



GOLDESEL

TRADING & INVESTING



GOLDESEL PAPER

ARK INVEST REPORT
US-STAAANLEIHEN
INFLATION
HOTSTOCKS
SHORT OF THE WEEK
TRADING-IDEEN
MATTERPORT ANALYSE

KW 8



INHALT

1 - VORWORT

**2 - WOCHENRÜCKBLICK KW8
& AUSBLICK KW9 2021**

**3 - ARK INVEST REPORT
TEIL 2**

4 - MATTERPORT ANALYSE

5 - SWING-TRADING IDEEN

6 - IPO COUPANG

7 - SHORT OF THE WEEK

8 - PSYCHEDELISCHE DROGEN

**9 - VORSTELLUNG
MITWIRKENDE**

10 - IMPRESSUM



VORWORT TRENDWECHSEL IN SICHT?

VON DOMINIK MAIER

Liebe Goldesel-Community,

aufgrund der steigenden US-Staatsanleihen und der Angst vor einer hohen Inflation sind die Wachstumswerte in dieser Woche unter Druck geraten. Viele der sogenannten Hotstocks haben in diesem Abverkauf stark korrigiert. Wo Verlierer sind, sind aber auch meist Gewinner zu finden. Profitiert haben in dieser Woche vor allem die Value-Aktien und zyklische Werte, die von einer starken Wirtschaft und einer Lockerung der Corona-Maßnahmen profitieren werden. Ob dieser Trend weiterhin anhält, ist zu beobachten - sicher ist jedoch, dass wir es alle kaum erwarten können, wenn Corona nicht mehr unseren Alltag bestimmt. Wir freuen uns außerdem, zwei neue Mitglieder in unserer Redaktion willkommen zu heißen. Michelle Körmeier wird in Zukunft das Lektorat übernehmen und Philipp und



Hyein Hofman stellen uns spannende Unternehmen und IPO's im asiatischen Raum vor. Das Team vergrößert sich und die Qualität verbessert sich. Wir sind gespannt auf die Zukunft und freuen uns über jeden, der uns auf dieser Reise begleiten wird. In diesem Sinne - viel Spaß beim Lesen.

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 selbst 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 dem Herausgebern/Erstellern keine Verantwortung für Verluste übernommen, welche durch Anwendung der übermittelten Inhalte entstehen. Somit entspricht alles was in den Beiträgen steht, unserer eigenen persönlichen Ansicht und unseren Erfahrungen. Jede Investition bringt Risiken mit sich, ob es sich dabei um einen Verlust oder nur eine Kurschwankung handelt, wird immer subjektiv betrachtet.

Das Goldesel Paper leistet keine Anlageberatung und ersetze diese auch nicht. Der Herausgeber/Ersteller übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Anregungen zu Investitionen. Diese stellen in keiner

Weise einen Aufruf zur individuellen 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 ist.

WOCHENRÜCKBLICK KW8 & AUSBLICK KW9 2021

VON JOHANNES BRILL

In dieser Woche erlebten wir im DAX eine regelrechte Achterbahnfahrt. Bei den Anlegern sorgten die Entwicklungen an den Anleihenmärkten und höhere Inflationserwartungen für Unsicherheiten. Gepaart mit der Aussicht auf eine wirtschaftliche Erholung durch eine verbesserte Impfstrategie scheint bei den Anlegern eine Zinsangst zu entstehen. Diese Angst konnte auch Jerome Powell den Märkten nicht nehmen, obwohl der US-Notenbankchef anhaltend niedrige Zinsen für einen sehr langen Zeitraum in Aussicht gestellt hat.

Nachdem bereits Ende letzter Woche Verkaufsdruck in den Märkten herrschte, ging diese Tendenz zum Wochenanfang weiter. Mit schwachen Vorgaben aus Übersee und negativen US-Futures startet auch der DAX im Minus. Positive Nachrichten gab es jedoch vom ifo-Geschäftsklimaindex für Februar, welcher deutlich besser ausfiel als erwartet wurde. Während des Wochenverlaufs kämpfte sich der deutsche Leitindex immer wieder Richtung 14.000 Punkte zurück. Es fehlen jedoch neue Impulse, der DAX schließt nach einer schwachen Handelswoche mit 13.783 Punkten. Nachdem bereits in den zurückliegenden Wochen ein Hin und Her um die 14.000 Punkte Markte herrschte, scheinen aktuell die Pessimisten im Vorteil zu sein. Aktuell findet durch die Belastung vor höheren Zinsen eine notwendige Konsolidierung an den Märkten statt. Insbesondere bei den Corona-Profitoren fand diese Woche ein größerer Abverkauf statt. Bei diesen Aktien und Branchen gilt es weiterhin extrem vorsichtig zu sein, am Gesamtmarkt ist jedoch noch nicht wirklich viel passiert. Wenn in den Gesamtmarkt Druck kommt, können diese Aktien weiter massiv abgestraft werden. Wo es Verlierer gibt, gibt es natürlich auch Gewinner. Zum Ende der Woche präsentierten sich

Unternehmen, die vom Ende des Lockdowns profitieren, wie MTU und Lufthansa, stärker.

In den USA stand diese Woche der Nasdaq 100 besonders im Fokus der Anleger. Zuletzt waren die Renditen aus Furcht vor einer strafferen Geldpolitik zur Abwehr inflationärer Tendenzen in die Höhe geschneit. Zuvor hatte das geplante 1,9 Billionen schwere Konjunkturpaket der US-Regierung Wachstums- und Inflationserwartungen ausgelöst. Von diesen Ereignissen sind besonders amerikanische Technologie-Aktien betroffen gewesen. Somit war auch diese Woche in den USA beherrschendes Thema am Markt der Anstieg der Renditen für US-Staatsanleihen. Die Verzinsung zehnjähriger US-Papiere kletterte während der Handelswoche bis auf über 1,55 Prozent, dies ist der höchste Stand seit einem Jahr. Durch die Erhöhung des Zinssatzes werden langjährige Anleihen relativ zu Aktien als Anlage wieder attraktiver.

Die sich ändernden Marktbedingungen haben zur Folge, dass sich der Nasdaq 100 seit letzter Woche auf Talfahrt befindet. Neben den Technologie-Aktien sind auch hier Corona-Profitoren massiv unter Druck geraten und haben deutliche zweistellige Rücksetzer hinnehmen müssen. Zum Ende der Woche hin wurde die wichtige 13.000 Punkte Marke mehrfach getestet, aus charttechnischer Sicht ist diese Marke entscheidend für einen intakten Aufwärtstrend. In diesem Kursbereich drehte der Index noch am Donnerstag, konnte diese Marke jedoch auf Wochensicht nicht halten und ging mit 12.909 Punkten aus dem Handel (siehe folgende Abbildung Nasdaq 100 auf Jahressicht).



