



GOLDESEL

TRADING & INVESTING



**INTERVIEW
MIT GRÜNDER
UND CEO
VON VA-Q-TEC
DR. KUHN**

GOLDESEL PAPER

SCHWIERIGE MARKTPHASE
HYUNDAI MOTOR
DEPOTVORSTELLUNG
STOCKS ON FIRE
INTERVIEW MITGLIEDER

**ARK
INVEST
REPORT**



INHALT

01 - VORWORT	S. 1
02 - WOCHENRÜCKBLICK KW12 & AUSBLICK KW13 2021	S. 2-4
03 - INTERVIEW CEO VA-Q-TEC	S. 5-7
04 - ARK INVEST REPORT TEIL 4	S. 8-17
05 - ROKU-AKTIENANALYSE	S. 18-24
06 - STOCKS ON FIRE	S. 25-28
07 - HYUNDAI MOTOR	S. 29-34
08 - DEPOTVORSTELLUNG UND ANALYSE VON FUSSBALLCLUBS	S. 35-36
09 - INTERVIEW DIETER MICHALIK	S. 37
10 - INSIDERKÄUFE	S. 38
11 - BUCHVORSTELLUNG	S. 39
12 - VORSTELLUNG MITWIRKENDE	S.40
13 - HAFTUNGSAUSSCHLUSS UND IMPRESSUM	S. 41-42

VORWORT

VON DIETER MICHALIK

Liebe Goldesel-Community,

„Es ist wie Euro-Münzen vor einer fahrenden Dampfwalze aufzusammeln“ - so beschrieb ein bekannter Börsenmoderator einmal die Lage an den Börsen. Und in diesen Wochen scheint die Dampfwalze noch viel schneller und agiler unterwegs zu sein. Rückwärtsfahren kann sie bestimmt auch.

Im Führerhaus sitzen ein Konjunkturpaket, die Inflation, ein All-Time-High, die Renditen der Staatsanleihen, ein volatiler NASDAQ und die steigende 7-Tage-Inzidenz.

Da drängen sich doch 2 Fragen auf. Wie soll man als Trader in dieser Situation Geld an der Börse verdienen, ohne dabei seine Finger unter der Dampfwalze zu zerquetschen und wann gibt es endlich einen Fahrerwechsel?

Vielleicht ist es ganz einfach zu beantworten. Der Fahrerwechsel kommt bestimmt von ganz alleine. Aber in der Zwischenzeit wartet wohl die schwierigste Aufgabe auf uns. Nämlich das Nichtstun!

Nach 3 Tassen Kaffee und voller Energie um 07:30 Uhr vor dem News-Ticker mit freundlichen Vorbörsen und den ersten guten Nachrichten kann man doch nicht passiv bleiben. Doch nach den ersten Trades kommt plötzlich im Laufe des Vormittags die Dampfwalze zurück und zerquetscht einem wieder die Finger. Mir wird dann immer ganz schnell klar, dass Zurückhaltung auch aktives Handeln sein kann.

Da ich in dieser Situation vielleicht



nicht ganz alleine bin, möchte ich die Gelegenheit nutzen, um mich kurz vorzustellen.

Mein Name ist Dieter Michalik, ich bin 40 Jahre jung und begeistere mich seit 2009 für das Thema „Börse“. Seitdem begleite ich jährlich meine Abschlusschüler durch die Börsenspiele und schreibe regelmäßig ein paar Zeilen zu interessanten Aktien.

Und nun kann ich meine Emotionen und Gedanken mit Menschen teilen, die mich vielleicht nicht am Ende des Jahres wieder verlassen, und zwar mit einer großartigen Community, die auch in Zeiten der Zurückhaltung so viel Großartiges zu bieten hat.

Ich hoffe, ich kann euch mit meinen „Stocks on fire“ hier in Zukunft ein paar bescheidene Inspirationen für eure Watchlist mitgeben. In diesem Sinne - passt auf eure Finger auf.

WOCHENRÜCKBLICK KW12 & AUSBLICK KW13 2021

VON JOHANNES BRILL

WOCHENRÜCKBLICK KW 12

Zum Wochenbeginn legte der Deutsche Aktienindex einen entspannten Start hin. Nach einem schwachen Handelsstart zeigte das Börsenbarometer jedoch Stärke und drehte im weiteren Verlauf ins Plus. Neben der Entwicklung der US-Staatsanleihen war am Montag der Absturz der türkischen Währung Lira Gesprächsthema unter den Händlern. Die Lira stürzte um 17 %, nachdem Präsident Erdogan zum 3. Mal seit Mitte 2019 aufgrund steigender Zinsen den Notenbank-Chef entlassen hatte.

Zur Wochenmitte zeigt sich wenig Bewegung im Deutschen Aktienindex. Der DAX pendelte sich auf einem hohen Niveau um 14.600 Punkte ein. Nach der starken Börsenphase der vergangenen Monate scheint mittlerweile etwas mehr Ruhe in Frankfurt einzukehren. Technologieaktien werden tendenziell abgegeben und somit das Risiko aus dem Markt genommen, eine Branchenrotation ist deutlich zu erkennen. Offensive Titel werden eher gemieden, defensive Aktien dagegen gesucht. Folglich zählten die deutschen defensiven Standardwerte zu den Gewinnern. Gesprächsthema waren zur Wochenmitte natürlich die Beschlüsse des jüngsten Corona-Gipfels. Aufgrund steigender Infektionszahlen sollte es über Ostern harte Einschränkungen des öffentlichen Lebens geben. Dies wurde jedoch einen Tag später von Kanzlerin Angela Merkel persönlich revidiert, da aus der Wirtschaft starke Zweifel an der Realisierung aufkamen. Nach Beschlüssen der Ministerpräsidenten wird der Lockdown mit den aktuellen Beschränkungen bis zum 18. April verlängert. Die jüngste Pandemie-Entwicklung mit wieder rasant steigenden Infektionszahlen inklusive möglicher Beschränkungen belasten den Index jedoch kaum.

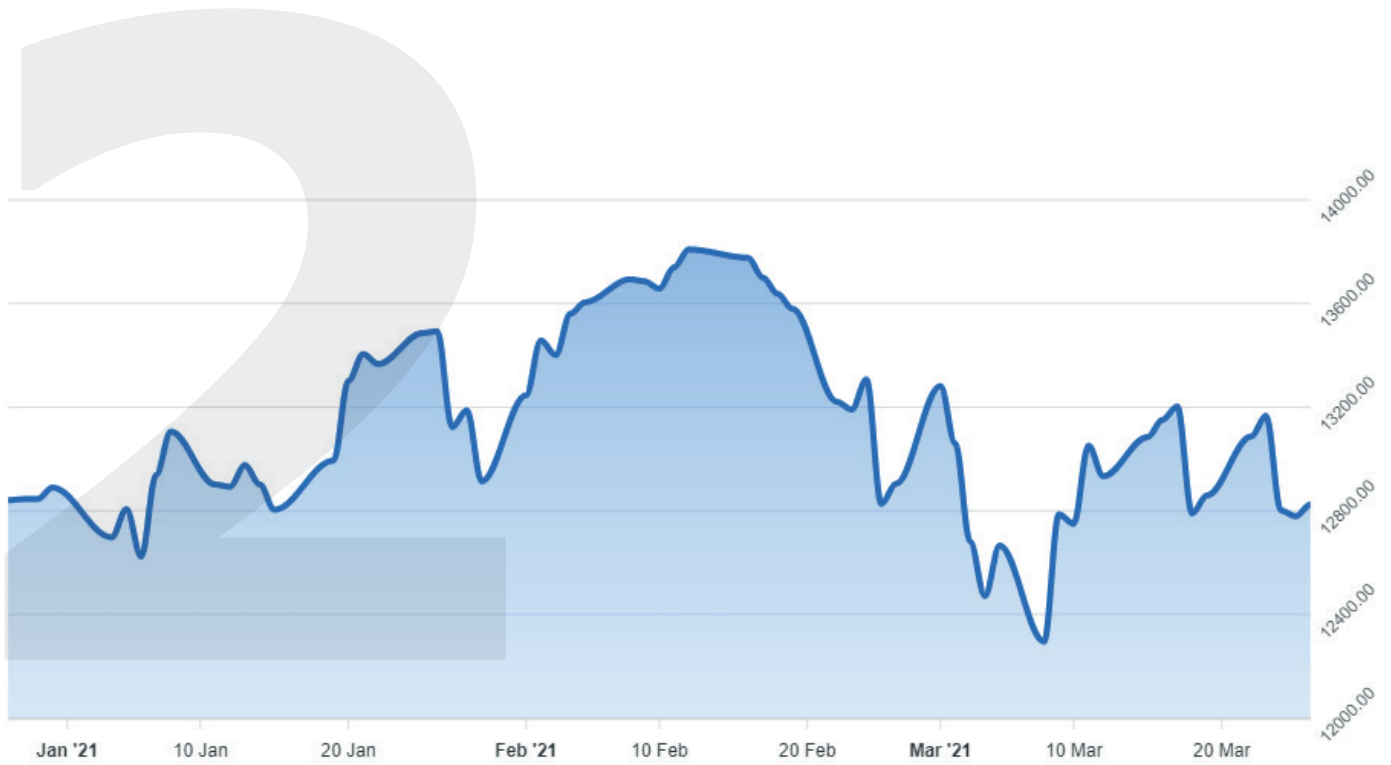
Am deutschen Aktienmarkt sind die Kurse zum Wochenschluss gestiegen. Der DAX schloss bei 14.749 Punkten und verpasste am Vormittag das Rekordhoch um

nur 28 Punkte. Die Rekordstände unterstreichen, dass an der Börse bereits auf bessere Zeiten in der Zukunft gesetzt wird. Diese positive Stimmung wurde am Vormittag durch den Ifo-Index bekräftigt. Insbesondere die weiteren Geschäftsaussichten stiegen entgegen den Erwartungen von 95 auf 100,4 deutlich.

Zu Wochenbeginn sind die Technologiewerte der NASDAQ positiv in die neue Handelswoche gestartet. Gestützt wurde dies durch den Rückgang der 10-jährigen US-Staatsanleihen und die weiter voranschreitende Impfkampagne und dem verbundenen Ausblick auf ein normales Leben in den USA.

Bereits zur Wochenmitte entwickelten sich wieder sinkende Notierungen und ein stärkerer Druck insbesondere in den Tech-Aktien. Der Fokus der Anleger bleibt übergeordnet auf die Zinsentwicklung in Amerika gerichtet. Dort schürt das Konjunkturpaket von Präsident Biden sowie die ohnehin starke Erholung der Wirtschaft die Sorge vor einer Überhitzung der Konjunktur, was unweigerlich zu steigenden Inflationswerten führen würde. Diese Befürchtungen lassen die Renditen der Anleihen steigen.

Somit zeichnet sich in den USA ein ähnliches Bild wie in Deutschland ab. Das Geld wird aus gut gelaufenen Technologiewerten abgezogen und in defensive Werte umgeschichtet. Der Dow Jones notiert auf Wochensicht mit einem Plus von 1,4 % am Allzeithoch knapp über 33.000 Punkten. Die Nasdaq wirkt hingegen weiter angeschlagen. Insbesondere Technologiewerte aus der zweiten Reihe verzeichneten während der gesamten Woche Intraday starke Schwankungen und auf Wochensicht deutliche Verluste. Folgende Grafik zeigt die Entwicklung des Nasdaq seit Anfang des Jahres und den Abwärtstrend mit starken Schwankungen seit Ende Februar.



Weiterhin teilte die FED am Donnerstag nach Börsenschluss mit, dass die US-Notenbank ihre Stützungsmaßnahmen aufgrund der Corona-Pandemie überraschend auslaufen lässt, was neue Sorgen vor einer Überhitzung aufkommen lässt. Die Anteilsscheine der Banken zählten folglich zu den großen Gewinnern am Aktienmarkt.

Festzuhalten gilt, dass selbst die jüngsten Anstiege der Renditen für Staatsanleihen Investoren nicht nachhaltig

irritiert haben. Die Bewertungen verschiedener Indizes sind nach wie vor auf einem hohen Niveau. Dies zeigt, wie optimistisch die Marktteilnehmer immer noch sind. Komende Woche wird diese Einschätzung mit Konjunkturdaten untermauert. Dann wird sich zeigen, wie es um die Erholung der globalen Wirtschaft tatsächlich bestimmt ist. Hier liegt am Dienstag in den USA zunächst der Fokus auf dem Verbrauchervertrauen und am Donnerstag beim Einkaufsmanagerindex für die Industrie.

TOPS UND FLOPS KALENDERWOCHE 12

DAX
14.748
+ 1,35 %

NASDAQ 100
12.972
-0,2 %

TOPS	
E.ON	9,56€ (+8,44%)
Henkel	95,92€ (+6,11%)
Merck	144,85€ (+4,47%)
FLOPS	
Continental	110,85€ (-7,59%)
Adidas	262,60€ (-7,05%)
Covestro	56,26 (-6,96%)

TOPS	
Applied Materials	128,64\$ (+7,45%)
ASML	625,67\$ (+7,13%)
Kla-Tencor	319,94\$ (+6,85%)
FLOPS	
FOX Corp. B	37,8\$ (-6,20%)
Tesla	618,71\$ (-3,38%)
Okta	212,45\$ (-2,37%)

AUSBLICK KW 13

Insbesondere in Deutschland und Europa spitzt sich die Pandemiesituation wieder etwas zu. Obwohl sich die Impfstrategie aktuell nicht wesentlich verbessert hat, streben immer mehr Bundesländer und Kommunen nach einer Rückkehr ins normale Sozialleben. Trotz steigender Covid19-Fallzahlen, bedingt durch Mutationen des Virus, sollen die Gastronomie und der Einzelhandel wieder öffnen.

Wie dynamisch sich das Virus verändern kann, wurde durch Meldungen aus Indien deutlich. Dort haben Fachleute eine neue Corona-Variante entdeckt. Die Doppel-Mutante trägt die Mutationen der britischen Variante B.1.1.7 und der südafrikanischen Variante B.1.351 in sich. Aktuell werden die steigenden Fallzahlen und die Mutation des Virus von den Börsen scheinbar ignoriert.

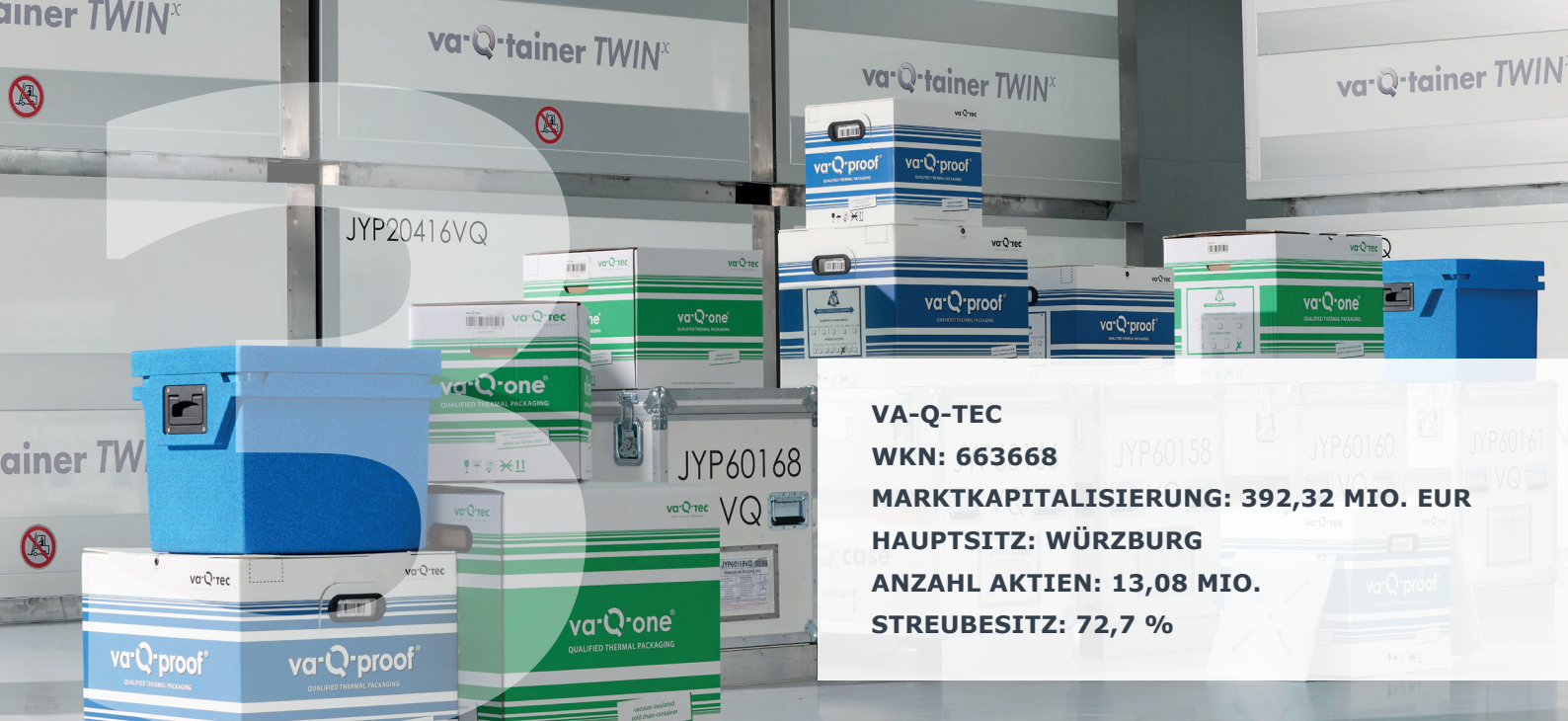
Entscheidend bleibt, ob die Impfstoffe bei den vielen aufkommenden Mutationen wirken.

In den Fokus geraten auch wieder die Handelsbeziehungen zu China. Nachdem die EU zu Beginn der Woche Sanktionen wegen der Unterdrückung der muslimischen Minderheit der Uiguren gegen China verhängt hatte, reagierte China umgehend mit Strafmaßnahmen gegen Europa. Dies waren seit 30 Jahren die ersten Sanktionen seitens der EU gegen China. Die Beziehung zwischen Europa und China ist aufgrund dieses Themas aktuell sehr angespannt. Dadurch scheint auch das seit 7 Jahren verhandelte Investitionsabkommen in Gefahr, welches China Zutritt zu dem größten Binnenmarkt der Welt (EU) verschaffen könnte.

WIRTSCHAFTSDATEN UND QUARTALSAZAHLEN

Folgend sind einige wichtige Wirtschaftsdaten und eine Auswahl von Quartalszahlen aufgeführt.

Datum	Europa	Nordamerika
29.03.2021	Geschäftsklima (Europa)	-
	bet-at-home, hypoport, va-Q-tec	
30.03.2021	Verbraucherpreisindex (VPI) Deutschland (März)	CB Verbrauchervertrauen (März) API-Rohölbestände
	Cancom, Manz, Sixt SE, Westwing, Elring Klinger, Biontech	BYD, Carnival, Blackberry
31.03.2021	Veränderung der Arbeitslosigkeit Deutschland; Verbraucherpreisindex (VPI) Europa	ADP Beschäftigungsänderung; Rohöllagerbestände
	Aareal Bank, adesso, Hochtief, home 24, Varta, Holiday Check	Riot Blockchain
01.04.2021	Einzelhandelsumsätze D (Feb); Einkaufsmanagerindex (EMI) Verarbeitendes Gewerbe (März)	ISM Einkaufsmanagerindex (EMI) Verarbeitendes Gewerbe (März)
	Steico	
02.04.2021	Feiertag (Börsenfeiertag)	Feiertag (Börsenfeiertag)



VA-Q-TEC
WKN: 663668
MARKTKAPITALISIERUNG: 392,32 MIO. EUR
HAUPTSITZ: WÜRZBURG
ANZAHL AKTIEN: 13,08 MIO.
STREUBESITZ: 72,7 %

INTERVIEW CEO VA-Q-TEC

HALLO HERR DR. KUHN VIELEN DANK, DASS SIE UNS EIN INTERVIEW GEBEN.

GOLDESEL TEAM: Herr Dr. Kuhn, das Jahr 2020 war ein sehr erfolgreiches Jahr für va-Q-tec. Wann war Ihnen klar, dass Sie von der Pandemie profitieren werden?

DR. KUHN: Wir haben im Jahr 2020 noch nicht von der Pandemie profitiert, unter dem Strich haben wir auch etwas verloren. Uns war aber dann im 2. Quartal 2020 so langsam klar, dass wir bei der Pandemie unseren Beitrag leisten können. Aus Asien sind die ersten Anfragen gekommen, ob wir ihre Test-Kits in die ganze Welt transportieren können. Anhand von Studien hat sich im Herbst so langsam abgezeichnet, dass es bald einen Impfstoff geben wird. Das gute ist, dass wir bei allen Impfstoffen eingesetzt werden, manchmal mehr, manchmal weniger.

GOLDESEL TEAM: Die vorläufigen Zahlen für 2020 wurden am 26. Februar 2021 veröffentlicht. Der Umsatz stieg um 12 %, das EBITDA um 27 % und die Geschäftsbereiche Systeme (Verkauf von Thermoboxen) um 30 %. Für dieses Wachstum ist dann nicht die Pandemie verantwortlich gewesen?

DR. KUHN: Richtig, unser Wachstum wäre höher gewesen, wenn die Pandemie nicht eingetreten wäre. Wir hatten auch ein paar Bereiche, die von der Pandemie negativ beeinflusst wurden, z. B. im Baubereich. Hier liefern wir Vakuumisulationspaneele, in England mussten wegen der Pandemie z.B. Baustellen kurzfristig geschlossen werden. Auch die Transporte für klinische Studien sind teilweise deutlich zurückgegangen.

GOLDESEL TEAM: Hatten Sie schon vorher Kontakt mit Impfstoffherstellern? Oder wurden Sie angerufen und gefragt, ob Sie doch bitte unsere Impfstoffe transportieren können?

