loys.de](http://www.loys.de) kostenlos angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von LOYS erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.