Angetrieben von höheren Zinsen scheint die Stimmung an den internationalen Märkten aktuell etwas rauer zu werden. In den vergangenen Jahren gab es keine Alternative zu Aktien, da die internationalen Notenbanken mit ihrer lockeren Geldpolitik für niedrige Zinsen sorgten. Durch die steigenden Renditen langjähriger Anleihen werden diese nach einer längeren Zeit erstmals wieder attraktiver und stellen insbesondere für institutionelle Anleger einen Gegenpol zu Aktien dar.

Trotz der jüngeren Verluste sind die Märkte derzeit jedoch weit davon entfernt im freien Fall zu sein. Wir bewegen uns bei den meisten Indizes nach wie vor nahe der Allzeithochs. Obwohl sich viele Technologietitel am letzten Handelstag erholen konnten, muss die wichtige Marke von 13.000 Punkten im Blick behalten werden. Sollte diese Chartmarke nachhaltig gebrochen werden, kann sich das Marktumfeld schlagartig ändern.

TOPS UND FLOPS KALENDERWOCHE #08

DAX
13.783

- 0,05 %

TOPS

Deutsche Bank
10,58€ (+15,04%)

Covestro
61,82€ (+6,62%)

MTU
201,20€ (+6,51%)

FLOPS

Delivery Hero
108,45€ (-10,96%)

RWE
31,30€ (-3,51%)

SAP
102,72 (-3,31%)

NASDAQ 100
12.909

- 4,94 %

TOPS

Mariott
148,07\$ (+8,65%)

Starbucks
108,03\$ (+4,51%)

Fiserv
115,37\$ (+3,6%)

FLOPS

Baidu
283,46\$ (-16,61%)

Splunk
143,01\$ (-15,71%)

Docudesign
226,66\$ (-14,52%)

AUSBLICK KW 08

Auch kommende Woche werden die Entwicklungen an den Aktienmärkten maßgeblich von den Kursen an den Anleihemärkten geprägt werden. Die mit den steigenden Anleiherenditen verbundene Inflationsangst dürfte weiter für Unsicherheiten sorgen. Ein entscheidender Faktor ist die Reaktion des Notenbankchefs Jerome Powell bei einer ultralockeren Goldpolitik zu bleiben und somit neue Reize für den Aktienmarkt zu setzen. Dementsprechend muss das weitere Vorgehen von Joe Biden bezüglich der Konjunkturlösungen genau beobachtet werden. Nach Einschätzung mehrerer Analysten scheint der neue US-Präsident diese Hilfen über 1,9 Billionen US-Dollar wie geplant realisiert zu bekommen. Es gilt weiterhin vorsichtig am Markt zu agieren. Weitere

Rückschläge sind nicht auszuschließen, wobei der Markt nach unten abgesichert zu sein scheint, da Rücksetzer aktuell noch als Kaufchance gesehen werden. Ob sich die Sektor-Rotation fortsetzt, hängt auch maßgebend von der weiteren Corona-Strategie und den geplanten, schrittweisen Öffnungen ab. Mit der Hoffnung auf ein baldiges Ende des Lockdowns ist der Trend weg von den Pandemie-Profiteuren hin zu Unternehmen, die vom Ende des Lockdowns profitieren, zu erkennen.

Weiterhin berichten vor allem zum Ende der Woche hin zahlreiche Unternehmen zum abgelaufenen Quartal. Zu Beginn der Woche starten wir sowohl in Europa als auch in den USA mit Konjunkturdaten.

WIRTSCHAFTSDATEN UND QUARTALSAZAHLEN

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

Datum	Europa	Nordamerika
01.03.2021	Einkaufsmanagerindex Verarbeitendes Gewerbe Februar	US: Markit Einkaufsmanagerindex
	Isra Vision	Berkshire Hathaway; C3. Ai; Nio; Zoom, Mercado Libre
02.03.2021	Einzelhandelsumsatz Januar; Arbeitslosenquote Februar	Sea Ltd.; AutoZone; Veeva
	Hello Fresh, Kion Group, Sixt SE	
03.03.2021	Bundeskanzlerin Merkel, Videokonferenz mit den Ministerpräsidenten zur Corona- Lage	US: Rohöllagerbestände in Mio Barrel w/w
	Dialog Semiconductor, Shop Apotheke, Telefonica	Endeavour Silver Corp; Wendy 's; Splunk
04.03.2021	Deutsche Lufthansa, SAP, Schaeffler, Venovia, Merck	Slack

ARK INVEST REPORT TEIL 2

VON DOMINIK MAIER

Im ersten Teil des ARK Invest Reports sind wir auf das kürzlich veröffentlichte Video von Cathie Wood eingegangen, in dem die visionäre Dame über die aktuellen ökonomischen Faktoren gesprochen hatte, um im Anschluss dann ihre Sicht von verschiedenen Innovationen mit uns zu teilen. In dieser Ausgabe werden wir uns einen genaueren Einblick darüber verschaffen, wer Cathie Wood und ARK Invest überhaupt sind. Außerdem werden wir auf die drei Grundsätze eingehen, welche ausschlaggebend für die Investmententscheidungen von ARK sind.

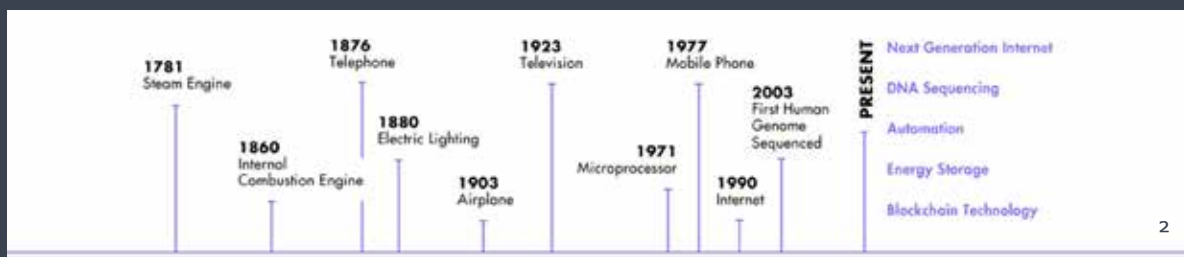
WAS IST ARK INVEST UND WER IST CATHIE WOOD?