DR. KUHN: Die Pharmafirmen haben sich bei uns ge-

meldet, ich möchte hier keine Namen nennen. Wir hatten auch Großteils schon vorher mit ihnen Kontakt. Am 13. November 2020 durften wir auch vermelden, dass wir mit einem globalen Top-Pharmahersteller eine Eckpunktevereinbarung abgeschlossen haben. Hier ging es um die Bereitstellung von Thermocontainern für die internationale Distribution. Ein toller Moment war aber auch, als ich in der Früh aufgestanden bin und im ZDF und im heute-journal unsere Boxen für den Moderna Transport gesehen habe.

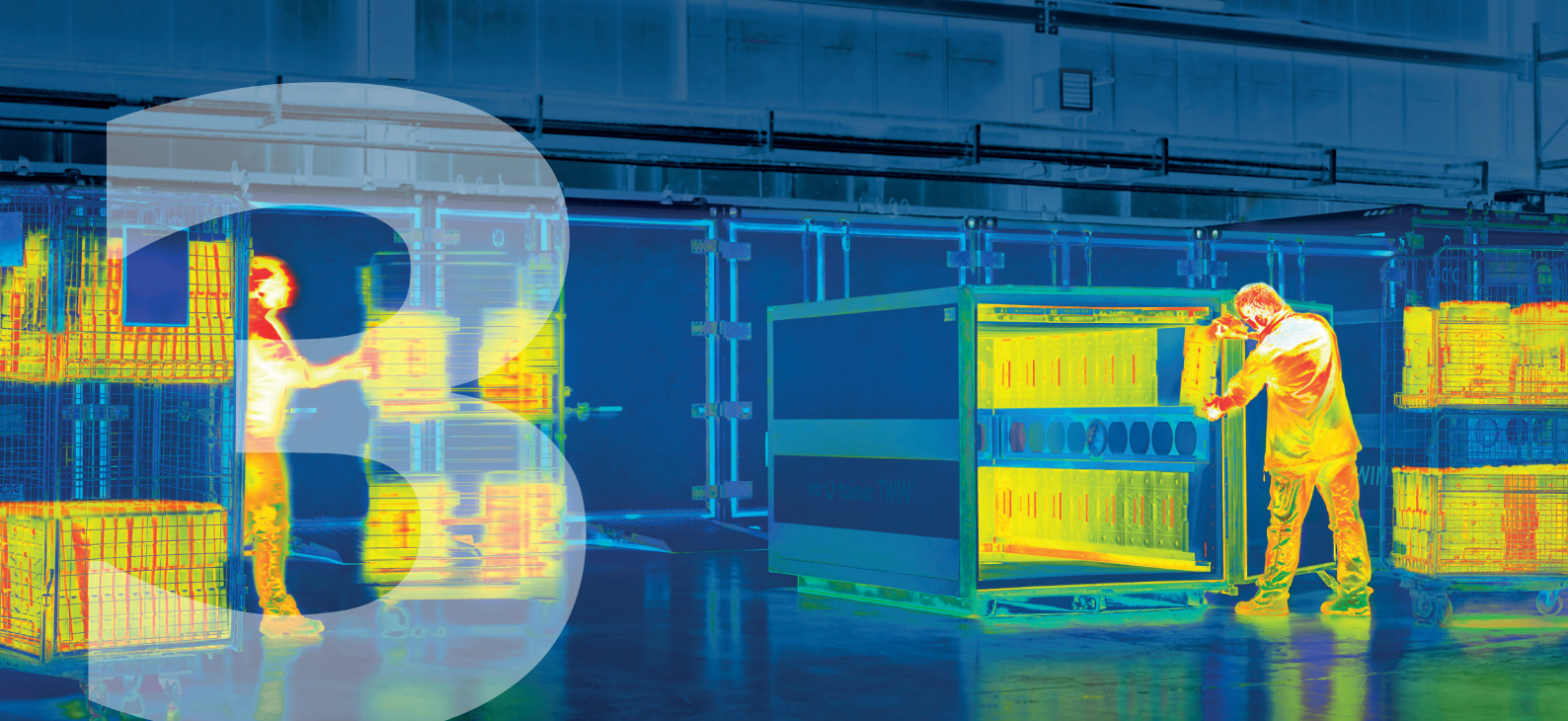
GOLDESEL TEAM: Die ganze Welt wartet auf die Auslieferung von Impfstoffen, hier kann mit Sicherheit gutes Geld verdient werden, entsprechend dürften schnell auch andere Anbieter mitmischen wollen. Wie sieht es diesbezüglich mit Konkurrenz aus?

DR. KUHN: Bei Temperaturen von -20 oder -40 Grad sind wir wohl ziemlich die Einzigen, die das wirklich sauber und global abbilden können. Andere können das irgendwie auch, aber arbeiten z. B. mit Trockeneis, dieses muss dann ständig erneuert werden. Bei uns ist das ein sauberer Prozess, im Bereich von +2 bis +8 Grad gibt es auch andere Firmen, hier sind wir nicht konkurrenzlos.

GOLDESEL TEAM: Die Impfstoffe bleiben möglicherweise auch in den nächsten Jahren relevant. Wie sehen Sie die Jahre nach der Pandemie? Und rechnen Sie möglicherweise ebenfalls mit deutlich höheren Umsätzen?

DR. KUHN: Der unterliegende Markt hat ohne die Pandemie schon ein Wachstum von ca. 10 % pro Jahr. Unser Unternehmen generiert seit Jahren eine Wachstumsrate von 20 bis 30 %, auch vor Corona. Der Corona-Effekt hat eine Größenordnung von ca. 10 bis 15 %. Somit kann dieses Wachstum mit nur einem Jahr normalem

WACHSTUM IST IN UNSERER DNA ENTHALTEN!



Wachstum schnell aufgeholt werden. Wir gehen aber davon aus, dass uns die Corona-Impfstoffe und somit das Versenden noch ein paar Jahre begleiten wird. Einige Länder (in Afrika, in Lateinamerika) fangen gerade erst an, die Corona Impfstoff-Kette aufzubauen.

GOLDESEL TEAM: So wie es aussieht, dürfte es in den nächsten Jahren noch gut laufen, aber die Impfstoffhersteller versuchen, dass in Zukunft die Lagerung auch bei höheren Temperaturen möglich ist. Hat das negative Auswirkungen auf den Umsatz von va-Q-tec?

DR. KUHN: Es gibt in diesem Bereich viele Mythen um die Temperatur. Wir sind schon heute international einer der großen Player, wenn es um Transporte von + 2 bis + 8 Grad geht. Am Schluss werden alle Hersteller dann in diesem Bereich ihre Impfstoffe transportieren. Somit profitieren wir natürlich bei den sehr niedrigen, aber auch anschließend bei den höheren Temperaturen. Der Temperaturwechsel trifft uns nur wenig. Aber auch die Impfstoffe mit einer nominellen Transporttemperatur bei + 2 bis + 8 Grad, werden bei den großen Linien aktuell noch bei deutlich niedrigeren Temperaturen transportiert.

GOLDESEL TEAM: Es gibt auch andere Geschäftsbereiche wie die Bauwirtschaft, oder Technik & Industrie. Ein ganz spannender Deal ist der mit dem französischen Autozulieferer Hutchinson, hier geht es um die Entwicklung von Dämmung. Gibt es hier schon erste Umsätze und wie stark sollen diese Bereiche in Zukunft am Unternehmenserfolg beitragen?

DR. KUHN: Im Bereich Mobility werden wir dieses Jahr Umsätze haben, diese sind aber eher noch klein. Aber gerade in der E-Mobilität sehen wir große Chancen, da durch thermisch gut gemanagte Fahrzeuge die Reichweite erhöht werden kann. Die Heizung wird bei einem Elektroauto aus der Batterie gezogen, somit sollte die Wärme im Winter im Auto bleiben und im Sommer draußen. Aber wir sind auch bei Flugzeugherstellern gelistet. Wir betreten hier in Zukunft ganz neue Felder, unsere Vakuumisulationspaneele werden hier dringend gebraucht. Zusätzlich geht es auch um die Expertise, die wir in

diesem Bereich mitbringen. Es werden auch viele Zulassungen für bestimmte Bereiche benötigt, um z. B. im Flugzeug mitwirken zu dürfen. Diese haben wir uns hart erarbeitet.

GOLDESEL TEAM: Gibt es intern eine Mittelfristplanung z. B., dass man im Jahr 2030 eine Milliarde Umsatz machen möchte? Oder blickt man immer von Jahr zu Jahr?

DR. KUHN: Ich darf kein forward-looking Statement geben, aber ich kann Ihnen Visionen nennen. Als nächstes Ziel haben wir die 100 Millionen EUR im Fokus und dann die 200 Millionen EUR. Diese dürften wir, durch unsere hohen Wachstumsraten, mit hoher Wahrscheinlichkeit sehen. Wir sind bei zwei Megatrends mit dabei: Die thermische Energieeffizienz und die temperaturstabilen Transporte weltweit. 70 der Top 100 Medikamente sind schon temperaturkontrolliert zu lagern und zu versenden. Und ca. 95 % aller neuen Medikamente sind temperatursensitiv, es ist nur eine Frage der Zeit, bis wir bei 100 % sind.

GOLDESEL TEAM: Wie oft schauen Sie auf den Aktienkurs, und wie wichtig ist dieser für Sie? Und hatten Sie das mit der Börse vor Acht mitbekommen? An diesem Morgen war die Aktie dann ca. 30 % im Plus.

DR. KUHN: Klar schaue ich auf den Kurs, vielleicht nicht täglich, da ich viel beschäftigt bin und eher eine langfristige Vision habe, aber doch sehr häufig. Und uns freut es natürlich, dass wir durch das Virus und die Impfstoffe mehr in die Nachrichten rücken. Unsere Aktionärsstruktur hat sich auch innerhalb eines Jahres vervierfacht. Die Anzahl der Aktionäre ist auf über 20.000 gestiegen, was für eine eher kleinere Firma doch ungewöhnlich ist.

GOLDESEL TEAM: Jetzt eine Frage zu Ihrer Person als CEO. Was ist der beste und was der schlimmste Teil des CEO-daseins?

DR. KUHN: Es macht natürlich Spaß, ein erfolgreiches Produkt zu haben, mit dem man auch noch helfen kann. Wir haben jetzt auch die Voraussetzungen vonseiten der Infrastruktur und der Finanzen geschaffen, dass man hier nach vorne schreiten kann.

MEIN GRÜNDERKOLLEGE UND ICH SIND SEHR TECHNOLOGIE- UND VISIONSGETRIEBEN.



Es gibt dann natürlich Bereiche, die nicht so viel Spaß machen. Hier muss man sich manchmal durch lästige Organisationsthemen quälen, es kommen z. B. Steuer- oder Zollprobleme. Das sind die eher spaßfreien Themen, die auch zu lösen sind, wenn man international wächst. Hier muss man dann im übertragenen Sinne auch die internationalen Schäfchen „bei Laune halten“ und die Herde zusammenhalten, das ist auch eine Herausforderung, die dennoch Spaß macht. Abends noch kurz in Amerika oder in Uruguay anzurufen, ob alles in Ordnung ist. Das hat natürlich auch seine Spaßkomponenten, aber man muss das alles managen, das ist dann teilweise schon sehr anspruchsvoll. Die Organisations-, Steuer- und Zollthemen sind eher die Schattenseiten am CEO-dasein. Auch das Thema Corporate Governance Kodex wird aus meiner Sicht immer mehr zum sinnlosen und ineffektiven Tabellenschieben und purem Formalismus.

GOLDESEL TEAM:

Das kann ich mir vorstellen, wie viele Stunden arbeiten Sie als CEO ca. pro Woche und können Sie überhaupt abschalten, weil es ja auch noch Ihr eigenes Unternehmen ist? Oder können Sie am Wochenende komplett abschalten und am Montag geht es erst wieder weiter? Oder stehen Sie quasi immer unter Strom?

DR. KUHN: Immer unter Strom nicht, aber es kommen natürlich auch am Abend immer wieder wichtige Mails rein und auch am Wochenende muss man sich mal die Zeit nehmen, um z. B. wichtige Unterlagen zu lesen, zu denen man in der Tageshektik unter der Woche nicht kommt. Es sind eher solche Themen, das Wochenende sieht natürlich schon deutlich anders aus als die Woche an sich, aber auch hier schaut man z. B. Mal in der Produktion vorbei, (wir produzieren 24/7) wie es den Jungs und Mädels geht und ob jeder zurechtkommt. Die freuen sich dann glaube ich auch tatsächlich, wenn sie am Wochenende mal ihren Chef sehen und man kann sich dann auch mal mit den Mitarbeitern unterhalten. Man kann schon abschalten und das ist auch sehr wichtig, aber ich würde sagen, die Aktivitäten sind deutlich in den sogenannten Freizeitteil ausgeweitet.

DIE VA-Q-TEC AKTIE IST PERFEKT FÜR DAS „UNTERS KOPFKISSEN LEGEN“ GEEIGNET.

GOLDESEL TEAM: Weil Sie eben sagten, Sie schauen auch am Wochenende mal in der Produktion vorbei. Was pflegen Sie für einen Führungsstil, wie sind die Hierarchien und wird sich „geduzt“?

DR. KUHN: Alles per Du, mit allen Mitarbeitern, ob im Betrieb oder der Produktion. Ich pflege den Stil des „Open Office“. Gerade vor einer Stunde saßen z. B. zwei Jungs aus der Produktion bei mir, die ein Thema hatten, das sie gern besprechen wollten. Das habe ich mir in Ruhe angehört und ich denke, wir haben hier auch eine gute Lösung gefunden. Wir pflegen sehr flache Hierarchien, was aber übrigens nicht für jeden leicht durchzuführen ist. Die Produktionsarbeiter kommen in Deutschland normalerweise nicht auf die Idee, ihren Chef zu duzen, das muss ihnen mühevoll beigebracht werden (lacht).

GOLDESEL TEAM:

Das ist eine super Einstellung. Herzlichen Dank, das war wirklich ein sehr interessantes Interview, vor allem die Visionen und

Chancen des Unternehmens noch deutlicher zu erkennen. Wir drücken die Daumen, dass weiterhin alles so gut läuft und die Expansion und die Pläne gut umgesetzt werden können und natürlich auch die Aktionäre langfristig davon profitieren.

DR. KUHN: Langfristig sind wir sicher eine sehr gute Aktie. Wenn es eine Aktie gäbe, die man seinen Kindern unter das Kopfkissen legt und diese 10 - 20 Jahre liegen lässt, gehört die va-Q-tec schon aufgrund der Technologie dazu. Kurzfristig gibt es sicher Schwankungen, aber langfristig bin ich mir sicher, dass es mit dem Thema in nur eine Richtung geht.

GOLDESEL TEAM: Super, da sind wir gespannt und das wird dieses Jahr bestimmt klappen. Dann noch einmal vielen Dank für das tolle und aufschlussreiche Interview.

DR. KUHN: Ich danke auch und wünsche euch einen schönen Tag nach Frankfurt.

ARK INVEST REPORT TEIL 4

VON DOMINIK MAIER

In diesem Teil werden wir uns über die einzelnen ETF's von ARK Invest informieren. Welche Unternehmen sind in den einzelnen ETF's enthalten? Nach welchen Kriterien werden Aktien in die ETF's gekauft oder verkauft? Ein neuer ETF kommt! Worauf bezieht sich der sechste aktiv-gemanagte ETF?

DIE INVESTMENTSTRATEGIEN

Zunächst einmal wollen wir wissen, welche Strategien ARK Invest mit ihren ETF's verfolgt, damit wir deren Konzept besser verstehen können. ARK Invest ist nämlich keine herkömmliche Investmentfirma. Die thematischen Anlagestrategien von ARK erstrecken sich auf Marktkapitalisierungen, Sektoren und Regionen, um sich auf öffentliche Unternehmen zu konzentrieren, die führend, befähigend und begünstigend für disruptive Innovationen sind. Die Strategien von ARK ziehen darauf ab, ein langfristiges Wachstum mit geringer Korrelation zu traditionellen Anlagestrategien zu erzielen.

ARK bewertet die Chance auf Innovation und bewertet dann Unternehmen, von denen sie glauben, dass sie am besten positioniert sind, um davon zu profitieren. Ein aktives Management von Portfolios mit hoher Überzeugung ermöglicht es ARK Invest, von schnellen Veränderungen zu profitieren und zu vermeiden, dass Branchen und Unternehmen durch technologische Fortschritte verdrängt werden.

Zu den Produkten von ARK gehören fünf aktiv-gemanagte Exchange Trade Funds (ETF's) und zwei Index-ETF's. Alle konzentrieren sich ausschließlich auf disruptive Innovationen. Jede Strategie sucht nach Investitionsmöglichkeiten, die ein Wachstum über 3-5 Jahre bieten, von denen ARK glaubt, dass der Markt sie ignoriert oder unterschätzt.

DIE STÄRKEN VON ARK INVEST

1. ARK konzentriert sich ausschließlich darauf, Anlagelösungen anzubieten, um disruptive Innovationen zu erfassen.
2. Die Gründerin und Chief Investment Officer (CIO) von ARK, Catherine D. Wood, übernahm die Leitung von über 5 Milliarden USD als CIO für globale, thematische Strategien bei AllianceBernstein für einen Zeitraum von 12 Jahren.
3. Cathie und der Director of Research Brett Winton arbeiten schon 15 Jahren miteinander, was eine enge, strategische Beziehung bedeutet, da beide seit Jahren dieselben Ziele verfolgen.
4. Das Analystenteam ist strategisch nach branchenübergreifenden Innovationsthemen organisiert.
5. Das Open Research Ecosystem von ARK wurde entwickelt, um disruptive Innovationen frühzeitig zu erkennen.
6. Der Forschungsansatz von ARK profitiert vom kollaborativen, interdisziplinären Informationsfluss. ¹

QUELLEN:

¹ <https://ark-invest.com/the-ark-difference/>

DAS TEAM VON ARK

Das Team von ARK besteht aus 12 Analysten und Researchern, die alle aus den unterschiedlichsten Branchen kommen, um eine möglichst genaue Analyse von ausgewählten Unternehmen zu betreiben. Es ist ziemlich interessant, dass sie z.B. James Wang (ehemaliger

Produktmanager von NVIDIA) als Analyst für Artificial Intelligence und Next Gen. Internet ETF's (die nächsten FAANG-Aktien) eingestellt haben. Daran erkennt man, wie spezialisiert die Analysten und Researcher in den einzelnen Bereichen sind. ²

Research and Investment Team



Catherine D. Wood
Founder, CEO, CIO

Prior: AllianceBernstein, CIO Global Thematic Strategies
BS, Finance and Economics, University of Southern California



Brett Winton
Director of Research

Prior: AllianceBernstein, Strategic Research Analyst
BS, Mechanical Engineering, Massachusetts Institute of Tech.



Renato Leggi, CFA, CAIA
Client Portfolio Manager

Prior: Capital One, Wealth Management, Director of Research
and Due Diligence | MS, Loyola University Maryland, Finance



James Wang
Analyst
Artificial Intelligence, Next Gen. Internet

Prior: NVIDIA, Product Manager
BE, Computer Engineering, University of New South Wales



Tasha Keeney, CFA
Analyst
Autonomous Tech, MaaS, 3D Printing

Prior: Management Consultant, Applied Value
BA, Mathematics and Statistics, Boston University



Sam Korus
Analyst
Robotics, Energy Storage, EVs, Space

Prior: Business Development, Graphiq
BS, Cognitive Science, University of Pennsylvania



Alexandra Urman
Analyst
Immunotherapy, Gene Editing

Prior: IBM Watson Health, Senior Research Program Manager
M.P.H., Public Health, New York Medical College



Simon Barnett
Analyst
DNA Sequencing, Molecular Diagnostics

Prior: Finance and Operations, Aditus Holdings
BS, Chemical and Biomolecular Eng., Johns Hopkins University



Nick Grous
Analyst
Social Media, Streaming

Prior: York International Insurance, Account Executive
BA, Political Science, University of Michigan



Maximilian Friedrich
Analyst
Fintech, Venture Capital

Prior: Analyst, Redstone Venture Capital
BS, Economics, University of Heidelberg, Germany



Yassine Elmandjra
Analyst
Blockchain Technology, Cryptoassets

Prior: Analyst, Rembrandt Venture Partners
BE, Systems Engineering, University of Pennsylvania



George Whitridge
Analyst
Fintech, Lending

Prior: Square Capital, Business Development Manager
BA, Business & Entrepreneurship, Brown University

QUELLEN:

² Quelle & Foto: <https://ark-invest.com/our-team/>

ARKK - ARK INNOVATION ETF

ARK definiert „disruptive Innovation“ als die Einführung eines technologisch aktivierten neuen Produkts oder einer neuen Dienstleistung, die möglicherweise die Funktionsweise der Welt verändert.