Cathie Wood (geboren 1955) studierte Wirtschaft an der University of Southern California und bekam nach ihrem Abschluss 1981 eine Stelle als Ökonomin bei Jennison Associates, heute Teil der Versicherungsfirma Prudential Financial. Frustriert aufgrund ihrer damaligen Rolle bei Jennison, kündigte sie eines Tages. Ihr damaliger Mentor konnte sie jedoch davon überzeugen zurückzukehren und bot ihr dabei eine Stelle in der Aktienanalyse an. Dort setzte sich Wood mit den Unternehmen der damals

neuen kabellosen Telekommunikation, der späten 80er und frühen 90er Jahre auseinander und beobachtete, wie Handys ökonomische und soziale Veränderungen bewirkten.¹

2001 zog sie nach New York und wurde bei der globalen Vermögensverwaltungsfirma Alliance-Bernstein CEO für thematische Portfolios. 2008 in der Finanzkrise läutete eine neue Ära ein, in der aktive Fondsmanager schlechter abschnitten als der S&P 500, woraufhin anschließend Unmengen an Geld in billige Indexfonds flossen. Also schlug Cathie Wood 2012 vor, Portfolios von innovativen Unternehmen als ETF's zu strukturieren - die Idee wurde jedoch abgelehnt. 2014 startete Cathie schließlich ARK Investment. ARK steht für (Active Research Knowledge).

Die Firma vertreibt heute mehrere Fonds und ETF's, die alle in Unternehmen aus den Bereichen DNA Sequencing (Genetik), Next Generation Internet, Automation & Robotic, Energy Storage (Energiespeicherung) und Blockchain Technology stammen. Fünf Bereiche, denen Wood selbst ein hohes disruptives Potenzial zuschreibt und als Innovationstreiber der kommenden Jahrzehnte sieht.²



Heute identifizieren wir mehr Innovationsplattformen als je zuvor. Im Laufe der Zeit sollten Innovationen, die etablierte Unternehmen der Branche verdrängen, die Effizienz steigern und mehrheitliche Marktanteile gewinnen. Es liegt an uns, die Chancen zu verstehen und im Innovationstempo zu investieren. ARK INVEST glaubt daran, dass Innovation der Schlüssel zum Wachstum ist. Das Ziel von Cathie Wood's Investmentfirma ist es, durch disruptive Innovationen langfristig Wachstum und Kapitalzuwachs zu erzielen.

Aktien wie Tesla, Square oder Teladoc Health sind nur einige Beispiele für solche Unternehmen. Cathie Wood - war eine der ersten Investorinnen, die das Potenzial von Tesla sehr früh erkanntet und sich gegen die Masse von Analysten gestellt hat, die sie zu der Zeit nicht ernst genommen haben.

QUELLEN:

¹https://en.wikipedia.org/wiki/Cathie_Wood

²Quelle&Foto:<https://ark-funds.com>

Scenarios		Probability	Cumulative Probability	2024 Price Target
Autonomous	The Golden Goose: Tesla lowers costs, builds factories efficiently, and launches its autonomous network.	12%	>99%	\$22,000
	The Autonomous Builder: Tesla launches its autonomous network and builds factories efficiently, but can't lower costs.	3%	88%	\$20,500
	The Autonomous Car Company: Tesla launches its autonomous network and lowers costs, but can't build factories efficiently.	12%	85%	\$15,200
	Autonomous Over Everything: Tesla launches its autonomous network, but can't lower costs or build factories efficiently.	3%	73%	\$15,000
	The High Functioning EV Company: Tesla lowers costs and builds factories efficiently, but can't launch its autonomous network.	28%	70%	\$3,400
No Autonomous	At Least There's Wright's Law: Tesla lowers costs, but can't build factories efficiently and doesn't launch its autonomous network.	28%	43%	\$2,500
	The Factory Builder: Tesla builds factories efficiently, but can't lower costs and doesn't launch its autonomous network.	7%	15%	\$1,000
	The Struggle Bus: Nothing goes right for Tesla. It can't lower costs, build factories efficiently, or launch its autonomous network.	3%	8%	\$750
	Capital Markets Closed: Nothing goes right for Tesla and no one is willing to provide capital.	3%	4%	\$300
	The Black Swan: For one reason or another Tesla goes bankrupt.	1%	1%	\$0
				3

Hier sehen wir die Einschätzung von ARK Invest zu Tesla mit verschiedenen Preiszielen und das zukünftige Potenzial, das die Aktie noch vor sich hat. Was mir besonders an der Beurteilung gefällt, sind die Wahrscheinlichkeiten in Prozent, die Cathie uns zu jedem Szenario mitgibt. Außerdem sehen wir auch eine kumulierte Wahrscheinlichkeit, was bedeutet, dass wenn ein Szenario auftritt, es viel wahrscheinlicher ist, dass die These darüber eintritt. Es ist sehr detailliert aber dennoch einfach zu verstehen. Keines dieser Szenarien muss auftreten und die Preisziele sind nur die Einschätzung von Cathie Wood, aber es zeigt, wie vorausschauend sie denkt. Man beachte auch, dass die Preisziele vor dem Split waren und für das Jahr 2024 angedacht sind.³

Wichtig ist Cathie und ihrem Team von ARK Invest, dass die Unternehmen mit ihren Produkten an der Schwelle zum Massenmarkt stehen, jedoch für viele klassische Investoren zum jetzigen Zeitpunkt noch zu heiß sind. ARK Invest ist immer auf der Suche nach neuen vielversprechenden Playern. Wood und ihr Team analysieren zu Beginn mögliche Innovationstreiber in allen fünf Bereichen. Werden einmal passende Aktien gefunden, beginnt die Risikoanalyse und die Berechnung von zu erwartenden Gewinnen über einen langfristigen Zeitraum.

Social Media spielt für ARK Invest bei der Suche nach dem passenden Unternehmen eine

Rolle. Über Twitter und Facebook melden sich immer häufiger Firmen bei Wood, die davon überzeugt sind, dass sie ins Profil passen. In einem Interview betonte Cathie die Bedeutung dieser Kanäle: „Firmen schreiben uns private Nachrichten, ob Sie in Frage kommen, oder ob wir auch diesen und jenen Bereich in der Branche im Blick haben.“ All diese Strategien scheinen erfolgreich zu sein. Nicht Starinvestoren wie Warren Buffet, Carl Icahn oder Ray Dalio legten in den letzten Jahren die beste Performance am Finanzmarkt hin, sondern Cathie Wood.⁴

Anstatt MBA-Absolventen einzustellen, zieht die Dame es vor, junge Analysten mit Hintergründen in Fächern wie Molekularbiologie oder Computertechnik in das Team zu holen. Die jüngere Generation erkennt laut Cathie eher den nächsten Trend, als Analysten, welche schon lange im Markt sind.

Insgesamt bietet ARK Invest zurzeit fünf „Actively Managed Innovation ETF's“ und zwei „Indexed Innovation ETF's“ an. Alle sieben ETF's sind wahnsinnig spannend und die Performance der letzten Jahre sprechen für sich. Ich finde die „Actively Managed Innovation ETF's“ am interessantesten, da diese, wie der Name schon verrät, aktiv gemanaged werden. Durch Recherche kann man beobachten, welche Aktien Wood kauft oder verkauft. In den kommenden Reports werden wir auf diese Käufe/Verkäufe genauer eingehen.⁵

QUELLEN:

³Quelle&Foto:<https://ark-invest.com/articles/analyst-research/tesla-price-target/>

⁴<https://www.youtube.com/watch?v=JgbSbl0jL-w&t=502s>

⁵https://ark-funds.com/#av_section_2

Actively Managed Innovation ETFs

ARKK ARK Innovation ETF

ARKQ Autonomous Technology & Robotics ETF*

ARKW Next Generation Internet ETF*

ARKG Genomic Revolution ETF

ARKF Fintech Innovation ETF

Indexed Innovation ETFs

PRNT The 3D Printing ETF

IZRL Israel Innovative Technology ETF

5

Hier sehen wir die sieben verschiedenen ETF's. Alles extrem spannende Bereiche, die in der kommenden Dekade eine immer größere Rolle spielen werden. Cathie Wood geht davon aus, dass die nächsten „FAANG - Aktien“ in der Genomik zu finden sind, da diese Krankheiten wie Krebs heilen können. Im nächsten ARK Invest Report gehen wir auf die sieben ETF's genauer ein.

DREI GRUNDSÄTZE, AUF DIE CATHIE WOOD SETZT

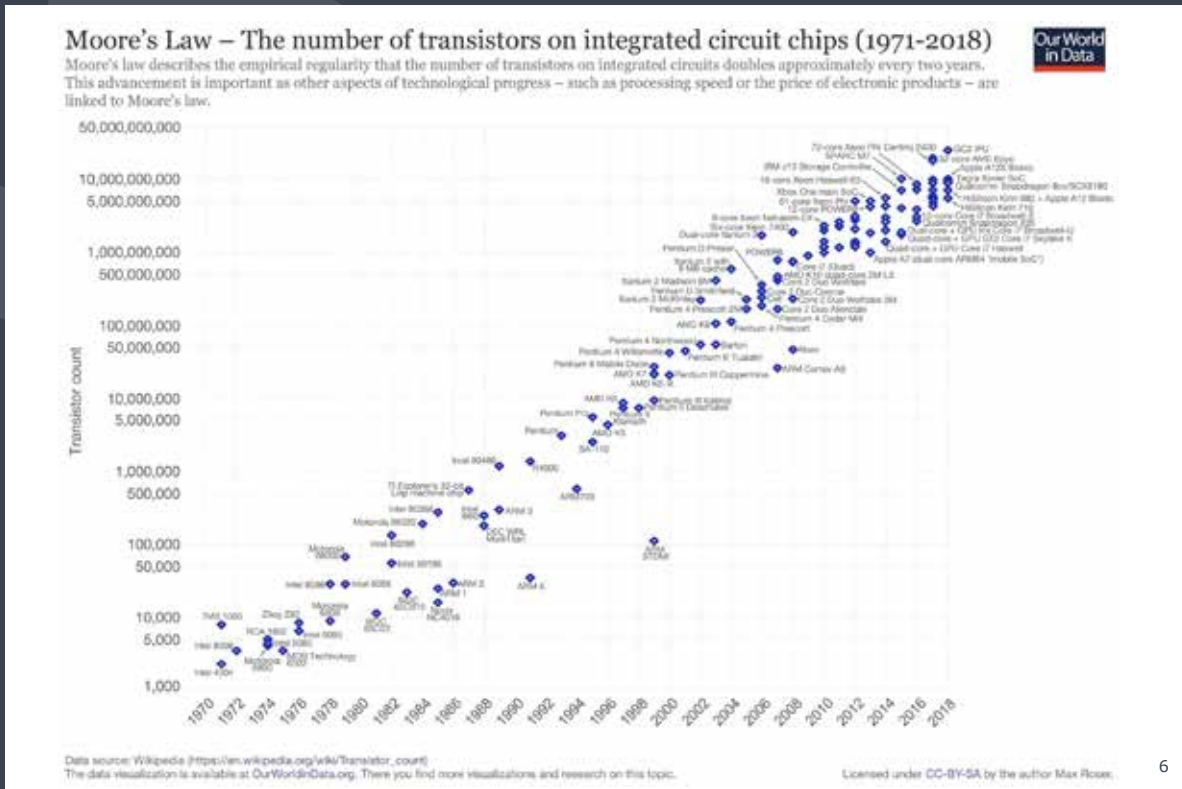
Die Grundlage für die innovative Vorgehensweise von Wood basiert auf vielen Faktoren. Es gibt jedoch drei Grundsätze, die sich über die letzten Jahrzehnte bewiesen haben und uns dabei helfen können, die Zukunft und exponentielles Wachstums neuer Technologien besser zu verstehen. Jeder, der das Buch von Frank Thelen „10xDNA“ gelesen hat, wird diese Grundsätze mit großer Sicherheit kennen.

QUELLEN:

⁵Foto: https://ark-funds.com/#av_section_2

MOORE'S LAW

Intels Mitbegründer Gordon Moore traf im Jahr 1965 eine interessante Prognose. Die Leistungsfähigkeit eines Computerchips werde sich alle zwei Jahre verdoppeln.



Wie man sieht: Technologien verbessern sich mit der Zeit exponentiell. Es besagt nämlich, dass sich die Komplexität integrierter Schaltkreise mit minimalen Komponentenkosten regelmäßig verdoppelt; je nach Quelle werden 12, 18 oder 24 Monate als Zeitraum genannt.⁶

55 Jahre später trifft diese Aussage nach wie vor zu, sie ist zu einer Grundlage aller Zukunftstechnologien geworden. Ein gutes Beispiel sind unsere modernen Smartphones. Die Technik dahinter hat sich exponentiell verbessert und mittlerweile könnten unsere Smartphones - 120 Apollo Missionen zur selben Zeit steuern.