Zu den Unternehmen innerhalb von ARKK zählen Unternehmen, die auf die Entwicklung neuer Produkte oder Dienstleistungen, technologischer Verbesserungen und Fortschritte in der wissenschaftlichen Forschung in den

Bereichen DNA-Technologien (Genomic Revolution), industrielle Innovationen in den Bereichen Energie, Automatisierung und Fertigung (Industrielle Innovation) angewiesen sind oder von diesen profitieren. Außerdem Unternehmen, die die verstärkte Nutzung gemeinsamer Technologien, Infrastrukturen und Dienste (Internet der nächsten Generation), sowie Technologien, die Finanzdienstleistungen effizienter machen (Fintech-Innovation).³

ARK INNOVATION ETF (ARKK) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	TESLA INC	TSLA	88160R101	3,757,946	2,488,361,523.36	10.63
2	TELADOC HEALTH INC	TDOC	87918A105	7,523,212	1,457,547,092.88	6.23
3	SQUARE INC - A	SQ	852234103	6,529,246	1,457,327,707.20	6.23
4	ROKU INC	ROKU	77543R102	3,795,070	1,298,824,756.80	5.55
5	ZILLOW GROUP INC - C	Z	98954M200	6,119,415	823,000,123.35	3.52
6	BAIDU INC - SPON ADR	BIDU	056752108	3,110,407	813,526,950.85	3.48
7	SHOPIFY INC - CLASS A	SHOP	82509L107	644,894	749,366,828.00	3.20
8	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	ZM	98980L101	2,185,394	742,509,465.44	3.17
9	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SPOT	L8681T102	2,717,881	726,489,591.30	3.10
10	CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP	H17182108	5,557,003	702,905,309.47	3.00
11	INVITAE CORP	NVTA	46185L103	15,979,850	653,735,663.50	2.79
12	EXACT SCIENCES CORP	EXAS	30063P105	4,834,402	638,189,408.02	2.73
13	TWILIO INC - A	TWLO	90138F102	1,618,462	573,615,302.04	2.45
14	UNITY SOFTWARE INC	U	91332U101	5,086,108	494,318,836.52	2.11
15	DOCUSIGN INC	DOCU	256163106	2,204,232	458,392,086.72	1.96
16	PURE STORAGE INC - CLASS A	PSTG	74624M102	19,516,614	429,560,674.14	1.84
17	INTELLIA THERAPEUTICS INC	NTLA	45826J105	5,910,563	385,427,813.23	1.65
18	KE HOLDINGS INC	BEKE	482497104	6,293,124	381,740,901.84	1.63
19	TWIST BIOSCIENCE CORP	TWST	90184D100	2,888,621	378,929,302.78	1.62
20	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	IOVA	462260100	11,691,695	362,676,378.90	1.55
21	10X GENOMICS INC-CLASS A	TXG	88025U109	2,044,237	356,024,315.92	1.52
22	NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR	NTDOY	654445303	4,804,540	354,094,598.00	1.51
23	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	TCEHY	88032Q109	4,269,709	345,547,549.37	1.48
24	PROTO LABS INC	PRLB	743713109	2,846,444	340,947,062.32	1.46
25	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ICE	45866F104	2,706,087	302,134,613.55	1.29
26	PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL	70450Y103	1,192,781	290,764,224.37	1.24
27	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	IRDM	46289C102	7,642,193	288,798,473.47	1.23
28	PAGERDUTY INC	PD	69553P100	6,913,662	287,954,022.30	1.23
29	2U INC	TWOU	90214J101	7,373,827	285,440,843.17	1.22
30	EDITAS MEDICINE INC	EDIT	28106W103	6,092,618	280,747,837.44	1.20
31	SEA LTD-ADR	SE	81141R100	1,193,181	258,490,731.84	1.10
32	PACCAR INC	PCAR	693718108	2,772,515	252,770,192.55	1.08
33	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR	69608A108	10,801,821	251,250,356.46	1.07
34	NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	NVS	66987V109	2,783,362	240,092,806.12	1.03
35	TWITTER INC	TWTR	90184L102	3,712,812	238,622,427.24	1.02
36	LENDINGTREE INC	TREE UW	52603B107	1,072,084	236,748,309.72	1.01
37	VERACYTE INC	VCYT	92337F107	4,431,875	234,933,693.75	1.00
38	SYNOPLYS INC	SNPS	871607107	948,116	222,930,515.08	0.95
39	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	PACB	69404D108	6,643,189	216,966,552.74	0.93
40	MATERIALISE NV-ADR	MTLS	57667T100	5,279,754	202,636,958.52	0.87
41	BEAM THERAPEUTICS INC	BEAM	07373V105	2,309,404	204,082,031.48	0.87
42	REGENERON PHARMACEUTICALS	REGN	75886F107	431,567	202,732,913.92	0.87
43	FATE THERAPEUTICS INC	FATE	31189P102	2,244,692	195,714,695.48	0.84
44	TERADYNE INC	TER	880770102	1,686,180	190,740,681.60	0.81
45	STRATASYS LTD	SSYS	M85548101	5,927,160	152,742,913.20	0.65
46	SERES THERAPEUTICS INC	MCRB	81750R102	7,357,906	150,542,756.76	0.64
47	HUYA INC-ADR	HUYA	44852D108	6,297,471	140,811,451.56	0.60
48	NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	NSTG	63009R109	1,927,033	130,787,729.71	0.56
49	DRAFTKINGS INC - CL A	DKNG	26142R104	1,766,580	123,218,955.00	0.53
50	BERKELEY LIGHTS INC	BLI	084310101	2,273,703	112,320,928.20	0.48
51	CERUS CORP	CERS	157085101	17,450,344	106,447,098.40	0.45
52	COMPUGEN LTD	CGEN	M25722105	9,180,979	78,589,180.24	0.34
53	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035		X9USDMMORS	65,058,639	65,058,639.41	0.28
54	SYROS PHARMACEUTICALS INC	SYRS	87184Q107	4,628,591	41,194,459.90	0.18
55	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM	874039100	56,941	6,541,951.49	0.03
56	ORGANOVO HOLDINGS INC	ONVO	68620A203	121,593	1,190,395.47	0.01

4

In dieser Grafik sehen wir alle Unternehmen, die im ARKK ETF (stand 24. März) gelistet sind. Viele dieser Unternehmen sollten bereits bekannt sein. Alle Unternehmen sind in deren Branchen führend oder haben noch großes Potenzial weiterzuwachsen und somit mehr Marktanteile für sich zu gewinnen.

QUELLEN:

³ <https://ark-funds.com/arkk>

⁴ Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_INNOVATION ETF_ARKK_HOLDINGS.pdf

RKQ - ARK AUTONOMOUS TECHNOLOGY & ROBOTICS ETF

Die Unternehmen des ARK Autonomous Technology & Robotics ETF konzentrieren sich auf die Entwicklung neuer Produkte oder Dienstleistungen, technologische Verbesserungen und Fortschritte in der wissenschaftlichen Forschung, die sich unter anderem auf Energie, Automatisierung und Fertigung beziehen.

Diese Unternehmen können Folgendes entwickeln, produzieren oder ermöglichen:

1. Autonome Transportation
2. Robotik und Automation
3. 3D - Druck
4. Energiespeicherung
5. Space Exploration / Weltall-Entdeckung ⁵

ARK AUTONOMOUS TECHNOLOGY & ROBOTICS ETF (ARKQ) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	TESLA INC	TSLA	88160R101	536,181	355,037,610.96	10.71
2	BAIDU INC - SPON ADR	BIDU	056752108	706,648	184,823,784.40	5.58
3	TRIMBLE INC	TRMB	896239100	2,430,422	173,021,742.18	5.22
4	JD.COM INC-ADR	JD	47215P106	1,925,893	160,831,324.43	4.85
5	ALPHABET INC-CL C	GOOG	02079K107	63,821	131,021,960.16	3.95
6	KRATOS DEFENSE & SECURITY	KTOS	50077B207	5,165,002	129,744,850.24	3.92
7	TERADYNE INC	TER	880770102	1,144,784	129,497,966.08	3.91
8	DEERE & CO	DE	244199105	352,915	126,163,583.35	3.81
9	NXP SEMICONDUCTORS NV	NXPI	N6596X109	636,757	122,015,376.34	3.68
10	KOMATSU LTD -SPONS ADR	KMTUY	500458401	3,470,088	105,698,880.48	3.19
11	NVIDIA CORP	NVDA	67066G104	192,507	100,648,434.81	3.04
12	LOCKHEED MARTIN CORP	LMT	539830109	272,156	96,237,083.16	2.90
13	CATERPILLAR INC	CAT	149123101	386,305	84,311,066.25	2.54
14	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	TDY	879360105	213,391	83,158,472.70	2.51
15	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	IRDM	46269C102	1,954,648	73,866,147.92	2.23
16	NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	NIU	65481N100	1,883,733	72,975,816.42	2.20
17	MATERIALISE NV-ADR	MTLS	57667T100	1,805,816	69,307,218.08	2.09
18	AEROVIRONMENT INC	AVAV	008073108	565,550	64,303,035.00	1.94
19	NANO DIMENSION LTD - ADR	NNDM	63008G203	6,944,623	63,334,961.76	1.91
20	MAGNA INTERNATIONAL INC	MGA	559222401	715,133	62,395,354.25	1.88
21	SYNOPSYS INC	SNPS	871607107	259,669	61,055,971.97	1.84
22	BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	BYDDY	05606L100	1,298,254	60,005,299.88	1.81
23	WORKHORSE GROUP INC	WKHS	98138J206	3,934,796	57,211,933.84	1.73
24	INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG	46120E602	79,835	56,748,314.70	1.71
25	VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC	SPCE	92766K106	1,705,668	52,756,311.24	1.59
26	VUZIX CORP	VUZI	92921W300	1,780,628	46,741,485.00	1.41
27	RAVEN INDUSTRIES INC	RAVN	754212108	1,362,497	45,534,649.74	1.37
28	2U INC	TWOU	90214J101	1,060,611	41,056,251.81	1.24
29	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	TCEHY	88032Q109	502,500	40,667,325.00	1.23
30	ELBIT SYSTEMS LTD	ESLT	M3760D101	295,573	40,271,821.25	1.22
31	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM	874039100	335,098	38,499,409.22	1.16
32	ANSYS INC	ANSS	03662Q105	105,145	35,069,011.85	1.06
33	PACCAR INC	PCAR	693718108	386,354	35,223,894.18	1.06
34	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA	01609W102	144,439	34,328,817.13	1.04
35	UNITY SOFTWARE INC	U	91332U101	353,656	34,371,826.64	1.04
36	STRATASYS LTD	SSYS	M85548101	1,303,341	33,587,097.57	1.01
37	3D SYSTEMS CORP	DDD	88554D205	1,265,030	33,169,086.60	1.00
38	EXPERIENCE INVESTMENT CORP-A	EXPC	30217C109	2,776,152	31,786,940.40	0.96
39	XILINX INC	XLNX	983919101	239,263	29,221,190.19	0.88
40	PROTO LABS INC	PRLB	743713109	228,447	27,363,381.66	0.83
41	EXONE CO/THE	XONE	302104104	880,621	26,453,854.84	0.80
42	ONE - CLASS A	AONE	G7000X105	1,994,341	23,632,940.85	0.71
43	AUTODESK INC	ADSK	052769106	74,963	20,165,047.00	0.61
44	ATLAS CREST INVESTMENT COR-A	ACIC	049284102	1,430,803	14,794,503.02	0.45
45	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035		X9USD MORS	3,757,068	3,757,068.32	0.11
46	ORGANOVO HOLDINGS INC	ONVO	68620A203	174,039	1,703,841.81	0.05

6

In dieser Grafik sehen wir die Holdings aus dem ARKQ ETF (stand 24. März). Einige Transportunternehmen wie Workhorse Group, Niu Technologies, BYD, Alphabet mit Waymo oder Tesla sind in diesem ETF aufgelistet, aber auch 3D-Druck Unternehmen wie Materialise, Nano Dimension, Stratasys oder 3D Systems sind mit dabei. ⁶

QUELLEN:

⁵ <https://ark-funds.com/arkq>

⁶ Quelle und Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_AUTONOMOUS_TECHNOLOGY_&_ROBOTICS ETF_AKQ_HOLDINGS.pdf

ARKW - ARK NEXT GENERATION INTERNET ETF

Unternehmen des ARK Next Generation Internet ETF (ARKW) konzentrieren sich auf die Verlagerung der Grundlagen der Technologieinfrastruktur in die Cloud und werden voraussichtlich davon profitieren, mobile, neue und lokale Dienste zu ermöglichen. Unternehmen, die z. B. auf die zunehmende Nutzung von gemeinsam genutzten Technologien, Infrastrukturen und Diensten, internetbasierten Produkten und Diensten, neuen Zahlungsmethoden, Big Data, dem Internet der Dinge

sowie sozialer Verbreitung und Medien angewiesen sind oder davon profitieren. Diese Unternehmen können Folgendes entwickeln, produzieren oder ermöglichen:

1. Cloud Computing & Cyber Security
2. E-Commerce
3. Big Data & Artificial Intelligence
4. Mobile Technology and Internet of Things
5. Social Platforms
6. Blockchain & P2P ⁷

ARK NEXT GENERATION INTERNET ETF (ARKW) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	TESLA INC	TSLA	88160R101	1,153,375	763,718,790.00	10.62
2	SQUARE INC - A	SQ	852234103	1,701,465	379,766,988.00	5.28
3	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	GBTC	389637109	8,097,247	378,546,297.25	5.26
4	TELADOC HEALTH INC	TDOC	87918A105	1,631,262	316,040,699.88	4.39
5	SHOPIFY INC - CLASS A	SHOP	82509L107	225,008	261,459,296.00	3.63
6	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SPOT	L8681T102	925,961	247,509,375.30	3.44
7	ROKU INC	ROKU	77543R102	671,679	229,875,420.96	3.20
8	TWITTER INC	TWTR	90184L102	3,087,863	198,456,955.01	2.76
9	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	ZM	98980L101	532,658	180,975,882.08	2.52
10	ZILLOW GROUP INC - C	Z	98954M200	1,284,891	172,804,990.59	2.40
11	TWILIO INC - A	TWLO	90138F102	469,332	166,340,647.44	2.31
12	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	OPEN	683712103	6,345,516	162,572,119.92	2.26
13	PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL	70450Y103	661,454	161,242,641.58	2.24
14	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ICE	45866F104	1,416,710	158,175,671.50	2.20
15	UNITY SOFTWARE INC	U	91332U101	1,463,988	142,284,993.72	1.98
16	JD.COM INC-ADR	JD	47215P106	1,607,698	134,258,859.98	1.87
17	NETFLIX INC	NFLX	64110L106	250,468	134,022,922.12	1.86
18	SKILLZ INC	SKLZ	83067L109	5,354,182	124,431,189.68	1.73
19	SEA LTD-ADR	SE	81141R100	571,162	123,736,535.68	1.72
20	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR	69608A108	5,278,060	122,767,675.60	1.71
21	AGORA INC-ADR	API	00851L103	1,949,425	117,140,948.25	1.63
22	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	TTD	88339J105	161,634	117,073,122.54	1.63
23	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	TCEHY	88032Q109	1,372,971	111,114,543.03	1.54
24	KE HOLDINGS INC	BEKE	482497104	1,811,569	109,889,775.54	1.53
25	DOCUSIGN INC	DOCU	256163106	528,493	109,905,404.28	1.53
26	BAIDU INC - SPON ADR	BIDU	056752108	415,996	108,803,753.80	1.51
27	PURE STORAGE INC - CLASS A	PSTG	74624M102	4,843,406	106,603,366.06	1.48
28	FASTLY INC - CLASS A	FSLY	31188V100	1,456,541	103,093,971.98	1.43
29	PELOTON INTERACTIVE INC-A	PTON	70614W100	868,643	98,460,684.05	1.37
30	DRAFTKINGS INC - CL A	DKNG	26142R104	1,386,683	96,721,139.25	1.34
31	SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A	SI	82837P408	645,675	91,505,061.00	1.27
32	HUYA INC-ADR	HUYA	44852D108	3,989,041	89,194,956.76	1.24
33	ADYEN NV-UNSPON ADR	ADYEV	00783V104	1,819,244	83,594,261.80	1.16
34	LENDINGCLUB CORP	LC	52603A208	4,090,832	81,612,098.40	1.13
35	PINTEREST INC- CLASS A	PINS	72352L106	1,126,312	80,238,466.88	1.12
36	ADOBE INC	ADBE	00724F101	175,824	80,914,204.80	1.12
37	PAGERDUTY INC	PD	69553P100	1,904,217	79,310,638.05	1.10
38	VERACYTE INC	VCYT	92337F107	1,462,030	77,502,210.30	1.08
39	HUBSPOT INC	HUBS	443573100	165,829	75,924,807.65	1.06
40	SNAP INC - A	SNAP	83304A106	1,318,065	72,836,271.90	1.01
41	LENDINGTREE INC	TREE UW	52603B107	315,342	69,636,973.86	0.97
42	SYNOPSIS INC	SNPS	871607107	296,056	69,611,647.28	0.97
43	CLOUDFLARE INC - CLASS A	NET	18915M107	957,571	69,299,413.27	0.96
44	MERCADOLIBRE INC	MELI	58733R102	47,247	68,349,872.55	0.95
45	NVIDIA CORP	NVDA	67066G104	129,066	67,479,576.78	0.94
46	ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	TEAM	G06242104	289,801	64,602,438.92	0.90
47	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	CRWD	22788C105	339,479	64,704,697.40	0.90
48	2U INC	TWOU	90214J101	1,672,703	64,750,333.13	0.90
49	NINTENDO CO LTD-UNSPONS ADR	NTDOY	654445303	870,542	64,158,945.40	0.89
50	NANO DIMENSION LTD - ADR	NNDM	63008G203	5,726,918	52,229,492.16	0.73
51	ROBLOX CORP -CLASS A	RBLX	771049103	525,158	35,710,744.00	0.50
52	PINDUODUO INC-ADR	PDD	722304102	244,731	33,298,099.86	0.46
53	FACEBOOK INC-CLASS A	FB	30303M102	37,667	10,947,160.21	0.15
54	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035	X9USDMORS		9,124,564	9,124,563.86	0.13

8

In der Grafik sehen wir die Holdings im ARKW ETF. Tesla ist auch hier die größte Position und das bereits in drei ETF's mit einem Anteil von jeweils über 10 %. Cathie schwört wohl auf die disruptive Power von Tesla. ⁸

QUELLEN:

⁷ <https://ark-funds.com/arkw>

⁸ Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_NEXT_GENERATION_INTERNET ETF_ARKW_HOLDINGS.pdf

ARKG - ARK GENOMIC REVOLUTION ETF

Unternehmen innerhalb des ARKG ETF konzentrieren sich auf die Verbesserung der Lebensqualität von Menschen, indem sie technologische und wissenschaftliche Entwicklungen sowie Fortschritte in der Genomik in ihr Geschäft einbeziehen. Die an ARKG gehaltenen Unternehmen können Folgendes entwickeln, produzieren oder ermöglichen:

1. CRISPR / DNA-Sequenzierung
2. Targeted Therapeutics / gezielte Krebstherapie
3. Bioinformatics / Bioinformatik
4. Molecular Diagnostics / molekulare Diagnostik
5. Stem Cells / Stammzellenbehandlung
6. Agricultural Biology / Agrarbiologie

ARKG wird sich auf Emittenten in allen Branchen oder Branchengruppen des Gesundheitssektors konzentrieren, einschließlich Unternehmen, die ihre Hauptgeschäftsaktivität in der Biotechnologiebranche ausüben.⁹

ARK GENOMIC REVOLUTION MULTI SECTOR ETF (ARKG) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	TELADOC HEALTH INC	TDOC	87918A105	3,712,425	719,245,219.50	7.40
2	EXACT SCIENCES CORP	EXAS	30063P105	3,731,607	492,609,440.07	5.07
3	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	PACB	69404D108	14,518,324	474,168,461.84	4.88
4	REGENERON PHARMACEUTICALS	REGN	75886F107	952,121	447,268,360.96	4.60
5	TWIST BIOSCIENCE CORP	TWST	90184D100	3,079,578	403,979,042.04	4.16
6	NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	NVS	66987V109	4,612,831	397,902,802.06	4.10
7	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX	92532F100	1,846,298	394,350,789.82	4.06
8	TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR	TAK UN	874060205	19,807,990	383,680,766.30	3.95
9	ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	RHHBY	771195104	8,794,297	361,885,321.55	3.73
10	FATE THERAPEUTICS INC	FATE	31189P102	3,825,691	333,561,998.29	3.43
11	CAREDX INC	CDNA	14167L103	4,521,384	299,179,979.28	3.08
12	CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP	H17182108	1,982,801	250,804,498.49	2.58
13	INCYTE CORP	INCY	45337C102	3,029,663	241,918,590.55	2.49
14	IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	IOVA	462260100	7,759,536	240,700,806.72	2.48
15	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	VEEV	922475108	850,114	225,229,203.16	2.32
16	ACCOLADE INC	ACCD	00437E102	5,207,120	218,855,253.60	2.25
17	INVITAE CORP	NVTA	46185L103	5,311,458	217,291,746.78	2.24
18	IONIS PHARMACEUTICALS INC	IONS	462222100	4,901,255	213,645,705.45	2.20
19	10X GENOMICS INC-CLASS A	TXG	88025U109	1,178,682	205,279,257.12	2.11
20	CASTLE BIOSCIENCES INC	CSTL	14843C105	2,632,850	172,530,660.50	1.78
21	SCHRODINGER INC	SDGR	80810D103	2,406,668	170,849,361.32	1.76
22	PURE STORAGE INC - CLASS A	PSTG	74824M102	7,485,678	164,759,772.78	1.70
23	BEAM THERAPEUTICS INC	BEAM	07373V105	1,615,876	160,468,962.12	1.65
24	SAREPTA THERAPEUTICS INC	SRPT	803607100	1,885,885	148,192,843.30	1.53
25	ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	ARCT UQ	03969T109	3,381,998	143,870,194.92	1.48
26	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ	110122108	2,264,005	141,771,993.10	1.46
27	BERKELEY LIGHTS INC	BLI	084310101	2,811,082	138,867,450.80	1.43
28	CODEXIS INC	CDXS	192005106	6,313,659	138,584,815.05	1.43
29	PERSONALIS INC	PSNL	71535D106	5,792,311	138,899,617.78	1.43
30	INTELLIA THERAPEUTICS INC	NTLA	45826J105	1,872,470	122,103,768.70	1.26
31	ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	ADPT	00650F109	2,802,967	117,612,495.32	1.21
32	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO	883556102	242,991	109,834,361.91	1.13
33	CELLECTIS - ADR	CLLS	15117K103	5,187,558	105,359,302.98	1.08
34	GUARDANT HEALTH INC	GH	40131M109	712,846	101,922,721.08	1.05
35	PHREESIA INC	PHR	71944F106	1,735,740	96,593,931.00	0.99
36	VERACYTE INC	VCYT	92337F107	1,752,525	92,901,350.25	0.96
37	NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	NSTG	63009R109	1,344,477	91,249,653.99	0.94
38	BUTTERFLY NETWORK INC	BFLY	124155102	4,500,390	83,662,250.10	0.86
39	EDITAS MEDICINE INC	EDIT	28106W103	1,557,242	71,757,711.36	0.74
40	CM LIFE SCIENCES INC-CLASS A	CMLF	18978W109	4,289,391	66,228,197.04	0.68
41	SERES THERAPEUTICS INC	MCRB	81750R102	3,053,368	62,471,909.28	0.64
42	ABBVIE INC	ABBV	00287Y109	560,874	58,802,030.16	0.61
43	AQUABOUNTY TECHNOLOGIES	AQB	03842K200	7,407,452	56,889,231.36	0.59
44	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035		X9USDMMORS	56,885,899	56,885,898.97	0.59
45	908 DEVICES INC	MASS	65443P102	983,072	46,273,199.04	0.48
46	1LIFE HEALTHCARE INC	ONEM	68269G107	1,113,416	45,182,421.28	0.47
47	CERUS CORP	CERS	157085101	7,007,787	42,747,500.70	0.44
48	COMPUGEN LTD	CGEN	M25722105	4,916,778	42,087,619.68	0.43
49	SIGNIFY HEALTH INC-CLASS A	SGFY	82671G100	1,584,051	40,250,735.91	0.41
50	REPAIR THERAPEUTICS INC	RPTX	760273102	1,369,833	39,232,017.12	0.40
51	SURFACE ONCOLOGY INC	SURF	86877M209	4,151,356	36,116,797.20	0.37
52	SEER INC	SEER	81578P106	466,786	24,338,222.04	0.25
53	SYROS PHARMACEUTICALS INC	SYRS	87184Q107	2,715,099	24,164,381.10	0.25
54	EVOGENE LTD	EVGN	M4119S104	3,938,831	19,891,096.55	0.20
55	PLURISTEM THERAPEUTICS INC	PSTI	72940R300	2,934,615	15,406,728.75	0.16
56	ORGANOVO HOLDINGS INC	ONVO	68620A203	321,571	3,148,180.09	0.03