Doch Moore's Law wird immer wieder für Tod erklärt, denn Chiphersteller stoßen allmählich an die Grenzen der Physik. Selbst Moore zweifelte immer wieder an, wie lange sein Grundsatz noch Gültigkeit behalten könne. Eine mögliche Fortführung Moore's Gesetzes, bietet Rose's Law. Benannt ist es nach Geordie Rose, Gründer des Quantum Computing Unternehmens D-Wave. Man sagt, es sei das „Moore's Law auf Steroiden“. Es besagt, dass die Anzahl der Qubits (Speichereinheiten) in einem Quantencomputer sich jedes Jahr verdoppelt. Es gibt also Hoffnung auf exponentielle Fortschritte, da neue Technologien ältere ersetzen würden. In diesem Fall Quantencomputer unsere bisherigen.⁷

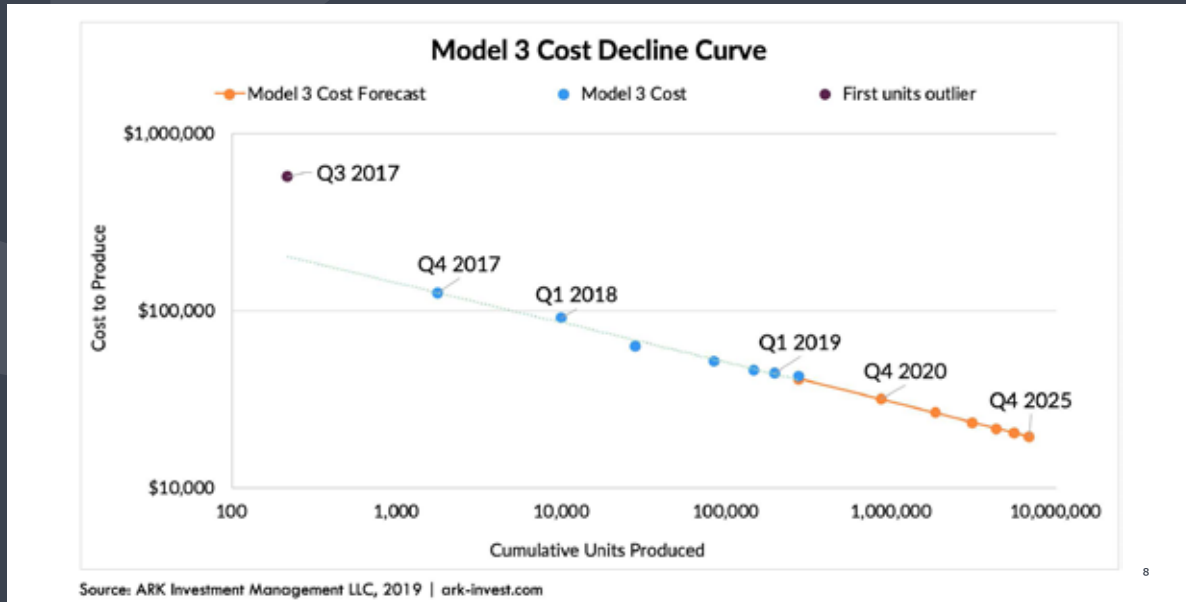
QUELLEN:

⁶Quelle&Foto: https://en.wikipedia.org/wiki/Moore%27s_law

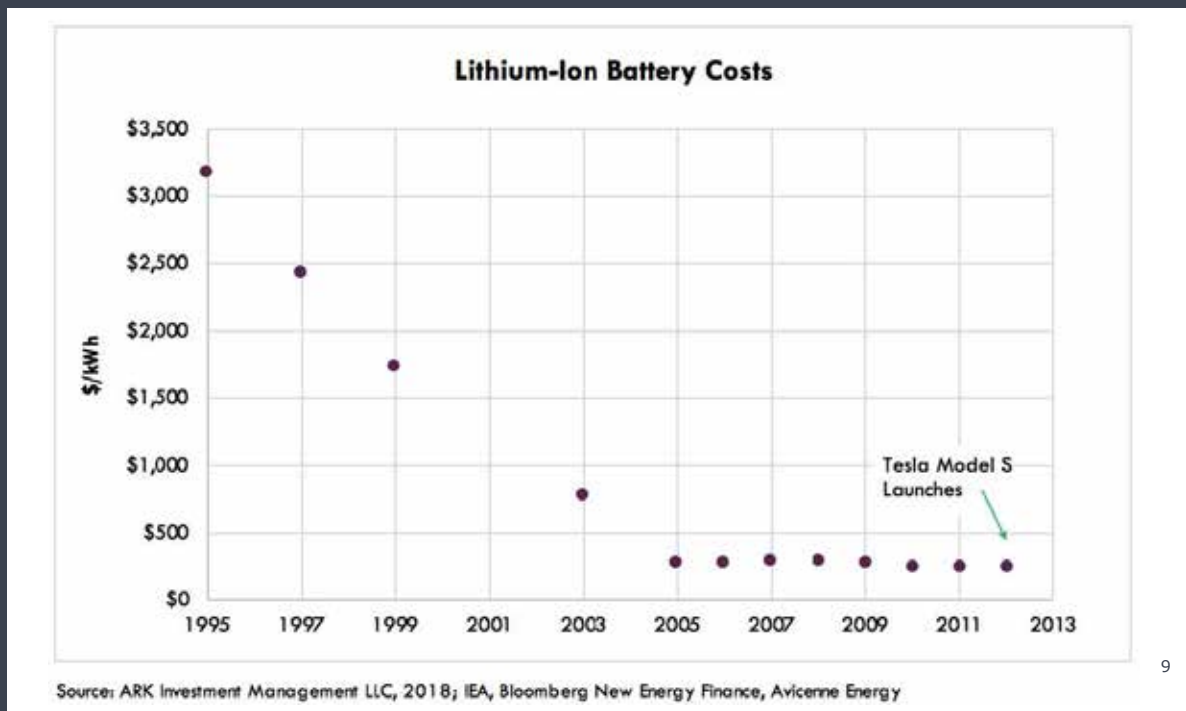
⁷<https://www.fanaticalfuturist.com/2016/08/quantum-computing-roses-law-is-moores-law-on-steroids/>

WRIGHT'S LAW

Der US-amerikanische Luftfahrtingenieur Paul Wright wurde 1936 Namensgeber dieses Gesetzes.



Den meisten Menschen ist es jedoch als Erfahrungskurve bekannt. Wright's Arbeit belegte, dass eine Verdopplung der Produktion zur Reduzierung des Arbeitsaufwands von 10-15 Prozent führe. Für jede kumulierte Verdopplung in der Produktion, fallen die Kosten des Models 3 von Tesla um 15%. Die Kosten stehen in Abhängigkeit zu der produzierten Einheit.⁸



QUELLEN:

⁸Quelle & Foto: <https://ark-invest.com/wrights-law/>

Für jede kumulierte Verdopplung in der Produktion, fallen die Kosten des Models 3 von Tesla um 15%. Die Kosten stehen in Abhängigkeit zu der produzierten Einheit.

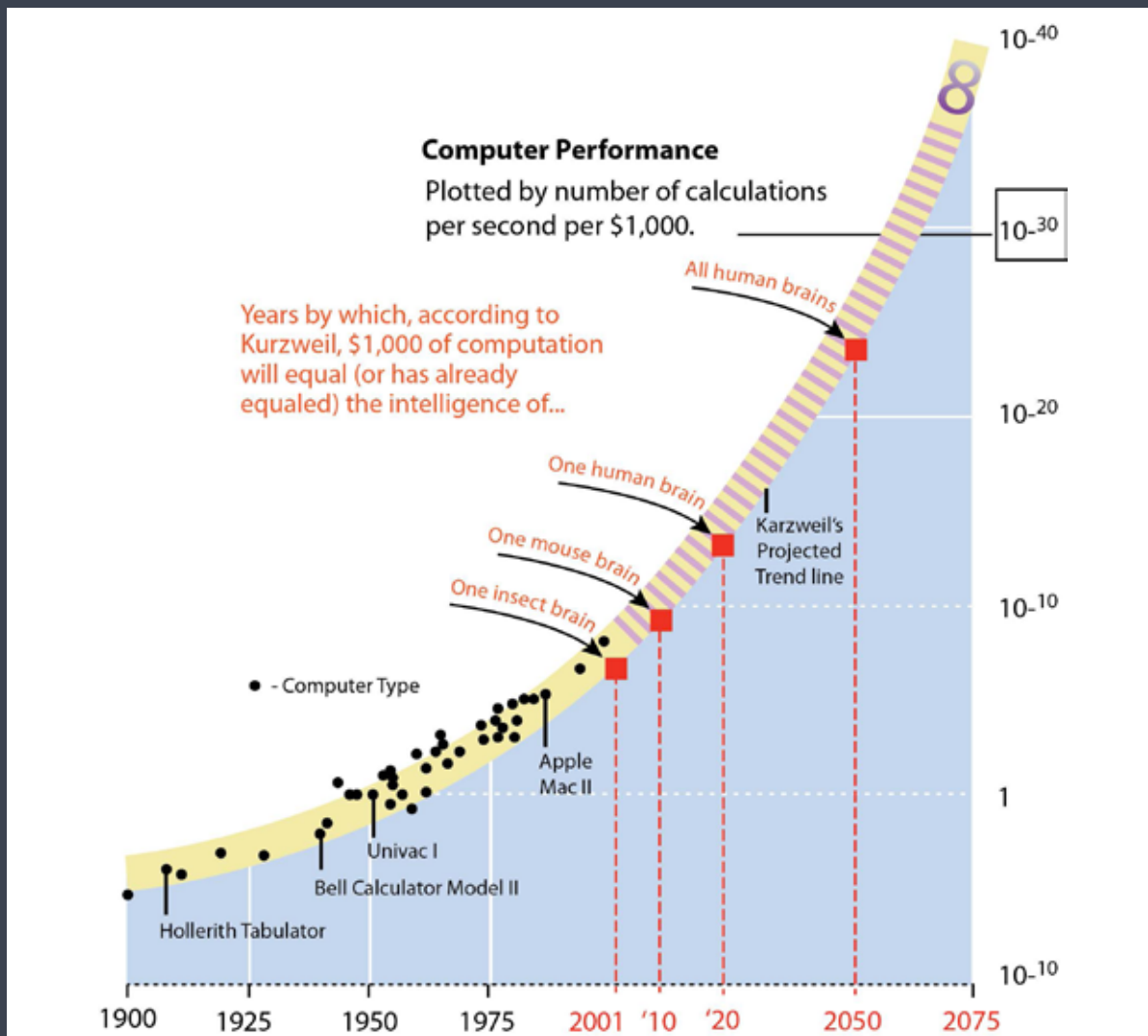
Als weiteres Beispiel könnte man auch die Lithium-Ionen-Batterien nennen, die in Elektroautos verbaut werden. Noch vor einigen Jahren war die Produktion sehr teuer und es herrschte kaum Nachfrage im Markt. Dies änderte sich - nicht zuletzt durch Elon Musk und seinen Autohersteller Tesla. Seitdem ist der Preis der Batterie um 80 Prozent gefallen und dürfte zukünftiger noch weiter sinken.⁸

KURZWEIL'S LAW

Der dritte Grundsatz geht auf Ray Kurzweil, Computer Pionier und Googles aktueller Director of Engineering, zurück. Kurzweil prägte: „Das Gesetz des sich beschleunigenden Nutzens“ (Law of Accelerating Returns).

Der dritte Grundsatz geht auf Ray Kurzweil, Computer Pionier und Googles aktueller Director of Engineering, zurück. Kurzweil prägte: „Das Gesetz des sich beschleunigenden Nutzens“ (Law of Accelerating Returns).

Jede neue Generation von Wissenschaftlern kann auf die Ergebnisse der vorherigen Generation zurückgreifen. Der deutsche Unternehmen und Investor Frank Thelen bringt hierzu in seinem Buch ein schönes Beispiel: „Die Erfinder des Taschenrechners hatten nur Papier und Bleistift zur Verfügung. Die nachfolgende Erfindergeneration konnte schon mit Taschenrechnern arbeiten. Heutzutage haben Forscher Zugriff auf Supercomputer, künstliche Intelligenz und Gas-Chromatographen - ein ganzes Arsenal an Hightechnools.“⁹



QUELLEN:

⁹Quelle&Foto: <http://www.americanprof.net/apn-ai/index.php/tool-box/ray-kurzweil>

WAS BRINGT DIE ZUKUNFT?

Moore, Wright und Kurzweil halten uns den Spiegel vor und zeigen, dass wir nur sehr begrenzt in die Zukunft sehen können. Es fällt dem Menschen von Natur aus schwer, exponentiell zu denken. Wir denken häufig an lineares Wachstum, wobei viele der neuen Technologien exponentiell wachsen.

Die neuen Technologien werden zweifelsohne in ihrer Entwicklung voneinander profitieren. Wie wir jedoch ihre Leistungsfähigkeit im Alltag einsetzen werden, hängt zum Großteil von uns ab.

WAS KOMMT IM NÄCHSTEN REPORT?

Im nächsten Report werden wir auf die sieben ETF's von ARK Invest eingehen und uns ansehen, welchen Mehrwert uns diese Konzepte in der Zukunft schaffen können. In den kommenden Reports werden wir auch auf einige ihrer Gedankengänge eingehen, investierte Unternehmen analysieren und viele weitere Themen rund um ARK Invest.

MATTERPORT ANALYSE

VON DOMINIK MAIER

Der Standard für die 3D - Erfassung von Objekten und für Kollaborationen.