10

Auf Platz 1 finden wir die Teladoc Health Aktie, welche nichts mit dem Thema Genomik zu tun hat, jedoch die Lebensqualität der Menschen verbessert. Welche Unternehmen am Ende Krankheiten wie Krebs heilen werden, ist schwer zu sagen, jedoch kann man die Holdings in diesem ETF als Inspiration sehen und sich die größten Positionen genauer anschauen, wenn man in diesem Bereich investieren möchte.¹⁰

QUELLEN:

⁹ <https://ark-funds.com/arkg>

¹⁰ Quelle & Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_GENOMIC_REVOLUTION_MULTISECTOR ETF_ARKG_HOLDINGS.pdf

ARKF - ARK FINTECH INNOVATION ETF

Ein Unternehmen gilt als Fintech-Innovation, wenn ein wesentlicher Teil des Umsatzes oder Marktwerts aus der Finanztechnologie stammt. Der Berater definiert „Fintech-Innovation“ als die Einführung eines technologisch aktivierten neuen Produkts oder einer neuen Dienstleistung, die möglicherweise die Funktionsweise des Finanzsektors verändert. ARK ist der Ansicht, dass dies die folgenden Geschäftsplattformen umfasst, aber nicht darauf beschränkt ist:

1. Transaction Innovations / Transaktions Innovation
2. Blockchain Technology / Blockchain Technologie
3. Risk Transformation / Risikotransformation (Kreditvergabe)
4. Frictionless Funding Platforms / reibungslose Finanzierungsplattformen
5. Customer Facing Platforms / kundenorientierte Plattformen
6. New Intermediaries / neue Vermittler ¹¹

In der folgenden Grafik sehen wir die Holdings des ARKF ETF. Was auffällt ist, dass ARKF weder Visa noch Mastercard im ETF hält. Dafür jedoch Unternehmen wie Docusign, deren Technologie unter anderem auf Blockchain basiert. Square ist die Top-Position mit einem Anteil von 10,02 %. Dass die Fintech-Innovation auch eine der Technologien für die Zukunft ist, steht außer Frage. Vereinfachte Kreditvergaben, bargeldloses Bezahlen, Blockchain-Technologie, schnelle und zuverlässige Transaktionen im B2C Bereich, aber auch im C2C - all das, ist die Zukunft des Geldes. ¹²

Fintech Innovation (ARKF) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	SQUARE INC - A	SQ	852234103	1,858,903	414,907,149.60	10.02
2	PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL	70450Y103	923,115	225,027,743.55	5.43
3	SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A	SI	82837P408	1,334,922	189,185,145.84	4.57
4	ZILLOW GROUP INC - C	Z	98954M200	1,397,835	187,994,829.15	4.54
5	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ICE	45866F104	1,461,813	163,211,421.45	3.94
6	TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	TCEHY	88032Q109	1,874,381	151,693,654.33	3.66
7	SHOPIFY INC - CLASS A	SHOP	82509L107	129,680	150,688,160.00	3.64
8	PINTEREST INC- CLASS A	PINS	72352L106	2,104,142	149,899,076.08	3.62
9	SEA LTD-ADR	SE	81141R100	674,999	146,231,783.36	3.53
10	ADYEN NV	ADYEN	BZ1HM42	57,750	132,744,463.80	3.20
11	YEAHKA LTD	9923	BL58D39	12,756,000	124,161,969.38	3.00
12	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA	01609W102	496,327	117,962,038.09	2.85
13	MERCADOLIBRE INC	MELI	58733R102	78,678	113,819,528.70	2.75
14	ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	6060	BYZQ099	17,375,326	112,749,801.13	2.72
15	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	OPEN	683712103	4,325,480	110,818,797.60	2.68
16	TWILIO INC - A	TWLO	90138F102	294,486	104,371,728.12	2.52
17	SNAP INC - A	SNAP	83304A106	1,880,921	103,939,694.46	2.51
18	MEITUAN-CLASS B	3690	BGJW376	2,291,982	89,650,199.13	2.16
19	FACEBOOK INC-CLASS A	FB	30303M102	307,540	89,380,350.20	2.16
20	WORKDAY INC-CLASS A	WDAY	98138H101	326,033	83,917,633.87	2.03
21	DOCUSIGN INC	DOCU	256163106	398,922	82,959,819.12	2.00
22	APPLE INC	AAPL	037833100	672,991	82,468,317.14	1.99
23	AMAZON.COM INC	AMZN	023135106	24,592	77,157,400.00	1.86
24	INTUIT INC	INTU	461202103	199,164	76,319,644.80	1.84
25	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	TCS LI	87238U203	1,341,620	75,801,530.00	1.83
26	Z HOLDINGS CORP	4689	6084848	14,377,530	74,936,626.54	1.81
27	JD.COM INC-ADR	JD	47215P106	809,912	67,635,751.12	1.63
28	TELADOC HEALTH INC	TDOC	87918A105	282,352	54,702,876.48	1.32
29	KE HOLDINGS INC	BEKE	482497104	645,840	51,308,654.40	1.24
30	PING AN HEALTHCARE AND TECHN	1833	BDRYVB3	4,019,900	50,126,474.53	1.21
31	DISCOVERY LTD	DSY	6177878	5,461,202	49,903,566.94	1.20
32	PINDUODUO INC-ADR	PDD	722304102	352,575	47,971,354.50	1.16
33	LENDINGCLUB CORP	LC	52603A208	2,381,906	47,519,024.70	1.15
34	SCHWAB (CHARLES) CORP	SCHW	808513105	710,039	44,988,071.04	1.09
35	DRAFTKINGS INC - CL A	DKNG	26142R104	641,103	44,116,934.25	1.08
36	HDFC BANK LTD-ADR	HDB	40415F101	545,018	43,149,075.06	1.04
37	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	GWRE	40171V100	407,792	41,611,095.68	1.00
38	NVIDIA CORP	NVDA	67066G104	78,950	41,277,428.50	1.00
39	BASE INC	4477	BKRQ8Q2	454,900	35,193,737.05	0.85
40	LENDINGTREE INC	TREE UW	52603B107	154,879	34,201,929.57	0.83
41	BILL.COM HOLDINGS INC	BILL	090043100	139,118	21,653,716.70	0.52
42	MARKETAXESS HOLDINGS INC	MKTX	57060D108	33,078	17,402,997.36	0.42
43	JSC KASPI.KZ GDR-REG S	KSPI	BMXZ8G7	152,170	11,519,269.00	0.28
44	SPLUNK INC	SPLK	848637104	6,309	872,029.98	0.02
45	LIGHTSPEED POS INC-SUB VOTE	LSPD	BGHVW01	8,824	564,707.95	0.01
46	VERISK ANALYTICS INC	VRSK	92345Y106	2,568	456,051.12	0.01

12

Das waren die 5 aktiv-gemanagten ETF's, in welchen ARK täglich Käufe und Verkäufe tätigt. Die Fotos der Holdings beziehen sich alle auf den Stand vom 24. März 2021. Kommen wir nun zu den zwei Index-ETF's, welche nicht aktiv gemanagt werden. Diese zwei ETF's werden jedoch quartalsweise angepasst.

QUELLEN:

¹¹ <https://ark-funds.com/fintech-etf>

¹² Quelle & Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_FINTECH_INNOVATION ETF_ARKF_HOLDINGS.pdf

PRNT - THE 3D PRINTING ETF

ARK ist der Ansicht, dass der 3D-Druck eine der Branchen mit dem höchsten Wachstumspotenzial in der Wirtschaft sein wird und die Fertigungslandschaft verändern wird. Der 3D Printing ETF (PRNT) versucht, Anlageergebnisse bereitzustellen, die vor Gebühren und Kosten eng mit der Wertentwicklung des Total 3D-Printing Index übereinstimmen, mit dem die Kursbewegungen von Unternehmen der 3D-Branche verfolgt werden sollen.

Der Total 3D-Printing Index setzt sich aus Wert-

papieren von börsennotierten Unternehmen aus den USA, nicht in den USA entwickelten Märkten und Taiwan zusammen, die in den folgenden Geschäftsbereichen im Bereich 3D-Druck tätig sind:

1. 3D-Druckhardware
2. Software für computergestütztes Design (CAD)
3. 3D-Drucksimulation
4. 3D-Druckzentren
5. Scannen und Messen
6. 3D-Druckmaterialien

THE 3D PRINTING ETF (PRNT) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	EXONE CO/THE	XONE	302104104	1,543,707	46,372,958.28	8.53
2	HP INC	HPQ	40434L105	985,456	29,149,788.48	5.36
3	STRAUMANN HOLDING AG-REG	STMN	7156832	21,662	26,128,403.70	4.81
4	MICROSOFT CORP	MSFT	594918104	109,170	25,936,608.60	4.77
5	DASSAULT SYSTEMES SE	DSY	5330047	118,992	25,659,716.35	4.72
6	RENISHAW PLC	RSW	0732358	313,442	25,577,867.04	4.71
7	PTC INC	PTC	69370C100	189,081	24,544,604.61	4.52
8	TRIMBLE INC	TRMB	896239100	336,315	23,942,264.85	4.41
9	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	ALMDG	B18FJV7	412,659	23,860,186.97	4.39
10	ALTAIR ENGINEERING INC - A	ALTR	021369103	386,786	23,771,867.56	4.37
11	3D SYSTEMS CORP	DDD	88554D205	892,714	23,406,961.08	4.31
12	SLM SOLUTIONS GROUP AG	AM3D	BMHHTK2	1,064,114	21,685,992.49	3.99
13	ANSYS INC	ANSS	03662Q105	63,649	21,228,850.97	3.91
14	AUTODESK INC	ADSK	052769106	75,027	20,182,263.00	3.71
15	STRATASYS LTD	SSYS	M85548101	746,542	19,238,387.34	3.54
16	DESKTOP METAL INC-A	DM	25058X105	1,030,570	18,478,120.10	3.40
17	PROTO LABS INC	PRLB	743713109	134,385	16,096,635.30	2.96
18	MATERIALISE NV-ADR	MTLS	57667T100	344,958	13,239,488.04	2.44
19	FARO TECHNOLOGIES INC	FARO	311642102	91,661	7,903,928.03	1.45
20	AMETEK INC	AME	031100100	56,347	6,855,739.49	1.26
21	HEXAGON AB-B SHS	HEXAB	B1XFTL2	76,061	6,793,081.30	1.25
22	ALIGN TECHNOLOGY INC	ALGN	016255101	12,215	6,338,119.20	1.17
23	ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	UCTT	90385V107	119,648	6,137,942.40	1.13
24	NUVASIVE INC	NUVA	670704105	81,321	5,359,867.11	0.99
25	OC OERLIKON CORP AG-REG	OERL	4612757	462,333	5,348,980.29	0.98
26	MICHELIN (CGDE)	ML	4588364	36,059	5,332,010.09	0.98
27	GENERAL ELECTRIC CO	GE	369604103	417,583	5,286,600.78	0.97
28	SIEMENS AG-REG	SIE	5727973	32,880	5,297,482.67	0.97
29	BERTRANDT AG	BDT	5130861	90,559	5,059,132.04	0.93
30	KAISER ALUMINUM CORP	KALU	483007704	46,030	4,826,245.50	0.89
31	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	LECO	533900106	39,556	4,776,782.56	0.88
32	MOOG INC-CLASS A	MOG/A	615394202	58,675	4,635,325.00	0.85
33	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS	911312106	28,750	4,595,975.00	0.85
34	MEDTRONIC PLC	MDT UN	G5960L103	39,796	4,577,733.88	0.84
35	STRYKER CORP	SYK	863667101	19,138	4,390,831.34	0.81
36	AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	AJRD	007800105	90,029	4,253,870.25	0.78
37	ARCONIC CORP	ARNC	03966V107	156,152	3,916,292.16	0.72
38	PYROGENESIS CANADA INC	PYR	B43JTF9	211,000	1,450,258.24	0.27
39	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035		X9USDMSORS	896,245	896,244.92	0.16
40	SGL CARBON SE	SGL	4818351	112,500	894,412.26	0.16
41	HEXCEL CORP	HXL	428291108	13,307	753,974.62	0.14
42	VOESTALPINE AG	VOE	4943402	17,367	703,330.68	0.13
43	CARPENTER TECHNOLOGY	CRS	144285103	18,218	696,109.78	0.13
44	EVONIK INDUSTRIES AG	EVK	B5ZQ9D3	19,793	691,590.62	0.13
45	3M CO	MMM	88579Y101	3,792	714,147.36	0.13
46	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI	01741R102	35,406	713,784.96	0.13
47	SANDVIK AB	SAND	B1VQ252	24,871	658,213.36	0.12
48	EASTMAN CHEMICAL CO	EMN	277432100	5,978	637,254.80	0.12
49	ARKEMA	AKE	B0Z5Y22	5,435	654,268.42	0.12
50	KONINKLIJKE DSM NV	DSM	B0HZL93	3,625	627,295.64	0.12
51	XEROX HOLDINGS CORP	XRX UN	98421M106	28,303	668,799.89	0.12
52	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	HEN3	5076705	5,962	667,695.40	0.12
53	TORAY INDUSTRIES INC	3402	6897143	94,508	625,933.25	0.12
54	DUPONT DE NEMOURS INC	DD	26614N102	7,808	588,098.56	0.11
55	EASTMAN KODAK CO	KODK	277461406	73,084	591,249.56	0.11

14

Zunächst die Holdings im Überblick. Einige deutsche Aktien haben es auch in den 3D-Printing ETF geschafft. Unter anderem Straumann Holding AG, SLM Solutions Group AG, Siemens AG oder die Bertrandt AG. Im geografischen Vergleich hat Nordamerika den größten Anteil mit 64,4 % gefolgt von Westeuropa mit 35,5 %. ¹⁵

QUELLEN:

¹³ <https://ark-funds.com/3d-printing-etf>

¹⁴ Quelle & Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/THE_3D_PRINTING ETF_PRNT_HOLDINGS.pdf

¹⁵ https://etfs.ark-funds.com/hubfs/1_Download_Files ETF_Website/Fact_Sheets/PRNT_Factsheet.pdf

IZRL - ISRAEL INNOVATIVE TECHNOLOGY ETF

ARK ist der Ansicht, dass Israel weltweit führend bei der Entwicklung innovativer Produkte und Dienstleistungen ist. In diesem ETF wird, wie der Name schon verrät, in börsennotierte, israelische Unternehmen investiert, deren

Hauptgeschäft disruptive Innovationen in den Bereichen Genomik, Gesundheitswesen, Biotechnologie, Industrie und Fertigung und Informationstechnologie sind. Auch dieser ETF wird nur quartalsweise angepasst.¹⁶

ARK ISRAEL INNOVATIVE TECHNOLOGY ETF (IZRL) HOLDINGS

As of 03/24/2021

Company	Ticker	CUSIP	Shares	Market Value(\$)	Weight(%)	
1	INTERCURE LTD	INCR	B23SD94	5,078,615	8,484,504.54	2.46
2	E & M COMPUTING	EMCO	6302216	1,198,828	8,304,246.26	2.40
3	PERION NETWORK LTD	PERI	M78673114	446,369	8,235,508.05	2.39
4	GILAT SATELLITE NETWORKS LTD	GILT	M51474118	647,328	7,269,493.44	2.11
5	INMODE LTD	INMD	M5425M103	100,757	7,204,125.50	2.09
6	CAMTEK LTD	CAMT	M20791105	254,828	7,160,666.80	2.07
7	DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	DANE	6253433	40,426	6,986,589.45	2.02
8	WIX.COM LTD	WIX	M98068105	23,829	6,969,267.63	2.02
9	ITURAN LOCATION AND CONTROL	ITRN	M6158M104	315,112	6,778,059.12	1.96
10	RADA ELECTRONIC INDS LTD	RADA	M81863124	572,200	6,683,296.00	1.94
11	MATRIX IT LTD	MTRX	6747754	263,289	6,579,530.76	1.91
12	ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ECP	B536CY7	156,235	6,489,757.89	1.88
13	HILAN LTD	HLAN	6267230	131,827	6,443,161.29	1.87
14	ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ONE	6987709	48,040	6,406,013.07	1.86
15	PARTNER COMMUNICATIONS CO	PTNR	6374420	1,289,426	6,415,560.44	1.86
16	ALLOT LTD	ALLT	M0854Q105	426,043	6,390,645.00	1.85
17	NOVA MEASURING INSTRUMENTS	NVMI	M7516K103	74,320	6,364,021.60	1.84
18	ELBIT SYSTEMS LTD	ESLT	6308913	44,879	6,145,068.11	1.78
19	MALAM - TEAM LTD	MLTM	6875923	217,290	6,160,003.34	1.78
20	FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	FTAL	BG1YKN5	56,235	6,102,362.38	1.77
21	HAMLET (ISRAEL-CANADA) LTD	HAML	6443858	315,106	6,098,332.70	1.77
22	SILICON LTD	SILC	M84116108	136,241	6,089,972.70	1.76
23	DARIOHEALTH CORP	DRIO	23725P209	268,399	6,092,657.30	1.76
24	BET SHEMESH ENGINES HOLDINGS	BSEN	6103936	275,064	6,068,980.27	1.76
25	BEZQ THE ISRAELI TELECOM CO	BEZQ	6098032	5,826,854	5,957,325.07	1.73
26	TARO PHARMACEUTICAL INDUS	TARO	M8737E108	77,697	5,903,418.06	1.71
27	RADWARE LTD	RDWR	M81873107	216,182	5,890,959.50	1.71
28	PLASSON INDUSTRIES LTD	PLSN	6094728	119,457	5,842,188.53	1.69
29	KORNIT DIGITAL LTD	KRNT	M6372Q113	60,350	5,777,909.00	1.67
30	REDHILL BIOPHARMA LTD-SP ADR	RDHL	757468103	766,503	5,718,112.38	1.66
31	SAPIENS INTERNATIONAL CORP	SPNS	G7716G103	180,782	5,674,746.98	1.64
32	POLYPID LTD	PYPD	M8001Q118	570,902	5,651,929.80	1.64
33	ARAD LTD	ARD	B0G7VP6	391,070	5,629,823.87	1.63
34	BATM ADVANCED COMMUNICATIONS	BATM	B85PTW0	4,124,718	5,581,497.64	1.62
35	UROGEN PHARMA LTD	URGN	M96088105	288,410	5,606,690.40	1.62
36	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA	881624209	493,919	5,601,041.46	1.62
37	ENLVX THERAPEUTICS LTD	ENLV	M4130Y106	470,769	5,507,997.30	1.60
38	MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	MGIC	6328074	327,216	5,525,115.30	1.60
39	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	TSEM	M87915274	194,587	5,499,028.62	1.59
40	CHECK POINT SOFTWARE TECH	CHKP	M22465104	47,409	5,491,858.56	1.59
41	GAMDA CELL LTD	GMDA	M47364100	662,379	5,477,874.33	1.59
42	KAMADA LTD	KMDA	B0L2CR5	856,096	5,461,322.21	1.58
43	FIVERR INTERNATIONAL LTD	FVRR	M4R82T106	24,423	5,392,109.94	1.56
44	AUDICODES LTD	AUDC	M15342104	187,545	5,288,769.00	1.53
45	ITAMAR MEDICAL LTD	ITMR	B1VJHY5	6,630,977	5,104,695.24	1.48
46	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	CYBR	M2682V108	36,576	5,095,768.32	1.48
47	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	SEDG	83417M104	18,224	5,073,014.88	1.47
48	NICE LTD - SPON ADR	NICE	653656108	22,239	5,045,584.32	1.46
49	CELLCOM ISRAEL LTD	CEL	B23WQK8	1,317,125	5,003,888.92	1.45
50	EOGENE LTD	EVGN	B289530	931,781	5,006,188.11	1.45
51	ROBOGROUP T.E.K LTD	ROBO	6302722	2,642,466	4,923,352.05	1.43
52	AUGWIND ENERGY TECH STORAGE	BIMCM	B290CJ7	191,321	4,932,469.61	1.43
53	CERAGON NETWORKS LTD	CRNT	M22013102	1,147,449	4,601,270.49	1.33
54	JFROG LTD	FROG	M6191J100	89,985	4,546,942.05	1.32
55	NANO DIMENSION LTD - ADR	NNDM	63008G203	458,455	4,181,109.60	1.21
56	NANO-X IMAGING LTD	NNOX	M70700105	92,938	4,102,283.32	1.19
57	STRATASYS LTD	SSYS	M85548101	160,045	4,124,359.65	1.19
58	PLURISTEM THERAPEUTICS INC	PSTI	72940R300	735,809	3,862,997.25	1.12
59	COMPUGEN LTD	CGEN	M25722105	441,217	3,776,817.52	1.09
60	MORGAN STANLEY GOVT INSTL 8035		X9USD MORS	1,469,916	1,469,916.46	0.43
61	BIONDVAX PHARMACEUTICALS-ADR	BVXV	09073Q105	9,663	38,845.26	0.01

17

Ich finde es interessant, dass ARK versucht, keine Chancen zu verpassen und in den israelischen Markt investiert ist. Hier stellt sich die Frage, wie sich der ETF in der Zukunft entwickeln wird und ob Israel wirklich weltweit führend bei der Entwicklung innovativer Produkte und Dienstleistungen ist.¹⁷

Kommen wir zum neuesten ETF von ARK Invest, welcher aktiv-gemanagt werden soll. Dieser ETF wird voraussichtlich in diesem Jahr veröffentlicht. Viele von euch haben es wahrscheinlich schon mitbekommen, es handelt sich hierbei um das...