Matterport wurde 2011 von Matt Bell gegründet und wird seit dem Jahr 2018 von RJ Pittman geleitet. RJ Pittman hatte in der Vergangenheit unter anderem bei

eBay, Apple und Google in Führungspositionen gearbeitet, bis er dann schließlich im Dezember 2018 die Rolle als CEO bei Matterport angenommen hat. Das Managementteam von Matterport wirkt recht interessant, hier haben wir ehemalige Mitarbeiter von Apple, Google, Salesforce oder auch PayPal dabei.²

Proven leadership team with large-scale platform experience



RJ Pittman
Chief Executive Officer

G Apple ebay



JD Fay
Chief Financial Officer

zoom NeoPhotonics view



Jay Remley
Chief Revenue Officer

G SEAGATE



Jean Barbagelata
Chief People Officer

LinkedIn GAP TheRealReal



Dave Gausebeck
Co-founder, Chief Scientist

PayPal



Robin Daniels
Chief Marketing Officer

WU LinkedIn



Japjit Tuls
Chief Technology Officer

G ebay carta



Dave Lippman
Chief Design Officer

Apple ebay

WAS MACHT DAS UNTERNEHMEN?

Mit Matterport können Kunden virtuelle 3D-Touren erstellen, speichern und vertreiben, die am häufigsten in Immobilien und im Bauwesen eingesetzt werden. Sie selbst sagen, dass sie der Pionier in dem Gebiet sind und somit auch der klare Marktführer. „Der Standard für die 3D-Erfassung von Objekten und für Kollaboration.“

Der Vorteil hierbei ist z.B., dass man

1. seinen Hausinventar für Versicherungen dokumentiert

2. Mietobjekte in 3D besser vermarktet

3. Pläne für den Wiedereintritt in die Arbeitswelt bequem erstellt

4. Renovierungsarbeiten erleichtert, durch genaueste Messung jeder einzelnen Ecke

5. E-Commerce antreibt, da man einzelne Gegenstände taggen kann und diese dann per Affiliate-Link verbindet.³

QUELLEN:

¹<https://www.linkedin.com/in/rjpittman/>

²Quelle&Foto:https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

³https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

Our pioneering technology has set the standard for nearly a decade...





...and we are raising the bar for the future

Today Matterport transforms buildings into data

Tomorrow our data will increase the value of every building

WIE FUNKTIONIERT DAS?

Matterport bietet verschiedene Möglichkeiten dazu an. Sie bieten eine native hochwertige Kamera für 3.180€ (\$2.995) an, oder ermöglichen die Verwendung einer Handvoll anderer 360 Grad-Kameras auf dem Markt. Jetzt kommt das Beste - einschließlich eines iPhones und somit ist es für jeden, der ein iPhone besitzt, zugänglich, ohne extra Hardware dafür kaufen zu müssen.⁴





			
iPhone <small>Beta</small>	360°-Kameras	Matterport Pro2	Leica BLK360
Mobil einsetzbar mit Ihrem iPhone oder iPad	3D-Einstiegs-Lösungen, erhältlich von Drittanbietern	All-inclusive-3D-Erfassungssystem - das Beste seiner Klasse	3D Reality Capture für spezialisierte hochpräzise Designanwendungen
Hervorragend für	Hervorragend für	Hervorragend für	Hervorragend für
Scannen kleiner Räume oder Zimmer, immer dabei, Auflösung und Genauigkeit vom Gerät abhängig	Scannen kleiner Modelle, hohe Portabilität, Einstiegs-Auflösung und Genauigkeit.	Erstellen von qualitativ hochwertigen 3D-Scans mit unbegrenzter 4K-Fotografie und langer Akkulaufzeit für mehrere Scans pro Tag	Ideal zum Scannen von großen Räumen oder hauptsächlich von Außenbereichen und für Anwendungen, bei denen höchste Präzision erforderlich ist.
Preis	Preis	Preis	Preis
Von Drittanbietern erhältlich	Schon für weniger als 400 \$ (von Drittanbietern erhältlich)	3.180 €	Ab 18.000 \$ (von Drittanbietern erhältlich)

Im ersten Schritt wählt man sich eine Kamera aus. Matterport unterstützt dabei, wie oben genannt, iPhones, hochauflösende 3D-Kameras wie die Pro2, oder sphärische 360 Grad-Kameras. Anschließend entscheidet man sich für ein Paket. Man kann entweder mit einem kostenlosen Paket einsteigen, oder man wählt sich ein entsprechendes Modell für mehr Funktionen, Mitarbeiter und Geräte aus. Abschließend lädt man die App herunter, welche sich mit der Kamera verbindet.

QUELLEN:

³Foto: https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

⁴Quelle&Foto: https://buy.matterport.com/?_ga=2.123797066.1717389080.1614348413.1554662140.1614348413

Kostenlos	Starter	Professional <small>Am beliebtesten</small>	Business
0 € / für immer	8,99 € /monat	62 € /monat	275 € /monat
Sie erhalten 1 Aktives Modell 1 Benutzer	Wachstumspotential 5 Aktive Modelle 1 Benutzer	Ab 25 Aktive Modelle 5 Benutzer	Ab 100 Aktive Modelle 20 Benutzer
KOSTENLOSER EINSTIEG	AUSWÄHLEN	AUSWÄHLEN	AUSWÄHLEN
Funktioniert mit iPhone und unterstützten 360°-Kameras	Funktioniert mit iPhone und unterstützten 360°-Kameras	Funktioniert mit iPhone und allen unterstützten Kameras	Funktioniert mit iPhone und allen unterstützten Kameras
			
Top-Features ✓ Privat in Cloud anzeigen ✓ Fotos und Videos herunterladen ✓ Nehmen Sie Messungen vor	Top-Features ✓ Weitergabe und Einbettung überall ✓ Veröffentlichung auf Realtor.com ✓ Veröffentlichung auf Google Street View für eine begrenzte Zeit kostenlos ✓ Einfache Zugriffsanalysen der Modelle	Top-Features ✓ Zusammenarbeit in kleinen Teams ✓ Automatische Unkenntlichmachung von Gesichtern ✓ Veröffentlichung auf Google Street View für eine begrenzte Zeit kostenlos ✓ MatterPak™ technische Dateien für 44 € (außer 360°-Kameras und iPhones) ✓ Schematische Grundriss-Ansichten für 15 € (außer 360°-Kameras und iPhones)	Top-Features ✓ Zusammenarbeit mit großen Teams ✓ Kontoverwaltung ✓ Veröffentlichung auf Google Street View für eine begrenzte Zeit kostenlos ✓ MatterPak™ technische Dateien für 35 € (außer 360°-Kameras und iPhones) ✓ Schematische Grundriss-Ansichten für 13 € (außer 360°-Kameras und iPhones) ✓ Export von Zugriffsberichten