QUELLEN:

¹⁶ <https://ark-funds.com/israel-etf>

¹⁷ Quelle & Foto: https://ark-funds.com/wp-content/fundsiteliterature/holdings/ARK_ISRAEL_INNOVATIVE_TECHNOLOGY ETF_IZRL_HOLDINGS.pdf

ARKX - SPACE EXPLORATION ETF

Ein wirklich spannender Name für einen ETF. Was hat es hiermit auf sich?

Ziel ist es, Unternehmen zu begegnen, die an weltraumbezogenen Geschäften wie wiederverwendbaren Raketen, Satelliten, Drohnen und anderen Orbital- und Suborbitalflugzeugen beteiligt sind. Diese Innovationen sollten Logistik, Beobachtung, Landwirtschaft, Telekommunikation und Drohnen verändern und möglicherweise sogar Menschen auf den Mars bringen.

Diese Industrie galt früher als sehr monopolistisch und bürokratisch. Die Technologie profitiert derzeit durch Raketen- und Satellitkostentrübkänge. Infolge der Fortschritte in den Bereichen Deep Learning, mobile Konnektivität, Sensoren, 3D-Druck und Robotik haben sich die

jahrzehntelangen Ballonkosten umgekehrt und beginnen zu sinken, was zu einer Zunahme von Satellitenstarts und Raketenlandungen führt.

Während viele der üblichen Verdächtigen wie Mazar Technologies (MAXR) und Virgin Galactic (SPCE) bereits bei Ankündigung des Weltraum-ETF's aggressiv geboten wurden, können es viele weitere potenzielle Unternehmen schaffen.

Ist der ARK-Faktor groß? ARK ist nachweislich eine der größten Kräfte, die disruptivsten Vermögenswerte im Universum zu sammeln. Es bleibt also spannend, welche Aktien es in den ETF schaffen. Sobald der ETF veröffentlicht wird, werden wir nochmal detaillierter darauf eingehen, alles andere wäre Spekulation.¹⁸

TRADES DER LETZTEN 7 TAGE

Die folgenden Trades sind nach der Größe der Käufe und Verkäufe im Wert absteigend sortiert. (jeweils 5 Käufe und 5 Verkäufe)

ARKK: Sea Ltd. (SE) +257.515 Aktien, Palantir (PLTR) +1.799.916 Aktien, Fate Therapeutics (FATE) +448.635 Aktien, Unity Software (U) +371.430 Aktien, Zoom Video (ZM) +96.842 Aktien, Zillow Group (Z) + 206.868 Aktien, Pure Storage (PSTG) -1.284.585 Aktien, Tencent Holdings (TCEHY) -790.066 Aktien, PayPal Holdings (PYPL) -502.785 Aktien, Cerus Corp (CERS) -494.889 Aktien, Invitae Corp (NVTA) -453.124 Aktien

ARKQ: 3D Systems (DDD) +690.856 Aktien, Unity Software (U) +184.680 Aktien, Jaws Spitfire Acq. (SPFR) +800.494, Raven Industries (RAVN) +198.889, Baidu Inc. (BIDU) + 25.338 Aktien, Taiwan Semiconductor (TSM) -236.083 Aktien, Deere & Co. (DE) -49.177 Aktien, Intuitive Surgical (ISRG) -12.088 Aktien, Alphabet (GOOGL) -3.643 Aktien, Komatsu Ltd. (KMTUY) -112.776 Aktien

ARKW: Skillz (SKLZ) +2.224.246 Aktien, Pinduoduo (PDD) +164.173 Aktien, Teladoc Health (TDOC) +86.458 Aktien, Opendoor Technologies (OPEN) +386.873 Aktien, Baidu Inc. (BIDU) +28.227 Aktien, Facebook (FB) -188.296 Aktien, Roku Inc. (ROKU) -49.722 Aktien, Intercontinental Exchange (ICE) -135.262 Aktien, PayPal Holdings (PYPL) -63.639 Aktien, Tencent Holding -148.221 Aktien

ARKG: Ionis Pharmaceuticals Inc. (Ionis) +900.370 Aktien, Adaptive Biotechnologies (ADPT) +313.506 Aktien, Schrodinger Inc. (SDGR) +170.848 Aktien, Teladoc Health (TDOC) +52.806 Aktien, Codexis Inc. (CDXS) +189.544 Aktien, Vertex Pharmaceuticals (VRTX) -116.540 Aktien, Pacific Biosciences of Calif (PACB) -213.635 Aktien, Twist Biosciences (TWST) -45.315 Aktien, Takeda Pharmaceuticals (TAK UN) -258.764 Aktien, Roche Holdings (RHHBY) -101.576 Aktien

ARKF: Opendoor Technologies (OPEN) +487.794 Aktien, Pinduoduo (PDD) +80.279 Aktien, Square Inc. (SQ) +8.246 Aktien, PayPal Holdings (PYPL) +4.095, Zillow Group (Z) +6.202 Aktien, Amazon (AMZN) -11.152 Aktien, Alibaba Group (BABA) -49.197 Aktien, Tencent Holdings (TCEHY) -70.203 Aktien, Lendingclub Corp (LC) -1.510 Aktien, Lendingtree Inc. (TREE) -98 Aktien

Cathie Wood hat in den letzten 7 Tagen, wie auch im letzten ARK Report deutlich bei Teladoc Health (TDOC), Sea Ltd. (SE), Palantir (PLTR) und Unity Software (U) aufgestockt. Zu den größeren Verlierern gehörten die letzte Woche Tencent Holdings (TCEHY) mit -1.008.490 Aktien, und Facebook (FB) mit -188.296 Aktien, hier wurde die Position auf 2.073 Aktien im ARKW reduziert. Neue Position: Jaws Spitfire Acquisition, ein SPAC, welcher Velo3D an die Börse bringen möchte.

QUELLEN:

¹⁸ <https://www.cnbc.com/2021/01/13/cathie-woods-ark-invest-plans-space-exploration-etf-arkx.html>

ROKU-AKTIENANALYSE

VON DOMINIK MAIER

ROKU INC. (ROKU) WKN: A2DW4X

Lineares Fernsehen hat den Zuschauern Tausende von Kanälen zu einem scheinbar niedrigen Preis angeboten, aber die Benutzer wünschen sich heute modernere Optionen und ein besseres Angebot. Netflix? Disney+? Prime Video? Warum nicht die Schaufel in dem Streaming-Goldrausch verkaufen?

KURZÜBERBLICK

Roku (bedeutet 6 auf Japanisch), war das 6. Unternehmen von Anthony Wood, gegründet im Jahr 2002, welches ein US-amerikanisches, börsennotiertes Unternehmen aus Los Gatos, Kalifornien ist. Das Unternehmen betreibt eine TV-Streaming-Plattform mit einem eigenen Betriebssystem. Roku glaubt, dass in der Zukunft alle Fernsehprogramme gestreamt werden. Die Mission ist es, als führende TV-Streaming-Plattform, das TV-Ökosystem von Zuschauern, Content-Publishern und Werbetreibenden miteinander zu verbinden und so einen positiven Zyklus zu schaffen, der allen Teilnehmern zugutekommt. Im Mittelpunkt dieser Strategie steht die Bereitstellung eines hervorragenden Streaming-Erlebnisses für Verbraucher über eine einfache Benutzeroberfläche, eine breite Auswahl an Inhalten und ein hervorragendes Preis-Leistungs-Verhältnis. Das Unternehmen versucht, die Größe der Benutzerbasis zu vergrößern, das Engagement der Benutzer zu erhöhen und dann die Aktivitäten auf Roku's Plattform zu monetarisieren. Der Gewinn wird dann in die Plattform reinvestiert, um die Kundenzufriedenheit und die Benutzerbasis zu steigern. ¹

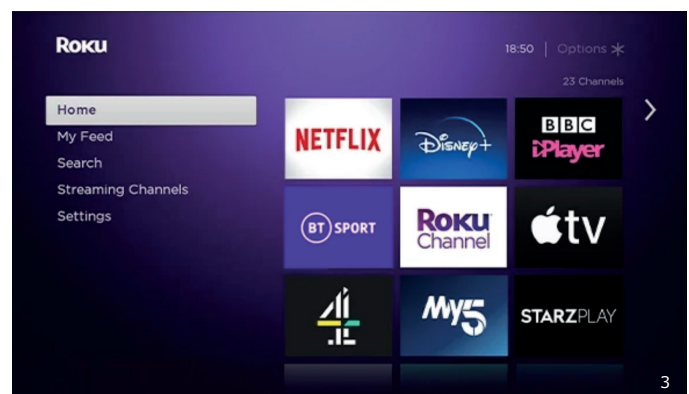


Der CEO

Anthony Wood - CEO seit der Gründung von Roku im Oktober 2002, hat seinen Bachelor of Science in Electrical Engineering 1990 an der Texas A&M University absolviert. Schon während der Schulzeit im Jahr 1983 schrieb und verkaufte Wood eine Software für den Tandy Radio Stack TRS-80, welcher zu dieser Zeit zu den ersten Heimcomputern gehörte. In den folgenden Jahren gründete Anthony Wood weitere Unternehmen, unter anderem SunRize Industries, iBand und ReplayTV. Letzteres erfand den ersten digitalen Videorekorder, die Technologie dahinter gehört nun zum amerikanischen Fernsehsatellitenbetreiber DirecTV. Reed Hastings lud Wood 2007 ein, sich Netflix als Vizepräsident für den Bereich Internet-TV anzuschließen. Dort errichtete Wood den „Netflix Player“, welcher sich später in Roku verwandelte, als Wood das Unternehmen nach 10 Monaten verließ. Seit September 2010 ist Herr Wood auch Gründer und Chairman of the Board von BrightSign, ein weltweit führender Anbieter von digitalen Beschilderungen, welche digitale, interaktive Medieninhalte bei Werbe- und Informationssystemen ermöglichen. ²

WAS GENAU MACHT ROKU?

Roku ist der Pionier des TV-Streamings, der als Anbieter von Streaming Media Playern begann und sich später der programmierbaren Werbung zuwandte. Ein Roku Player oder Roku TV-Benutzer kann unter einem Dach auf Hunderte von Streaming-Apps (kostenlos und kostenpflichtig) zugreifen. Hierbei kann sich der Nutzer selbst sein eigenes Interface über den Roku-Channel-Store zusammenstellen. ³



QUELLEN:

¹ <https://ir.roku.com/static-files/0e84462d-74ac-459d-9aff-be335c09a4f3>




² Quelle: <https://www.linkedin.com/in/ajwood1965/>

Foto: <https://www.vox.com/2018/9/13/17852908/roku-anthony-wood-apple-google-amazon-tv-competition-peter-kafka-media-podcast>

³ Quelle & Foto: <https://www.roku.com/en-gb/how-it-works>

Roku verfügt über ein eigenes Betriebssystem, welches über eine einfache, benutzerfreundliche Oberfläche verfügt, mit der Kunden ihre Lieblingskanäle wie Netflix, Disney+ und Prime Video entdecken, abonnieren und streamen können. Außerdem gibt es noch einen eigenen kostenlosen, werbebasierenden Roku-Channel, woüber man Filme, Shows und vieles mehr sehen kann. ⁴

Bei der Hardware von Roku gibt es zwei Segmente: Roku Media Player (wie den Roku Streaming Stick oder Roku Express) und Fernseher (hergestellt von Partner wie TCL, Hisense, JVC, Philips usw.), welche mit dem Roku Betriebssystem ausgestattet sind. Außerdem verkauft Roku noch eine eigene Soundbar für eine einzigartige Soundqualität. ⁵

 <p>Roku Express Streams HD</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Easy to use with a simple setup ✓ Includes High Speed HDMI® Cable ✓ Great for a gift 🔋 Simple remote <p>Save £5 £24.99 £29.99</p> <p>Buy now</p>	 <p>Roku Premiere Streams HD 4K HDR</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Easy way to 4K streaming ✓ Includes Premium HDMI® Cable ✓ Great for 4K & HDR TVs 🔋 Simple remote <p>Save £10 £29.99 £39.99</p> <p>Buy now</p>	 <p>Roku® Streaming Stick™+ Streams HD 4K HDR</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ High-performance and portability ✓ 4x the wireless range ✓ Great for 4K & HDR TVs 🔋 Enhanced remote with TV power & volume <p>£49.99</p> <p>Buy now</p>
--	---	---

DIE DISRUPTION DES LINEAREN FERNSEHENS

Zunächst sollte geklärt werden, welche Geschäftsmodelle das lineare Fernsehen disruptiert hat, um zu verstehen, wie Roku davon profitiert und Geld verdient.

SVOD (subscription video on demand) ist ein Service, bei dem der Kunde regelmäßig Abonnementgebühren bezahlt, um so viel Inhalt zu konsumieren, wie er möchte. Einen solchen Dienst verwenden Unternehmen wie Netflix, Amazon Prime Video oder Disney+. ⁶

TVOD (transactional video on demand) ist das Gegenteil vom Abonnementservice, bei dem Verbraucher Inhalte auf Pay-per-View-Basis kaufen. Hierbei gibt es zwei Unterkategorien, die als EST (Electronic Sell-Through) bezeichnet werden und bei denen man einmal bezahlt, um einen dauerhaften Zugriff auf den gewünschten Inhalt zu erhalten. Außerdem gibt es noch download to rent (DTR), bei dem Kunden für eine begrenzte Zeit gegen eine geringere Gebühr auf einen Inhalt zugreifen. Einen solchen Dienst verwenden Anbieter wie iTunes oder die Videothek von Amazon. ⁶

QUELLEN:

⁴ <https://www.roku.com/en-gb/whats-on/the-roku-channel>

⁵ Quelle & Foto: <https://www.roku.com/en-gb/products/players>

⁶ <https://imagen.io/resources/what-are-svod-tvod-avod/>

AVOD (advertising-based video on demand) ist ein Service, bei dem der Kunde den angebotenen Inhalt kostenlos ansehen kann. Im Gegenzug werden dem Verbraucher Werbeinhalte vorgespielt, deren Werbeeinnahmen zum Ausgleich der Produktionskosten verwendet werden. Einen solchen Dienst verwenden Anbieter wie YouTube, Peacock oder DailyMotion. ⁶

OTT (Over-the-top content) ist die Weiterentwicklung des IPTV's, welches Inhalte bezeichnet, die mittels einer Internetverbindung angeboten werden, ohne dass die Internetanbieter selbst Einfluss oder Kontrolle über den Content haben. Die bekanntesten OTT-Anbieter sind unter anderem Netflix, Amazon Prime, Hulu und DAZN. ⁷

ONEVIEW AD-PLATTFORM: Roku bietet eine Plattform speziell für Marketingkampagnen und Eigentümer von Inhalten an, um mehr Kunden zu erreichen und die Leistung der Werbung mithilfe von TV-Identitätsdaten der Roku-Plattform in den USA zu messen. Werbetreibende können ihre gesamte Kampagne, einschließlich OTT (over the top content), lineares Fern-

sehen, Omnichannel und mehr an einem Ort verwalten. Mit Dateneinsichten von Millionen von Benutzern können Marketingfachleute und Streaming-Apps gezielt programmierbare Werbung anbieten. ⁸

Am 01. März 2021 hat Roku das AVA-Geschäft (Advanced Video Advertising) von The Nielsen Company (einem Marktforschungsunternehmen) übernommen. Das Ziel ist es, die Technologie von Nielsen für die automatische Erkennung von Videoinhalten (ACR) und die dynamische Anzeigeneinfügung (DAI) in die OneView Ad-Plattform zu integrieren. Durch die Kombination der AVA-Technologie von Nielsen und der Werbetechnologie von Roku können die Vorteile von TV-Streaming-Werbung für traditionelles Fernsehen genutzt werden. Es wird eine bessere Ausrichtung und Messung für Werbetreibende ermöglicht, die eine einfache Integration und zusätzliche Umsatzmöglichkeiten versprechen. Außerdem wird das TV-Erlebnis des Zuschauers durch gezielte Werbung verbessert. ⁹

WIE VERDIENT ROKU GELD?

Roku kategorisiert seine Einnahmen in zwei Segmente: Plattformumsätze und Playerumsätze. Der größte Teil des Umsatzes wird jedoch über die Plattform erwirtschaftet (71,32 % im Jahr 2020), auf welche wir zuerst eingehen werden. ¹⁰

Für Content-Publisher ist Roku ein großer Vertriebskanal - mit über 50 Millionen Konten können Inhalte in großen Mengen skaliert werden, was gerade für Video-On-Demand-Anbieter, deren Haupteinnahmequelle die Werbeanzeigen sind, sehr wichtig ist. ¹⁰

PLATTFORM

AVOD: Roku bietet den Publishern von kostenlosen, werbebasierenden Inhalten zwei verschiedene Möglichkeiten: Entweder kontrolliert der Publisher des werbebasierenden Kanals 70 % seines Werbeinventars und behält dessen Bruttoumsatz mit seinen Anzeigen. Die verbliebenen 30 % des Werbeinventars werden an Roku weitergeleitet. In diesem Fall behält Roku 100 % des Bruttoumsatzes mit den von ihm gelieferten Werbeanzeigen. Die zweite Möglichkeit wäre es, dass Roku

100 % des Werbeinventars des Kanals verwaltet und 60 % des Nettoumsatzes von den bezahlten Werbeanzeigen, die im Kanal geschaltet werden, mit dem Publisher geteilt werden (abzüglich einer Betriebs- und Servicegebühr von 15 %). ¹¹

SVOD & TVOD: Roku besitzt eine eigene Zahlungsplattform, welche es Kunden sicher und einfach macht, sich für kostenlose Testabonnements anzumelden, Kanäle zu abonnieren und Leihfilme, Sportveranstaltungen und Pay-per-Views zu kaufen. Nach dem Hinzufügen einer Zahlungsmethode können Kunden mit nur wenigen Klicks auf ihrer Roku-Fernbedienung direkt von ihrem Fernseher aus Einkäufe tätigen und ihre Abonnements verwalten. Durch Roku Pay entstehen auch für die Publisher viele Vorteile, unter anderem werden nicht nur die Einnahmen aus Abonnements und Transaktionsinhalten maximiert, sondern es beseitigt auch die Komplexität der Zahlungsbranche für Publisher. Das gesamte Zahlungserlebnis von der Autorisierung bis zur Auszahlung wird verwaltet. Verarbeitungskosten, internationale Währungsumrechnungen und Steuereinbehalte werden autonomisch abgewickelt. Roku zahlt dem Publisher im Gegenzug 80 % aller Beträge aus, die Roku von den Endbenutzern erhält, nach anfallenden Steuern, Gutschriften und Rückbuchung behält Roku die verbleibenden 20 %. ¹¹

QUELLEN:

⁶ <https://imagen.io/resources/what-are-svod-tvod-avod/>

⁷ <https://www.ionos.de/digitalguide/online-marketing/verkaufen-im-internet/ott-over-the-top/>

⁸ <https://advertising.roku.com>

⁹ <https://www.nielsen.com/ssa/en/press-releases/2021/roku-and-nielsen-announce-strategic-alliance/>

¹⁰ <https://developer.roku.com/en-gb/docs/features/monetization/video-advertisements.md>

¹¹ <https://developer.roku.com/en-gb/docs/features/monetization/billing.md>

ROKU-KANAL: Roku besitzt einen eigenen Kanal, welcher sich über programmierbare Werbeeinnahmen finanziert. Roku gehören hierbei 100 % der Umsätze. Besonders beeindruckend ist es, dass der Roku-Kanal im vierten Quartal fast doppelt so schnell wie die gesamte Plattform gewachsen ist und erreichte US-Haushalte mit geschätzten 63 Millionen Menschen, was einen Anstieg von mehr als 100 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.¹¹ Die Benutzererfahrung des Roku-Kanals wird stetig verbessert und die Inhalte ausgebaut. Am 08. Januar 2021 hat Roku die weltweiten Rechte zur Verbreitung der Inhalte von Quibi (75 Serien und Hunderte von Programmstunden) erworben.¹² Am 19. März 2021 wurde außerdem noch eine bekannte Serie in Amerika „This Old House“ (19 Emmy Awards und 102 Preisnominierungen) von Roku aufgekauft.¹³ Durch die stetig wachsende Größe vom Roku-Kanal wird es Roku ermöglicht, kreativer und expansiver bei der Beschaffung von kostengünstigen Inhalten zu sein, welche sich besonders für das AVOD-Geschäftsmodell eignen.

PLAYER: Zum einen verdient Roku Geld durch den Verkauf ihrer eigenen Hardware-Produkte, wie den Roku Stick, Roku Streambar, Roku Premiere oder Roku Express. Zum anderen werden Lizenzgebühren von TV-Herstellern verlangt, die das Roku Betriebssystem nutzen. Roku betreibt sein Player-Geschäftsfeld (das alle Verkäufe von Streaming Media-Playern von Roku und Lizenzerlöse für TV-OEMs umfasst) mit einer Bruttomarge von nahezu Null. Ein solches Modell ermöglichte es Roku, seine Hardware zu günstigeren Preisen als seine Konkurrenten anzubieten. Je mehr Benutzer der Roku-Plattform beitreten, desto geringer werden die Fixkosten und desto höher der Bruttogewinn, wodurch Roku sowohl die Gerätepreise als auch die Lizenzgebühren für TV-OEMs senken kann.¹⁴

Ein zusätzliches Geschäftsfeld sind die Buttons auf der Fernbedienung, die als Schnellstartschaltfläche dienen. Netflix, Hulu und andere Streaming-Anbieter können sich hier einen Platz auf der Fernbedienung erwerben. Die Streaming-Dienste zahlen dafür 1 USD je verkaufter Fernbedienung, bei vier Buttons sind es ganze 4 USD, die Roku zusätzlich je Fernbedienung einnimmt.¹⁵



16

QUELLEN:

¹¹ <https://developer.roku.com/en-gb/docs/features/monetization/billing.md>

¹² <https://www.businesswire.com/news/home/20210108005112/en/Roku-Acquires-Quibi's-Global-Content-Distribution-Rights>

¹³ <https://www.businesswire.com/news/home/20210319005489/en/Roku-Acquires-This-Old-House-America's-No.-1-TV-Home-Improvement-Program>

¹⁴ <https://www.roku.com/en-gb/products/players>

¹⁵ <https://mashable.com/article/roku-button-home-screen-advertising/?europe=true>

¹⁶ Foto: <https://www.roku.com>

DAS CORONA-JAHR 2020

Roku hatte sowohl ein starkes viertes Quartal als auch ein starkes Gesamtjahr. In beiden Zeiträumen erzielte das Unternehmen einen Rekordumsatz, Bruttogewinn und bereinigtes EBITDA, da der Trend Richtung Streaming weiterhin am Wachsen ist. Roku konnte die Zahl der aktiven Konten um 38 % im Jahresvergleich auf 51,2 Millionen steigern. Außerdem war das Roku-Betriebssystem mit einem Anteil von 38 % von den verkauften Smart-TVs das Smart-Betriebssystem Nr. 1 in den USA. Die gestreamten Stunden be-

trugen 58,7 Milliarden, was im Jahresvergleich eine Steigerung von 55,29 % ist. ARPU (durchschnittlicher Umsatz pro Benutzer) stieg um 24 % auf 28,76 USD und das trotz einer pandemiebedingten Verlangsamung der Werbeausgaben. Die Werbetreibenden folgen den Nutzer zunehmend vom traditionellen, linearen Fernsehen hin zum Streaming. Im Jahr 2020 richteten sich außerdem prominente Content-Publisher neu auf TV-Streaming aus und erweiterten die Auswahl an Inhalten für Roku's Benutzer weiter. ¹

FINANZEN FÜR DAS VIERTE QUARTAL

Im vierten Quartal stieg der Umsatz um 58 % auf 649,9 Millionen USD gegenüber 411,2 Millionen USD im Vorjahresquartal. Der Anstieg war im Wesentlichen auf das Umsatzwachstum in beiden Segmenten zurückzuführen. Der Plattformumsatz stieg hierbei im Jahresvergleich um 81 % auf 471,2 Millionen USD, was 73 % des Gesamtumsatzes vom vierten Quartal entspricht. Der Playerumsatz stieg im Jahresvergleich um 18 % auf 178,7 Millionen USD.

Der Gesamtbruttogewinn belief sich im vierten Quartal 2020 auf 305,5 Millionen USD, ein Anstieg von 89 % gegenüber dem Vorjahr. Der Bruttogewinn der Plattform stieg gegenüber dem Vorjahr um 85 %. Insgesamt lag die Bruttomarge im vierten Quartal bei 47 %, was einen Anstieg von 770 Basispunkten gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Das bereinigte EBITDA lag im vierten Quartal 2020 bei 113,5 Millionen USD, ein Anstieg um 650 % gegenüber dem Vorjahr von 15,1 Millionen USD im vierten Quartal 2019. Das EBITDA profitierte von höheren Umsätzen und einer Verbesserung der Bruttomargen. Es unterstreicht auch das Geschäftsmodell von Roku, da die Plattform weiter an Größe gewinnt und die Monetarisierung zunimmt. ¹

FINANZEN FÜR DAS GESAMTJAHR 2020

Im Gesamtjahr 2020 stieg der Umsatz um 58 % auf 1,778 Milliarden USD gegenüber 1,129 Milliarden USD

im Vorjahr 2019. Der Anstieg ist ebenfalls im Wesentlichen auf das Umsatzwachstum in beiden Segmenten zurückzuführen. Der Plattformumsatz stieg hierbei im Jahresvergleich um 71 % auf 1,26 Milliarden USD gegenüber 741 Millionen USD im Vorjahr 2019.

Der Bruttogewinn belief sich im Gesamtjahr 2020 auf 808 Millionen USD, ein Anstieg von 63 % gegenüber dem Vorjahr, in dem ein Bruttogewinn von 495 Millionen USD erzielt wurde. ¹

AUSBLICK FÜR DAS ERSTE QUARTAL UND DAS GESAMTJAHR 2021

Das erste Quartal ist historisch gesehen aus Umsatzsicht das saisonal „weichste“ Quartal, da der Umsatz in der Regel 25 % niedriger war, als in dem saisonal starken vierten Quartal. Der Ausblick sieht daher für das erste Quartal eine ähnliche Saisonalität.

Roku erwartet für das erste Quartal 2021 einen Umsatzmittelwert von 485 Millionen USD, was einem Wachstum von ca. 51 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Das Unternehmen rechnet mit einem Bruttogewinn zwischen 234 Millionen USD - 241 Millionen USD im ersten Quartal 2021, was einen Anstieg von ca. 59 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Das bereinigte EBITDA soll im ersten Quartal 2021 zwischen 27 Millionen USD und 34 Millionen USD liegen, was einen Mittelwert von 30,5 Millionen USD entspricht. Im Jahresvergleich entsteht somit ein Anstieg von ca. 87 %.

QUELLEN:

¹ <https://ir.roku.com/static-files/0e84462d-74ac-459d-9aff-be335c09a4f3>

Für das Jahr 2021 steigt das Maß an Unsicherheit jedoch, wenn versucht wird, die Auswirkungen einer Vielzahl von Faktoren zu bewerten, wie z.B. den Zeitpunkt der Einführung des Impfstoffs, das Auftreten neuer COVID-19 Varianten, sowie die dauerhaften wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie. Anstatt einen formellen Ausblick für das Jahr 2021 zu geben, wird Roku daher immerhin eine Richtungsperspektive bieten.

Das Streaming-Unternehmen ist sich bewusst, dass die Vergleiche mit dem Jahr 2020 recht volatil sein werden. Für das erste Halbjahr werden starke finanzielle Vergleiche gegenüber dem ersten Halbjahr 2020 erwartet, die die frühen Auswirkungen von COVID-19 beinhalten. In der zweiten Jahreshälfte wird aufgrund der außergewöhnlichen starken Leistung vom zweiten Halbjahr 2020 viel härtere Vergleiche erwartet, da das Interesse der Verbraucher am Streaming bereits gestiegen ist und sich die Monetarisierungsbemühungen von den langsameren Wachstumsraten im zweiten Quartal 2020 bereits erholt haben.

FUNDAMENTALDATEN

Roku hat zum Zeitpunkt der Berichtserfassung (19. März 2021) eine Marktkapitalisierung von 44,63 Milliarden USD. Da das Unternehmen derzeit noch nicht profitabel ist, sondern alles in Produktverbesserung und Expansion steckt, können wir kein Kurs-Gewinn-Verhältnis ermitteln. Das Kurs-Umsatz-Verhältnis liegt bei 25,09 bei einem Umsatz von 1,78 Milliarden USD im Jahr 2020 und das Kurs-Buch-Verhältnis bei 33,49. Roku hat einen 52-Wochen Beta von 1,65, was bedeutet, dass der Aktienkurs überdurchschnittlich volatil ist. Außerdem hält das Unternehmen Cash in Höhe von 1,09 Milliarden USD und hat Schulden in Höhe von 438,32 Millionen USD, somit kann das Unternehmen die Schulden mehr als zweimal tilgen.¹⁷

KONKURRENZ & RISIKEN

Man sollte Roku nicht mit Streaming-Diensten wie Netflix vergleichen. Roku ist viel mehr ein Plattformunternehmen, das das Werbegeschäftsmodell von Google oder Facebook ähnelt, welches zwischen Drittanbietern, Nutzern und Werbetreibenden vermittelt. Das Betriebssystem von Roku wird von Unmengen an Benutzerdaten und einer Technologie unterstützt, welche sich durch Innovation und Zukäufe im Werdebereich stetig verbessert. Die Hauptkonkurrenten sind Amazon mit ihrem Fire Tv, Google Chromecast und Erstausrüster wie Samsung mit Tizen. Roku war im zweiten Quartal 2019 der führende Anbieter für Streaming-Geräte mit einem Anteil von 21,3 % verglichen mit 17,7 % von Amazon.

QUELLEN:

¹ <https://ir.roku.com/static-files/0e84462d-74ac-459d-9aff-be335c09a4f3>

¹⁷ <https://finance.yahoo.com/quote/ROKU/key-statistics?p=ROKU>

¹⁸ <https://www.statista.com/statistics/496117/streaming-to-tv-capabilities-devices-usa/>

Es wird davon ausgegangen, dass die Bruttomarge für das Jahr 2021 insgesamt im mittleren 40 % Bereich liegen wird. Die Plattformmargen bleiben weiterhin stabil, wobei das Player-Segment mit einer Bruttomarge nahe null liegen wird, damit der Geräteverkauf weiter vorangetrieben wird um die Anzahl der aktiven Konten zu erhöhen.

Aufgrund der Größe und Chancen wird weiterhin in das Geschäft investiert, um die Differenzierung im Wettbewerb zu verbessern und zukünftiges Wachstum zu ermöglichen. Diese Investitionen belaufen sich hierbei insbesondere auf Forschung & Entwicklung, um neue Funktionen, Technologien und Inhalte auf die Plattform zu bringen. Außerdem werden noch Vertriebs- und Marketingbemühungen erhöht, um die Größe und das Engagement der Nutzerbasis zu steigern. Roku strebt außerdem weiterhin eine globale Expansion an.¹

Google liegt mit seinem Chromecast auf Platz 3 in der Liste mit einem Anteil von 10,8 %.¹⁸

Kann Roku hinter seine Konkurrenten fallen? Diese Möglichkeit ist ein Risiko bei der Anlage in die Aktie. Man sollte jedoch nicht vergessen, was für eine Leistung das Team hinter Roku mit über 50 Millionen aktiven Benutzern erbracht hat. Langfristig könnte es mehr als nur einen Gewinner geben, wobei alle 3 einen großen Marktanteil halten.

BURGGRABEN

Die Netzwerkeffekte machen Roku so besonders. Durch eine höhere Nutzerzahl entstehen bessere Daten, die durch die interne Werbetechnologie verwertet werden, um mehr Werbeeinnahmen zu generieren. Diese werden wiederum in qualitativen Content investiert, um noch mehr Nutzer auf die Plattform zu holen. Es entsteht ein Kreislauf, wovon am Ende alle profitieren. Wenn die Leute mit ihren Roku-Geräten zufrieden sind, besteht außerdem nur eine geringe Notwendigkeit, von einem Anbieter zu einem anderen zu wechseln. Hinzu kommt, dass der Roku-Kanal durch originalen Content und Zukäufe in der Zukunft noch weiter ausgeweitet wird, um dem Endnutzer ein einzigartiges Erlebnis zu präsentieren. Ein weiterer Punkt wäre die Vorinstallation des Roku-Betriebssystems bei ausgewählten Fernsehherstellern, wodurch sich die Marktposition von Roku weiter stärken dürfte.

MARKTCHANCEN

Roku verkauft derzeit die meisten seiner Streaming-Geräte in den USA, gefolgt von England, Frankreich, Irland, Mexiko und einer Reihe lateinamerikanischer Länder. In Zukunft sollte man erwarten, dass Roku weiter stark expandieren wird und Marktanteile in anderen Ländern gewinnt. Die Wettbewerbsbedingungen in den USA scheinen für Streaming-Dienste weitgehend gesättigt zu sein, während andere Länder Möglichkeiten für offenes Wachstum bieten.¹⁹

Im Jahr 2020 betrug die CTV-Werbeausgaben in den USA 8,11 Milliarden USD. Bis zum Jahr 2024 sollen die Werbeausgaben 18,29 Milliarden USD erreichen, also mehr als doppelt so viel wie im Jahr 2020. Das bedeutet, dass die Werbeausgaben für CTV bis zum Jahr 2024 jährlich um 19 % steigen werden, was Roku zusätzlich Rückenwind gibt.²⁰



FAZIT

Die Plattform von Roku gewinnt aufgrund des Wachstums vernetzter TV-Nutzer zunehmend an Einfluss. Die Zuschauerzahlen der Verbraucher bewegen sich zunehmend in Richtung Streaming, dadurch müssen Werbetreibende einen größeren Teil des Budgets auf verbundene TV-Plattformen wie Roku verlagern. In 5-10 Jahren kann das Unternehmen auf dem besten Weg sein, das „iOS“ oder „Android“ für Fernseher zu werden. Durch die Netzwerkeffekte und den Roku-Kanal entsteht außerdem ein Burggraben, der sich über die Jahre

vergrößern dürfte. Man sollte jedoch beachten, dass die Konkurrenz nicht schläft und ebenfalls ein großes Stück vom Kuchen abbekommen möchte. Da viele Länder auf der Welt noch nicht die Möglichkeit haben, das Roku Betriebssystem zu nutzen, dürfte eine Expansion für weitere Wachstumsfantasien sorgen. Man sollte Roku außerdem nicht mit Streaming-Anbietern wie Netflix vergleichen, sondern eher als Plattformunternehmen wie Facebook oder Google. Es bleibt also eine spannende Geschichte, wie sich Roku in der Zukunft weiterentwickeln wird.

QUELLEN:

¹⁹ <https://www.roku.com/en-gb/legal>

²⁰ <https://www.emarketer.com/content/us-connected-tv-advertising-2020>

²¹ Quelle & Foto: <https://www.aktienesel.de/lookup/ROKU>



1

STOCKS ON FIRE

VON DIETER MICHALIK

AUF EINEN BLICK: KURSZIELE - INSIDERKÄUFE - EARNINGS - CHARTS WO LIEGEN NEUE CHANCEN?

ACTIVISION: GROSSE ERWARTUNGEN

Activision Blizzard (WKN: A0Q4K4) hat noch einiges in der „Pipeline“. Die Erwartungen an die neuen Spiele sind allerdings sehr hoch, denn die Enttäuschungen über die Ankündigung des Mobile-Games Diablo Immortal oder der schwierige Start von Warcraft 3 Reforged waren bei den Blizzard-Fans sehr groß. Alle Augen sind deshalb auf Overwatch 2 und Diablo 4 gerichtet. Auch wenn Diablo 4 dieses Jahr noch nicht erscheinen wird, geht man davon aus, dass die Verkaufszahlen die Erwartungen wohl weit übertreffen werden. Activision hat außerdem das große Ziel, die Zahl der aktiven Spieler von 400 Millionen auf eine Milliarde zu steigern. Argus hat das Kursziel für Activision von 102 auf 122 USD angehoben. ² Vielleicht hat der Markt hier noch nicht alles eingepreist.



QUELLEN:

¹ Foto: Pixabay.com

Charts: <http://www.aktienesel.de>

² DPA – Deutsche Presse Agentur

DROPBOX

DropBox (WKN: A2JE48) gehört zu den bekanntesten Cloud-Speichern. Obwohl der Markt hart umkämpft ist, hat DropBox mittlerweile 15 Millionen zahlende Kunden. Die Aktie ist lange seitwärts gelaufen und hat anscheinend kaum Interesse geweckt. Die Zahlen im Februar waren sehr solide. Der Umsatz stieg um 13 % und konnte die Erwartungen der Analysten leicht übertreffen. Der Gewinn je Aktie lag mit 0,28 USD ebenfalls über den Erwartungen.³ Im vierten Quartal konnte Dropbox die Nutzerzahl sogar um 8 % steigern. Jefferies erhöht das Ziel auf 31 USD.



DEUTSCHE BÖRSE. POTENZIAL MIT KRYPTOS

Die Deutsche Börse (WKN: 581005) läuft seit Beginn des neuen Jahres in einer Seitwärtsrange. Vielleicht gelingt ihr bald ein nachhaltiger Ausbruch. Insgesamt haben sich die Geschäfte im Verlauf der Corona-Pandemie sehr positiv entwickelt. Außerdem wurde das Angebot um Kryptowährungen erweitert. Seit dem 09. März können Finanzprodukte erworben werden, die Ethereum und Bitcoin-Cash abbilden.^{4 5} Die HSBC sieht die Deutsche Börse weiter auf Wachstumskurs. Jefferies belässt die Einstufung für die Deutsche Börse auf „Buy“ und belässt das Kursziel auf 167 Euro.⁶

AUTO1. EINSTEIGEN?

Auto1 Group (WKN: A2LQ88) hatte im Februar ein erfolgreiches Börsendebüt. Der Online-Gebrauchtwagenhändler profitiert besonders von der Coronavirus-Pandemie, da die Verbraucher vermehrt online einkaufen. Für die Aktie gab es mehrere positive Analystenkommentare. Auto1 hat in Europa mit den Portalen „WirkaufendeinAuto.de“ und „Autohero“ nach Einschätzung vieler Analysten attraktive Wachstumschancen. Auto1 sei durchaus in der Lage, zu einem der führenden Online-Gebrauchtwagenhändler in Europa aufzusteigen. RBC stuft die Aktie mit „Outperform“ ein und setzt das Ziel auf 65 Euro.⁷

AMD VOR TRENDFORTSETZUNG

AMD (WKN: 863186) findet aktuell eine charttechnische Unterstützung und könnte bald eine Erholungsbewegung starten. Im Q4 generiert AMD einen Umsatz von 3,24 Milliarden USD und erwirtschaftet einen Nettogewinn von 1,78 Milliarden USD. Damit wurde der Quartals-Umsatzrekord übertroffen. Der Gewinn pro Aktie lag bei 1,45 USD. Ein enormer Wachstumstreiber sind die neuen Spielekonsolen. AMD liefert die Prozessoren für die Next-Gens von Microsoft und Sony. Die Nachfrage ist so groß, dass es noch in der ersten Jahreshälfte zu Lieferengpässen kommen wird, so die AMD-Chefin Lisa Su.⁸ Mit den neuen Grafikkarten der 6000er-Reihe und den Server-CPU's bestärkt AMD weiterhin seine Wachstumsstory.



QUELLEN:

³ <https://www.finanzen.net/nachricht/aktien/dropbox-solide-zahlen-alleine-geben-keinen-impuls-9831720>

⁴ <https://deutsche-boerse.com/dbg-de/media/pressemitteilungen/Deutsche-B-rse-erweitert-innovatives-zentral-gecleartes-Krypto-Angebot-auf-Xetra-um-Ethereum-und-Bitcoin-Cash-2568576>

⁵ <https://deutsche-boerse.com/dbg-de/media/pressemitteilungen/Deutsche-B-rse-erweitert-innovatives-zentral-gecleartes-Krypto-Angebot-auf-Xetra-um-Ethereum-und-Bitcoin-Cash-2568576>

⁶ https://www.finanzen.net/analyse/deutsche_boerse_buy-jefferies_&_company_inc._754716

⁷ <https://www.finanzen.net/nachricht/aktien/analyse-flash-rbc-startet-auto1-mit-outperform-ziel-65-euro-9913144>

⁸ <https://www.planet3dnow.de/cms/60807-amd-quartalszahlen-q4-2020-mit-umsatzrekord-von-324-milliarden-us-dollar/>

COMPLEO CHARGING SOLUTIONS

Die EU will den Ausbau von Ladestationen fördern. Den Automobilherstellern soll der Anreiz gegeben werden, weiter Elektro- und Hybridfahrzeuge auf den Markt zu bringen. Ein führender Hersteller für diese Ladestationen ist Compleo Charging Solutions (WKN: A2QDNX). Im Rahmen eines Ausschreibungsverfahrens erhielt Compleo am 17. März einen Großauftrag eines großen deutschen Energieversorgers für den Verkauf von Wallboxen und Ladesäulen.⁹ Laut Analysten sollen bald mehrere Großaufträge folgen. Charttechnisch macht die Aktie einen guten Eindruck und könnte die Trendfortsetzung bald wieder aufnehmen.

VOLKSWAGEN GEHT IN DIE ELEKTROOFFENSIVE

Bei Volkswagen (WKN: 766403) scheint die Wende zur Elektromobilität endlich stattgefunden zu haben. Im Fokus steht hier der Ausbau der eigenen Batterieherstellung und die Zusammenarbeit mit Partnerunternehmen. Barclays hebt das Ziel für Volkswagen auf 260 Euro und hat die Einstufung auf „Overweight“ belassen. Die UBS erhöht das Kursziel sogar auf 300 EUR.¹⁰ Beim Absatz will VW für 2021 mittelfristig 1 Million Elektromodelle verkaufen. Die Modellpalette soll von derzeit 6 auf 50 ausgebaut werden. Bis 2025 will VW 400 Millionen EUR in Schnellladenetze investieren. Bis dahin sollen 18.000 öffentliche Ladepunkte in ganz Europa entstehen.¹¹



MICRON TECHNOLOGY 50 % POTENZIAL

Die Nachfrage nach Hochleistungschips ist weiter ungebrochen. Eine sehr trendstarke Aktie im Chipsektor ist Micron Technology (WKN: 869020). Viele Analysten sind positiv für die Aktie gestimmt. Der Abstand zum höchsten Kursziel beträgt über 64%.¹² Die Citigroup hat das Kursziel von 116 auf 130 USD angehoben und die Einstufung mit „Buy“ bestätigt. Da die DRAM-Preise weiter steigen, sehen die Experten sogar ein mögliches Best-Case-Szenario mit einem Kursziel von 150 USD.¹³ Micron hat beim Ausblick für das Q2 den Gewinn pro Aktie von 0,68 USD/Aktie auf 0,93-0,98 USD angehoben.

QUELLEN:

⁹ <https://www.dgap.de/dgap/News/corporate/compleo-erhaelt-grossauftrag-von-einem-grossen-deutschen-energieversorger-fuer-die-lieferung-von-wallboxen-und-ladesaeulen/?newsID=1428375>

¹⁰ <https://de.marketscreener.com/kurs/aktie/VOLKSWAGEN-AG-436737/analystenerwartungen/>

¹¹ <https://de.marketscreener.com/kurs/aktie/VOLKSWAGEN-AG-436737/news/COMPANY-TALK-Volkswagen-nbsp-Marge-im-1-Quartal-eher-bei-5-Prozent-32698674/>

¹² <https://de.marketscreener.com/kurs/aktie/MICRON-TECHNOLOGY-INC-13639/>

¹³ https://www.aktiencheck.de/exklusiv/Nebenwerte-Micron_Technology_Kurszielanhebung-12781379

BMW MIT SPITZENKURSZIEL

BMW (WKN: 519000) will die operative Marge deutlich verbessern und seine Marktposition im Zukunftsmarkt Elektromobilität mit neuen Modellen weiter ausbauen. Laut BMW soll bis zum Jahr 2025 der Absatz der voll-elektrischen Autos deutlich über 50 % pro Jahr wachsen. ¹⁴ Bernstein Research hat das Kursziel von 90 auf 120 Euro angehoben und mit „Outperform“ bestätigt. Das sind aktuell über 30 % Potenzial. Nach der jüngsten Korrektur könnte die Trendfortsetzung bald wieder eingeleitet werden.



KENNT IHR ROBLOX?

Bei Kindern und Jugendlichen ist die Plattform sehr beliebt. Teilweise sind bis zu 50 Millionen Spieler gleichzeitig aktiv. Roblox bietet die Möglichkeit, selbst Spiele im Baukasten-System zu erstellen und hochzuladen. Wenn die Spielwelt sich gut verkauft, bekommt der Entwickler einen Anteil. Den größten Teil bekommt allerdings der Konzern. Bis jetzt wurden ca. 18 Millionen Spiele erstellt. Über die Ingame-Währung „Roblox“ kann man sich Vorteile kaufen, was zusätzlichen Gewinn bringt. Der Konzern hat bisher 2 Milliarden USD Umsatz erzielt. Seit Anfang März ist Roblox an der Börse. Die Aktie startete mit 64,50 USD. Das waren 43 % über dem zuvor festgelegten Referenzpreis von 45 USD.¹⁵ Ob dieses Baukastensystem in der Spielebranche Zukunft hat, bleibt abzuwarten.

FEDEX BESSER ALS ERWARTET. ZIEL 465 USD

Die Quartalszahlen von FedEx (WKN: 912029) übertrafen die Erwartungen der Analysten deutlich. Der Nettogewinn stieg im Vergleich zum Vorjahr um 180 %. Der Gewinn je Aktie verbesserte sich von 1,41 USD auf 3,47 USD. Der Konsens ging von 3,24 USD aus. Der Umsatz stieg um 22,95 % auf 21,50 Milliarden USD. Die Einschätzung der Analysten lag bei 19,96 Milliarden USD. Beim Ausblick auf das Gesamtjahr rechnet FedEx mit einem EPS von 17,60 bis 18,20 USD. Goldman Sachs hob das Kursziel für FedEx von 356 auf 365 USD an.¹⁶ Nach Rücksetzern und Gewinnmitnahmen könnte ein Einstieg wieder attraktiv werden.



QUELLEN:

¹⁴ <https://www.faz.net/aktuell/wirtschaft/unternehmen/bmw-will-50-prozent-mehr-elektroautos-verkaufen-pro-jahr-17249493.html>

¹⁵ <https://www.finanzen.net/nachricht/aktien/starke-boersendebuets-roblox-coupang-co-ipo-markt-boomt-doch-wie-lange-noch-9922901>

¹⁶ DPA Deutsche Presse Agentur

HYUNDAI MOTOR

WKN 885166

VON HYEIN UND PHILIPP HOFMANN

GESCHICHTE

Der Gründer Chung Ju-yung, der am 25. November 1915 in Nordkorea als Sohn eines Reisbauers geboren wurde, floh in den 30er Jahren in den Süden nach Seoul um dort vom Fahrrad aus Reis zu verkaufen. Nach drei Jahren hat er sich zum Besitzer eines Reisladens hochgearbeitet, den er zu Beginn des Zweiten Weltkriegs aufgeben musste. Chung Ju-yung war ein Optimist und gründete eine Autowerkstatt, die Kraftfahrzeuge 5 Mal schneller reparierte als die Konkurrenz. Die Autowerkstatt trug den Namen Hyundai, was auf Koreanisch „moderne“ bedeutet, der Grundstein für die Hyundai Motor Group wurde gelegt.

Um den Wiederaufbau während des Krieges zu unterstützen, gründete Chung Ju-yung 1947 „Hyundai Civil Works“ das 1950 mit „Hyundai Construction Company“ fusioniert. Hyundai hat den Großteil der koreanischen Straßeninfrastruktur erstellt. Damit begnügte sich Chung nicht, er wollte das Land für die Welt mit dem Ausbau des Handels in Übersee öffnen und gründete 1972 „Hyundai Heavy Industries“. So wurde Hyundai zu einem der größten Mischkonzerne Südkoreas, welches verschiedene Branchen besitzt: Stahlproduktion, Schiffs-, Schwermaschinen- und Anlagenbau, Logistikunternehmen, Autohersteller, Bank- und Versicherungswesen, Bauunternehmen etc. ^{1 2}

QUELLEN:

¹ <https://www.sueddeutsche.de/wirtschaft/geschichte-des-hyundai-konzerns-alle-zwei-tage-ein-schiff-1.1548670>

² <https://www.ruckstuhlgaragen.ch/hyundai>

³ <https://www.hyundaimotorgroup.com>

⁴ <https://www.autobild.de/artikel/genesis-marktstart-ende-2020-16764779.html>

HYUNDAI MOTOR GROUP

→ AUTOMOBILE

HYUNDAI MOTOR COMPANY

GRÜNDUNG: 1967

PRODUKTE: PERSONENKRAFTWAGEN, SUV, NUTZFAHRZEUGE, ECO-FRIENDLY FAHRZEUGE

KIA MOTORS CORPORATION

GRÜNDUNG: 1944

ÜBERNAHME: 1998 DURCH HYUNDAI

PRODUKTE: PERSONENKRAFTWAGEN, SUV, NUTZFAHRZEUGE, ECO-FRIENDLY FAHRZEUGE ³

GENESIS

GRÜNDUNG: 2015

LUXUSBRAND: PERSONENKRAFTWAGEN, SUV, ECO-FRIENDLY FAHRZEUGE

MARKT: ASIEN, USA, AB 2021 IN EUROPA ⁴

→ AUTO PARTS

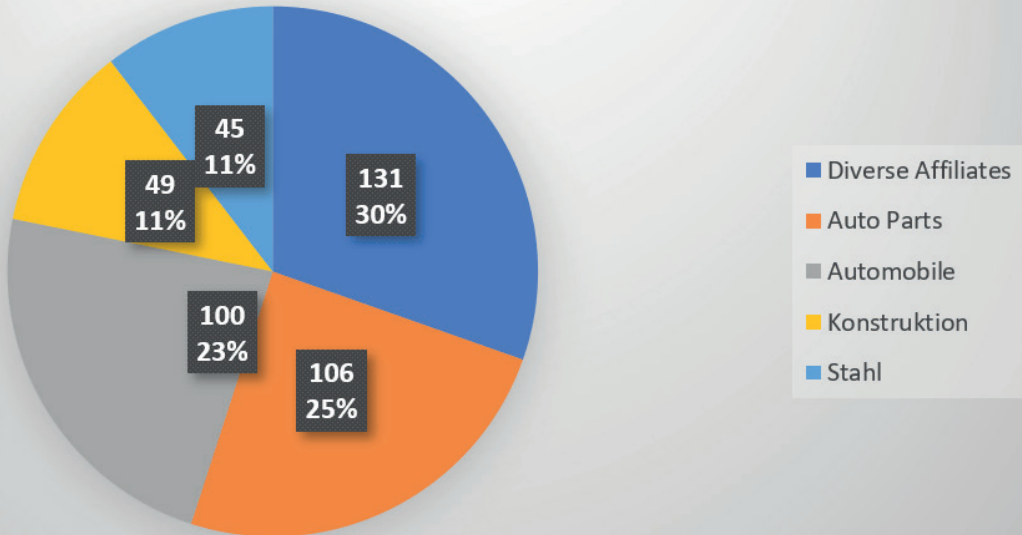
→ KONSTRUKTION

→ STAHL

→ DIVERSE AFFILIATES

NIEDERLASSUNGEN HYUNDAI MOTOR GROUP

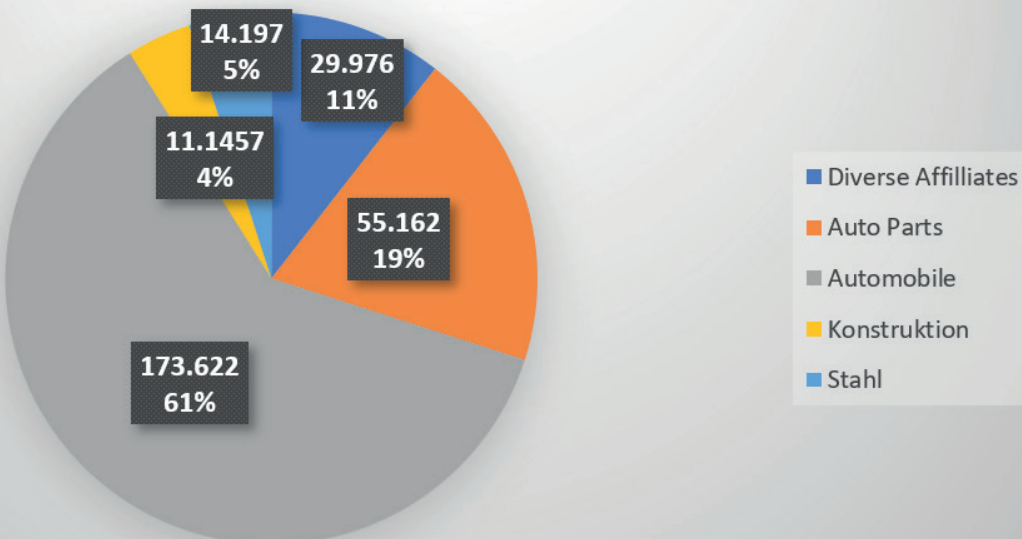
Niederlassungen Weltweit 431 in 48 Länder



5

MITARBEITER HYUNDAI MOTOR GROUP

Mitarbeiter Weltweit 284.114 in 42 Länder



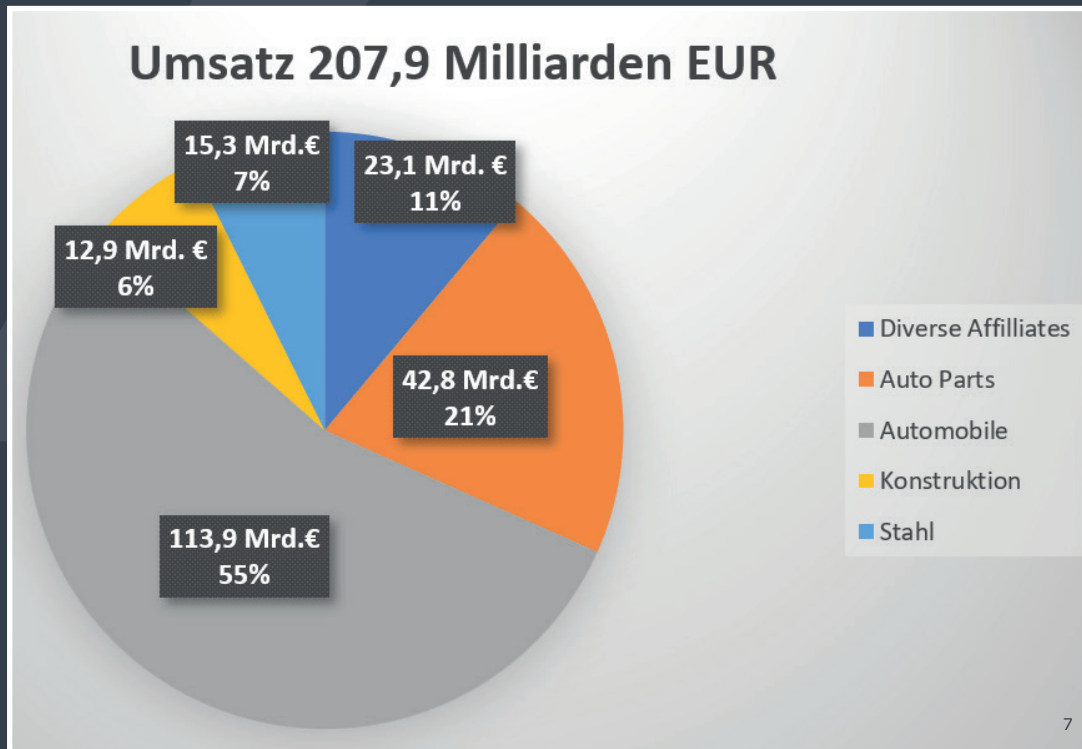
6

QUELLEN:

⁵ <https://www.hyundaimotorgroup.com>

⁶ <https://www.hyundaimotorgroup.com>

UMSATZ HYUNDAI MOTOR GROUP



HYUNDAI IN DEUTSCHLAND

Anfang der 90er Jahre wurden Hyundai und Kia in Europa häufig nur belächelt, sie galten als Billigmarke hinter den japanischen Autos. Über die Jahre wurde die Qualität immer besser und Hyundai konnte sich auch im deutschen Markt etablieren. Auch der ehemalige VW-Vorsitzende Martin Winterkorn war auf der IAA 2011 von der Qualität überrascht, als er den Hebel für die Lenkradverstellung des i30 öffnete: „Bischoff!“, ruft er seinen Chefdesigner Klaus Bischoff herbei. „Da scheppert nix!“, rügt Winterkorn. „Warum kann’s der?! BMW kann’s nicht, wir können’s nicht!“ Die kleinlautere Antwort: „Wir hatten ja mal eine Lösung gehabt, die war zu teuer...“⁷ Die hohe Anforderung

an Qualität gibt Hyundai an den Kunden weiter, so erhält dieser in Deutschland für Hyundai PKWs 5 Jahre Herstellergarantie und bei Kia sogar 7 Jahre. Hyundai hat für das Elektromodell „Ioniq Elektro“ die Garantie sogar auf 8 Jahre erhöht und das ohne Kilometerbegrenzung und inkl. kostenloser Mobilitätsgarantie und Sicherheitscheck in den ersten 5 Jahren. Auf die Batterie gibt es 8 Jahre Garantie bis zu 200.000 km.⁹ Hyundai und Kia haben auch in Deutschland feste Wurzeln, im Jahre 2003 wurde in Rüsselsheim das europäische Entwicklungs- und Designzentrum eröffnet. Sie warben den Designer Thomas Bürkle von BMW und der ehemalige Chefdesigner Peter Schreyer von VW ab.

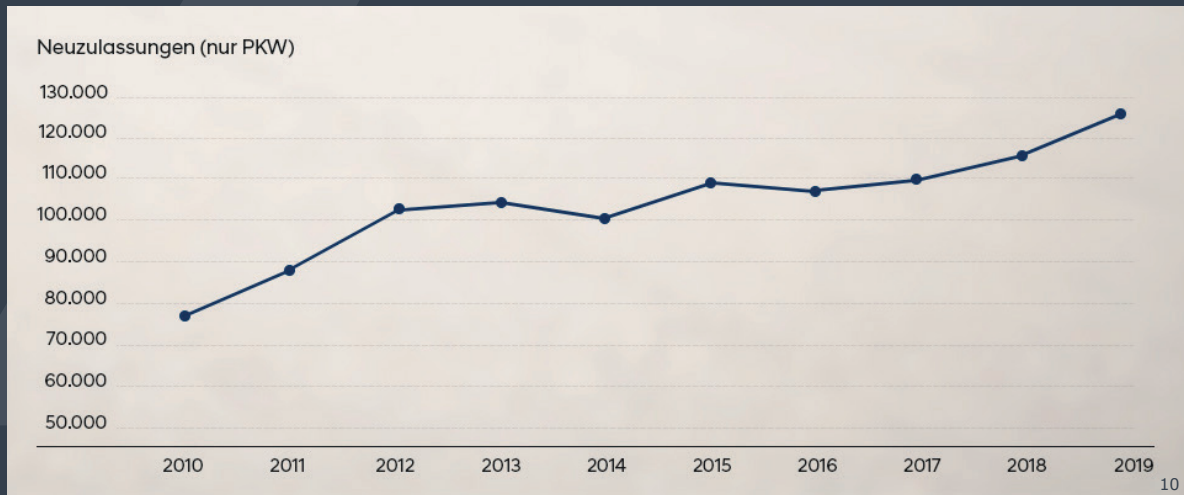
QUELLEN:

⁷ <https://www.hyundaimotorgroup.com>

⁸ https://www.focus.de/auto/automessen/iaa-2011/neid-auf-hyundai-wie-der-vw-chef-seinen-chefdesigner-ab-buerstete_aid_669398.html

⁹ <https://www.motormobiles.de/hyundai-gewaehrt-acht-jahres-garantie-fuer-den-ioniq-elektro/>

NEUZULASSUNGEN VON HYUNDAI PKW IN DEUTSCHLAND:



WASSERSTOFF

Hyundai gehört zu einem der wenigen Hersteller, die serienmäßig Wasserstoff-Autos anbieten. Im Jahr 2020 hat Hyundai in Europa 1.000 Wasserstoff-Autos verkauft, die Konkurrenz Toyota etwa 800, ein Hauptgrund ist, dass diese noch sehr teuer in der Anschaffung sind. Für das Modell „Nexo“ muss man ca. 70.000 Euro ausgeben. Hyundai will die Absatzzahlen in Zukunft jährlich verdoppeln. Derzeit läuft in der Schweiz ein Pilotprojekt: Die ersten 50 LKW mit Wasserstoff-Antrieb sind im Einsatz, in den nächsten 5 Jahren sollen bis zu 1.600 LKW auf den Straßen der Schweiz unterwegs sein.¹¹ In Südkorea testet die Stadt Changwon den ersten Wasserstoffbetriebenen Müllwagen.¹²

Hyundai ist 2021 eine Kooperation mit der SK Group eingegangen, um die Wasserstoff-Infrastruktur weiterzuentwickeln. So will SK 1.500 Fahrzeuge inkl. Trucks und Pick-ups auf Wasserstoff-Fahrzeuge von Hyundai umstellen. Auch Posco, der größte Stahlhersteller in Ko-

rea, will seine LKW-Flotte auf Hyundai Wasserstoff-LKWs umstellen.¹³ Um die Führung in der Wasserstoff-Branche auszubauen wird das erste Brennstoffzellen-Werk außerhalb Koreas in der Stadt Guangzhou in China im Jahr 2022 fertiggestellt werden.¹⁴ Somit hat Hyundai einen festen Fuß in der schnell wachsenden Wasserstoff-Branche Chinas. Generell ist das Thema Wasserstoff in Korea ein großes Thema: SK Group hat Anfang 2021 eine Joint Venture mit Plug Power gestartet, Linde wird mit Hyosung Corporation die größte Wasserstoff Produktion Asiens in Korea aufbauen, um täglich 100.000 Fahrzeuge mit Treibstoff versorgen zu können.¹⁵ Wenn die Infrastruktur für die Lastwagen steht, werden die Wasserstoff-PKW automatisch davon profitieren. Auch die Produktion an Brennstoffzellen soll im Jahr 2025 bei 500.000 Stück liegen. Es sollen nicht nur LKW und PKW die Abnehmer sein, sondern auch Schiffe, Flugzeuge und Eisenbahnen.¹⁶

QUELLEN:

¹⁰ <https://www.hyundai.de/ueber-uns/unternehmen/>

¹¹ <https://www.handelsblatt.com/unternehmen/industrie/autohersteller-hyundai-europachef-michael-cole-wir-glauben-absolut-an-die-brennstoffzelle/26885604.html?ticket=ST-6746521-emE7F6v7Ekq4hEULeg21-ap6>

¹² <https://www.electrive.net/2021/01/07/suedkoreanische-stadt-testet-h2-muellwagen/>

¹³ <https://koreajoongangdaily.joins.com/2021/03/02/business/industry/hydrogen/20210302175100423.html>

¹⁴ <https://www.elektroauto-news.net/elektroautos/hyundai-baut-brennstoffzellen-werk-in-china>

¹⁵ <https://www.nebenwerte-magazin.com/h2-update-linde-aktie-landesweites-h2-tankstellen-netz-und-groesste-h2-anlage-asiens-in-suedkorea-gemeinsam-mit-hyosung/>

¹⁶ <https://www.handelsblatt.com/unternehmen/industrie/autohersteller-hyundai-europachef-michael-cole-wir-glauben-absolut-an-die-brennstoffzelle/26885604.html?ticket=ST-6746521-emE7F6v7Ekq4hEULeg21-ap6>

ELEKTROMOBILITÄT

Hyundai erkannte das Potenzial des Elektroautos schon früh, 2011 ging das erste E-Auto in die Serienproduktion. Das Modell „BlueOn“ ist an den i10 angelehnt, hatte eine Reichweite von 140 km bei einer Batteriekapazität von 16,4 kWh.¹⁷ 10 Jahre später bringt Hyundai sein neues Modell Ioniq 5 auf den Markt, der direkte Konkurrent zum neuen VW ID.4. In seiner Klasse setzt der Ioniq neue Maßstäbe beim Laden. Die Batteriespannung ist auf 800 Volt ausgelegt und kann mit einer maximalen Leistung von 220 kW geladen werden (der ID.4 kommt auf max. 125 kW). So wird der neue Ioniq 5 von 10 auf 80 % in nur 18 Minuten geladen.¹⁸ Auch beim Kia EV6, der auf gleicher Plattform wie der Ioniq 5 basiert, erhält die 800 Volt Ladefunktion, die bislang nur bei teuren Autos wie Porsche Taycan oder Audi e-tron GT verbaut wird.¹⁹

Beim südkoreanischen Patentamt sind 6 neue Modelle von der Luxusmarke Genesis gelistet:

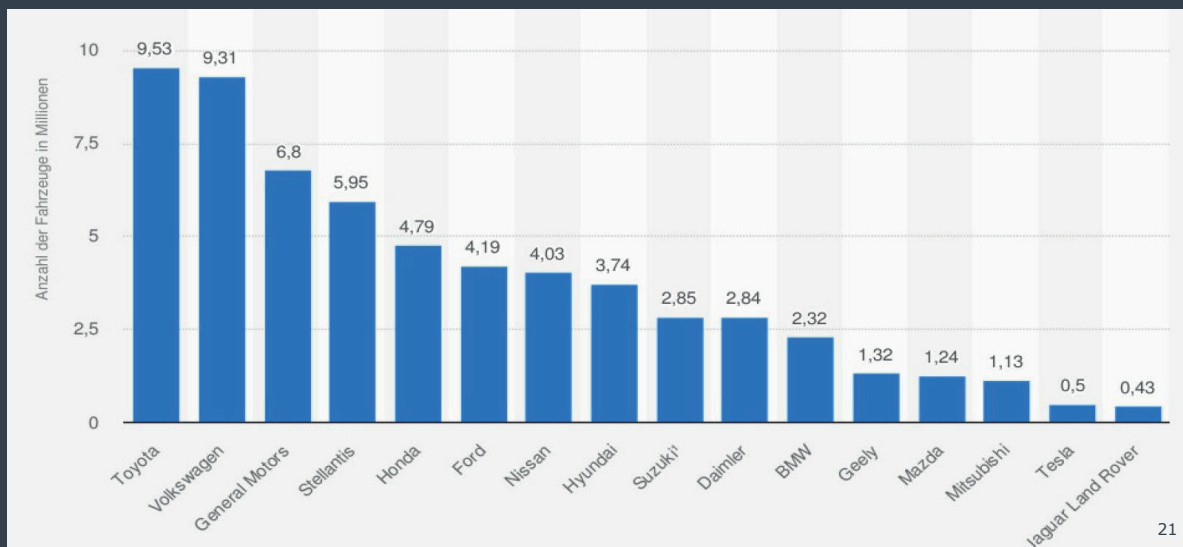
G70e, G80e, G90e, GV70e, G80Ve und G90e. Das Modell G80e wurde schon als Prototyp auf dem Nürburgring gesichtet und zielt als Konkurrenz für Tesla Model S und Mercedes EQS auf die Oberklasse ab.²⁰

VERBRENNER

Neben Elektro und Wasserstoffautos hat Hyundai zahlreiche Modelle mit klassischen Verbrennungsmotoren (Benziner, Diesel) und Hybridmotoren im Portfolio. Des Weiteren werden die Hyundai LKWs, Busse und Kleintransporter mit Selbstzünder ausgestattet.

ZAHLEN

Im Jahr 2020, welches durch die Corona-Pandemie ein sehr schlechtes Jahr für die Autobauer weltweit war, platzierte sich Hyundai auf 8. Stelle der größten Automobilhersteller.



QUELLEN:

¹⁷ <https://www.heise.de/autos/artikel/Hyundai-BlueOn-Erstes-Elektroauto-aus-Suedkorea-1076261.html>

¹⁸ <https://www.heise.de/hintergrund/Hochspannend-Hyundai-stellt-Elektroauto-Ioniq-5-mit-800-Volt-Batterie-vor-5056324.html>

¹⁹ <https://www.heise.de/hintergrund/Elektroauto-Kia-EV6-Erste-Informationen-zum-Hyundai-Ioniq-5-Ableger-5987734.html>

²⁰ <https://www.auto-motor-und-sport.de/verkehr/genesis-schuetzt-elektro-namen-g70e-bis-gv90e/>

²¹ <https://www.welt.de/motor/news/article228156333/Toyota-fuehrt-Grafik-Die-groessten-Auto-bauer-weltweit.html>



WKN 885166 (HYUNDAI MOTOR COMPANY)

	2016	2017	2018	2019	2020
UMSATZ	73.023	75.692	74.633	81.076	77.455
EBIT	4.050	3.601	1.876	2.773	1.791
EBITDA	6.660	6.365	4.767	5.840	5.047
NETTOERGEBNIS IN MIO. EUR	4.216	3.167	1.163	2.285	1.061
KGV				6,32	17,61
DIVIDENDE (IN €)	1,62	1,65	1,51	1,49	-

22

AKTUELLES

Ende 2020 sah es aus, als würde Kia mit Apple eine Partnerschaft eingehen, um das neue E-Auto von Apple zu bauen. Anfang 2021 gab dann Kia überraschend an, dass es keine weiteren Verhandlungen mit Apple für die Entwicklung des Apple Autos gibt. Den jüngsten Berichten zufolge haben die beiden Unternehmen nun doch eine Absichtserklärung für zukünftige Kooperationen unterzeichnet, um gemein-

same Projekte zu planen. Es ging nicht nur um das Apple Auto, sondern auch um Mobilitätslösungen wie beispielsweise den Weg zur Arbeit oder zur Bushaltestelle. Ob Kia bzw. Hyundai nun das Apple Auto bauen werden, bleibt noch reine Spekulation.²³ Bei einer offiziellen Bestätigung würde es den Aktienkurs von Hyundai sehr wahrscheinlich zu neuen Höchstständen helfen.

QUELLEN:

²² <https://www.boerse-stuttgart.de/de-de/produkte/aktien/stuttgart/885166-hyundai/kennzahlen>

²³ <https://www.mactechnews.de/news/article/Kurz-Apple-spricht-weiter-mit-Kia-Foxconn-entwickelt-ein-Auto-Apple-bekommt-Steam-Verkaufsdaten-177115.html>

²⁴ <https://www.hyundaimotorgroup.com>

DEPOTVORSTELLUNG UND ANALYSE VON FUSSBALLCLUBS

VON DAVID HÖHL

Wenn ich 10.000 € an der Börse investieren würde, würde mein Depot aktuell wie folgt aussehen:

ISIN	NAME	SUMME	KAUFKURS	ANTEIL IN %
DE000SD2UQL1	Call 17.12.21 TUI 5,8	2.500 €	0,88 €	25,00 %
DE0005493092	Borussia Dortmund	650 €	5,26 €	6,50 %
DE000DDA4AA2	Call 17.09.21 LUFTHA. 11,5	1.000 €	1,11 €	10,00 %
AU000000BNO5	BIONOMICS	400 €	0,17 €	4,00 %
IT0000336518	Juventus Turin	500 €	0,79 €	5,00 %
DE000A1TNV91	Bitcoin Group	850 €	51,50 €	8,50 %
LU1296758029	Corestate Real Estate	600 €	13,91 €	6,00 %
US31188V1008	Fastly	750 €	70,10 \$	7,50 %
GB0031215220	Carnival	600 €	13,96 €	6,00 %
CA00288U1066	AbCellera	400 €	29,55 \$	4,00 %
DE000GB7LSW8	Call 17.12.21 DAX 14800	950 €	7,90 €	9,50 %
	Cash	800 €		8,00 %



In den folgenden Goldesel Papern werde ich das Depot regelmäßig updaten und die Titel einzeln vorstellen. In meinem Portfolio ist deutlich zu erkennen, dass ich aktuell auf Werte setze, die von einer Erholung der Wirtschaft und einer Rückkehr zur Normalität deutlich profitieren würden. Historisch lief der Aktienmarkt, insbesondere konjunktursensitive Aktien, nach Krisen besonders stark. In diesem Paper werde ich die Aktien von Juventus Turin und Borussia Dortmund näher beleuchten. Am 14. Februar 2020 notierte die Aktie von Juventus Turin bei 1,24 EUR (aktuell: 0,77 EUR) und die von Borussia Dortmund bei 9,39 EUR (aktuell bei 5,43 EUR).

Zu den fehlenden Einnahmen durch verkaufte Tickets kommt noch erschwerend hinzu, dass es diese Saison sportlich bei beiden Vereinen zwar ganz gut lief, aber eben nicht optimal.

Sowohl Juventus Turin, als auch Borussia Dortmund gehören allerdings zu den finanzstärksten Vereinen ihrer Liga und werden im nächsten Jahr europäisch spielen. Während es bei Juventus Turin (aktuell 3., die ersten 4 qualifizieren sich für die Champions League) sicher nach Champions League aussieht, muss der BVB um seine CL Teilnahme noch bangen, auch wenn sie es aktuell bis ins Viertelfinale geschafft haben. Wenn die Covid Restriktionen zurückgenommen werden (vermutlich werden wir im Juli wieder größtenteils volle Stadien sehen), kommt eine der wichtigsten Einnahmequellen der Vereine zurück. Dazu wird aktuell prognostiziert, dass der Sportmarkt in den nächsten beiden Jahren generell 30 % wachsen soll. Hinzu kommt, dass Sportwetten global weiter legalisiert werden, insb. in den USA, was großen Vereinen, die global ausgestrahlt werden (beides ist hier der Fall), mehr Werbeeinnahmen beschere wird. Ein weiterer Faktor ist, dass die wachsende Schicht der Superreichen ein immer größeres werdendes Interesse am Kauf von Spitzen-Sportclubs haben, was deren Marktwerte treibt. Dazu bezahlen Sponsoren immer höhere Preise (siehe Teamviewer bei Manchester United).

Andere börsennotierte Fußballvereine wie Manchester United haben bisher schneller zu ihrem Vor-Corona-Niveau aufgeholt, sie sind nur noch knapp 25 % von ihrem Februartkurs entfernt, obwohl sie genauso wie Juventus Turin zwischen dem zweit- und drittplatzierten in ihrer Liga wechseln und in der Champions League bereits vor Juventus Turin ausgeschieden sind und so weniger Fernsehgelde kassierten. Ich sehe bei Juventus Turin und BVB innerhalb der nächsten 12 Monate ein Kurspotential von mindestens 50 %.

JUVENTUS TURIN



BORUSSIA DORTMUND



QUELLEN:

Yahoo Finance

MITGLIEDER INTERVIEW MIT DIETER MICHALIK

MITGLIEDER INTERVIEW

- 01 Wie heißt du? Discord-Name, Wie alt bist du? Woher kommst du? Atrejuh Dieter Michalik
40 Jahre, Cloppenburg (Bösel)
- 02 Seit wann bist du an der Börse? 2008
- 03 Was für ein Typ Börsianer bist du? Was ist deine Strategie? Swing- und Daytrader
News-Trading, Charttechnik und Intuition
- 04 Was ist deine Lieblingsaktie/bestes Pferd im Stall? Infineon
- 05 Was war deine beste & schlechteste Entscheidung an der Börse? Es ruhig anzugehen + Zeit lassen!
Auf andere hören, verbilligen
- 06 Was hast du daraus gelernt? Intuition wächst durch Erfahrung - Man muss sich selbst besser kennen
- 07 Was würdest du deinem jüngeren Ich erzählen, wenn du in die Vergangenheit reisen könntest? Kaufe Gamestop zu 3 Dollar und verkaufe zu 300
- 08 Wie bist du zu Goldesel gekommen? Über Peter (Pela) - einem Freund- der plötzlich merkwürdige Aktien handelte und immer „im Plus“ war.
- 09 Welcher Channel ist dein Favorit? Daytrading, RIU, Afterwork-Weekend
- 10 Wo siehst du dich börsentechnisch in 5 Jahren? Auf einem größeren Handelskonto mit entspannterer Sichtweise auf das große Ganze.
- 11 Was wünschst du dir in Zukunft von der Goldesel Trading & Investing Plattform? Weitere Seminare über Handelsplattformen (HTX, andere Broker), mehr Strategien und mehr tolle Trading-Ideen



DIETER MICHALIK
40 JAHRE

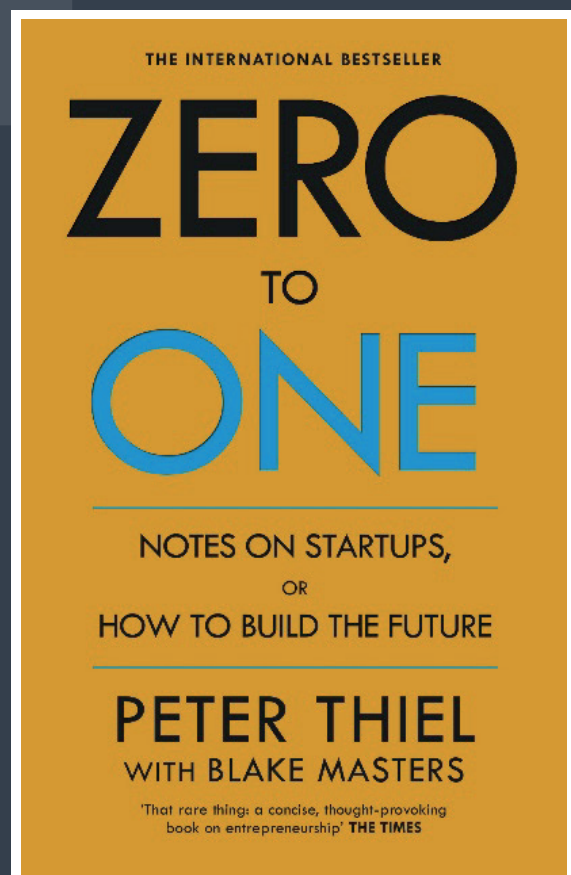
10 INSIDERKÄUFE

DEUTSCHLAND	DATUM	POSITION	PREIS	VOLUMEN
Dürr	24. März 2021	Vorstand	34,8 EUR	69.640 EUR
RWE	23. März 2021	Vorstand	32,7 EUR	60.616 EUR
RWE	23. März 2021	Vorstand	32,7 EUR	99.990 EUR
RWE	22. März 2021	Vorstand	31,9 EUR	60.584 EUR
RWE	22. März 2021	Vorstand	31,9 EUR	99.973 EUR
CompuGroup	22. März 2021	Führungsperson	69,2 EUR	117.684 EUR
Telefonica Deutschland	19. März 2021	Vorstand	2,3 EUR	49.789 EUR
Delivery Hero	18. März 2021	Vorstand	107,1 EUR	5 Millionen EUR
Knorr-Bremse	18. März 2021	Vorstand	104,2 EUR	99.198 EUR
LEG Immobilien	17. März 2021	Vorstand	112,9 EUR	24.840 EUR
Knorr-Bremse	17. März 2021	Vorstand	104,3 EUR	100.149 EUR
MorphoSys	17. März 2021	Aufsichtsrat	75,9 EUR	22.770 EUR
MorphoSys	17. März 2021	Aufsichtsrat	23,4 USD	5.838 USD
KION	17. März 2021	Vorstand	77,7 EUR	77.677 EUR
Knorr-Bremse	16. März 2021	Vorstand	106 EUR	251.808 EUR
ProSiebenSat.1 Media	16. März 2021	Aufsichtsrat	21,6 USD	26.889 USD
Dürr	15. März 2021	Vorstand	34,8 EUR	69.640 EUR
LEG Immobilien	15. März 2021	Vorstand	111,6 EUR	24.543 EUR
LEG Immobilien	15. März 2021	Vorstand	111,9 EUR	500.576 EUR
Symrise	15. März 2021	Vorstand	99,6 EUR	29.890 EUR

BUCHVORSTELLUNG: ZERO TO ONE VON PETER THIEL (MIT BLAKE MASTERS)

Viele Investoren kennen Peter Thiel als PayPal-Gründer und einer der ersten Facebook-Investoren. Letztlich erreichte er in den letzten Monaten ebenfalls hohe Aufmerksamkeit durch den äußerst erfolgreichen Börsengang des Unternehmens Palantir. Er gründete das Unternehmen mit 4 weiteren Personen im Jahr 2004.

In seinem Buch „Zero to One“ zeigt Peter Thiel, wie aus seiner Sicht wahre Innovation entsteht, gibt gleichzeitig Einblicke in seine Ideen für die Gründung von Palantir und regt zum visionären Querdenken an. Das Buch ist zwar bereits aus dem Jahr 2014, aber dennoch werden in dem gesamten Buch spannende Blickwinkel aus der Start-Up-Szene beleuchtet, die heute zum größten Teil noch aktuell sind. Das Buch ist besonders für innovationsgetriebene Personen interessant, die einen tieferen Einblick in die Denkmuster von Peter Thiel bekommen möchten. Mit knapp über 200 Seiten ist das Buch schnell und einfach zu lesen. Ich persönlich empfehle das Original in englischer Ausgabe. Der Preis liegt hier bei knapp unter 10 EUR.



VORSTELLUNG MITWIRKENDE



Michael Flender
Gründer Goldesel
Vollzeittrader seit 2005
Redakteur Interview CEO va-Q-tec



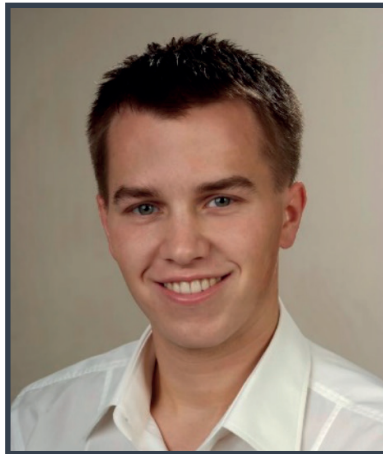
Matthias von Mitschke-Collande
Koordination der Inhalte und
Redakteur Interview CEO va-Q-tec



David Höhl
Redakteur für Depotvorstellung &
Analyse von Fußballclubs



Dominik Maier
Redakteur für ARK Invest und
Wachstumsunternehmen



Johannes Brill
Redakteur Wochenrückblick &
Ausblick



Dieter Michalik
Redakteur für Stocks on Fire



Heyin und Philipp Hofmann
Redakteure für asiatische Firmen



Michelle Körmeier
Lektorat

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

In Beiträgen erwähnte Wertpapiere dienen der Information bzw. dem Gedankenaustausch zwischen dem Herausgeber und den Nutzern des Goldesel Papers und sind keine Aufforderungen zum Kauf oder zum Handel damit. Diese Informationen sollen lediglich einen Anreiz zum Nachdenken und zur Diskussion über Marktentwicklungen und Anlagestrategien geben. Des Weiteren soll das Goldesel Paper junge Leute motivieren, sich schon frühzeitig und eigenständig mit der Geldanlage/Trading zu beschäftigen, diese dient quasi der Bildung und der Unterhaltung.

Jedoch trifft jeder Nutzer seine Anlageentscheidungen für sich alleine. Es wird von den Herausgebern/Erstellern keine Verantwortung für Verluste übernommen, welche durch Anwendung der übermittelten Inhalte entstehen. Somit tentsprechen alle Inhalte, unserer eigenen persönlichen Ansicht und unseren Erfahrungen. Jede Investition bringt Risiken mit sich, ob es sich dabei um einen Verlust, oder nur eine Kursschwankung handelt, wird immer subjektiv betrachtet. Das Goldesel Paper leistet keine Anlageberatung und ersetzt diese auch nicht. Der Herausgeber/Ersteller übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Anregungen zu Investitionen. Diese stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuel-

len oder allgemeinen Nachbildung, auch nicht stillschweigend, dar. Handelsanregungen oder anderweitige Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationen kann nicht übernommen werden. Nutzer handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko, sofern Sie sich aufgrund der veröffentlichten Inhalte dazu entschließen, Anlageentscheidungen zu treffen bzw. Transaktionen durchzuführen.

Wir weisen auf die besonders hohen Risiken hin, die bei Geschäften Wertpapieren entstehen können. Erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken bis hin zum Totalverlust gegenüber. Über das Risiko hat sich der Nutzer ordnungsgemäß (ggf. bei Banken) zu informieren. Der Haftungsausschluss gilt nicht für Schadensersatzansprüche des Nutzers aus der Verletzung des Lebens, des Körpers, der Gesundheit oder aus der Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (Kardinalpflichten) sowie die Haftung für sonstige Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von mir (Michael Flender), meiner gesetzlichen Vertreter oder Erfüllungsgehilfen beruhen. Wesentliche Vertragspflichten sind solche, deren Erfüllung zur Erreichung des Ziels des Vertrags notwendig sind.

IMPRESSUM

Verlag
Goldesel Trading & Investing GmbH
Am Steinberg 109
63128 Dietzenbach
Deutschland

E-Mail: hello@goldesel.trade
UID-Nummer: DE334256670
Register: Handelsregister
Registernummer: HRB 52825
Registergericht: Offenbach

Redaktion

Herausgeber: Michael Flender
Redakteure: Johannes Bill, Dominik Maier, Matthias von Mitschke-Collande, David Höhl, Hyein und Philipp Hofmann, Dieter Michalik
Lektorat: Michelle Körmeier

Hinweis: Wir bitten um Verständnis, dass wir keine Telefonanrufe an Mitglieder der Redaktion weiterleiten. Anfragen bitte nur per Fax oder E-Mail.

Urheberrecht:

Alle Rechte vorbehalten. Sämtliche Inhalte dieser Ausgabe dürfen nur für private Zwecke genutzt werden, eine Weitergabe an Dritte ist grundsätzlich untersagt. Die Verwendung der Inhalte zu anderen als privaten Zwecken bedarf der vorherigen Zustimmung der Goldesel Trading & Investing GmbH.