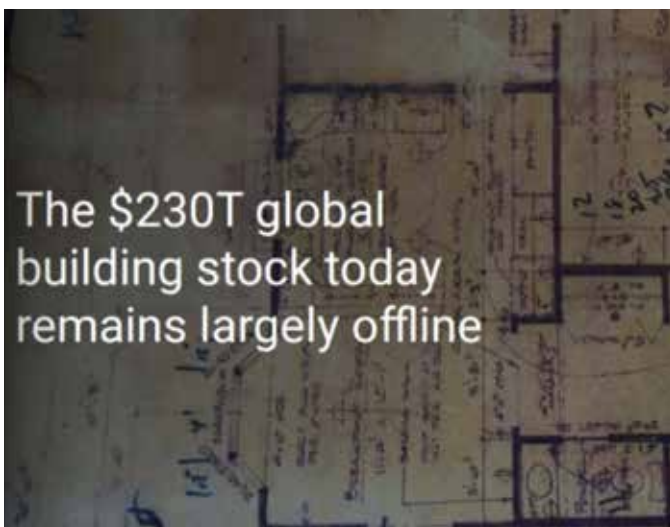
JE NACH PROFESSIONALITÄT KANN MAN SICH ZWISCHEN VIER VERSCHIEDENEN MODELLEN ENTSCHEIDEN.⁴

MARKTCHANCE

Noch vor der Pandemie begannen sich die virtuellen 3D-Touren zu entwickeln, doch seit März ist die Nachfrage nach dieser Technologie in die Höhe geschossen. Die Anzahl der physischen Meetings war durch die Pandemie sehr begrenzt. Die virtuellen 3D-Touren ermöglichen es Immobilien, am Leben zu bleiben. Die Anzahl der virtuellen Komplettlösungen von Matterport auf red-

fin.com ist seit Beginn der Pandemie um mehr als 300% gestiegen.⁵

Eines der Ziele von Matterport ist die Digitalisierung der gebauten Welt, die aus über 20 Milliarden Räumen und einem Wert von über \$230T besteht.⁶



- 4 Billion Buildings**
Largest asset class in the world
\$230T in total property value
- 20 Billion Spaces**
Digitization of the built world is the largest new frontier in decades
- Offline & Undervalued**
\$100B's in unrealized utilization and operating efficiencies

Estimates from Savills World Research and the Company

QUELLEN:

⁴Quelle&Foto: https://buy.matterport.com/?_ga=2.123797066.1717389080.1614348413.1554662140.1614348413

⁵<https://www.redfin.com/news/real-estate-agents-post-virtual-tours-to-redfin/>

⁶Quelle&Foto: https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

We are positioned to become the digital platform for the built world



6

Notes:
Company growth in subscribers
Market Cap data based on Wall Street Research as of 2/4/21

DAS BILD IST MMN. ZIEMLICH ÜBERTRIEBEN. ES ZEIGT JEDOCH, DASS DAS ZIEL DES UNTERNEHMENS DARIN BESTEHT, DIE LÖSUNG IM VIRTUELLEN 3D-TOURRAUM ZU WERDEN. DAS ÄQUIVALENT ZU NETFLIX BEIM STREAMING, ODER ZOOM BEI VIDEOKONFERENZEN.⁶

KUNDEN VON MATTERPORT

Matterport verzeichnet derzeit über 250.000 Kunden in über 150 Ländern. 13% der Kunden gehören hierbei zu den Fortune 1000 (Die 1000 größten Unternehmen der Welt). Beeindruckend ist es außerdem, dass die Top 10 der Kunden von dem Unternehmen unter 10% des Gesamtumsatzes ausmachen, was bedeutet, dass die innovative Firma nicht von großen Kunden abhängig ist und die Einkommensquelle diversifiziert ist. Kunden von Matterport reichen von Immobilienunternehmen wie Redfin bis hin zur Reise- und Hotelbranche wie AirBnB oder Hyatt.⁷

QUELLEN:

⁶Quelle&Foto:https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

⁷https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

Global customer base with low customer concentration

250K+
Customers across
diverse verticals

150+
Countries

13%+
of Fortune 1000

<10%
of total revenue from
top 10 customers

Real Estate

REDFIN
CENTURY 21
ENGEL & VÖLKERS
RE/MAX
JLL kw

AEC

**BURNS
MCDONNELL**
Gilbane
Hines

Travel & Hospitality

airbnb
vacasa
HYATT
HomeAway

Repair & Insurance

BELFOR
Nationwide
ServiceMaster

Industrial & Facilities

Georgia-Pacific
H&M
LinkedIn

7

INNOVATION

Matterport ist ein großer Befürworter von künstlicher Intelligenz (AI) und Deep Learning, da dies voraussichtlich einen erheblichen Mehrwert für das Produktangebot und das potenzielle Geschäft auf längere Sicht darstellt. Die aktuelle Software kann z.B. künstliche Intelligenz verwenden, um Oberflächen oder Objekte zu identifizieren und diese dann per Affiliate-Link auf die Produktwebseite zu verlinken.⁸

**Our unrivaled spatial data library has proven
to be a durable competitive advantage...**

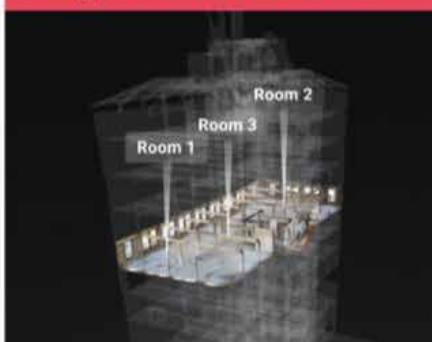
4.4M
SUM

10B
Sq ft captured

3B+
3D Data Points

64
Patents

Segment Floors & Rooms



Segment & Classify Objects



Measure & Analyze



9

Notes:
Company estimates
Patents includes issued and pending applications

QUELLEN:

⁷Foto: https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

⁸Quelle: <https://matterport.com/de/branchen/galerie#>

⁹Foto: https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

Matterport hat einen klaren Plan, um das Wachstum in den nächsten fünf Jahren zu beschleunigen.

1. Matterport hat vor, die Smartphone-Erfassung weiter zu expandieren, um somit das Kunden- und Abonnentenwachstum zu beschleunigen.

2. Das Unternehmen bleibt weiterhin innovativ und wird neue Anwendungen einführen um somit neue, größere Kunden zu gewinnen.

3. Die globale Expansion steht an, dabei werden dann Immobilienmärkte auf der ganzen Welt angestrebt.

4. Matterport möchte schließlich Programmierer und Entwickler in die Plattform integrieren, um somit der Marktplatz für 3D-Touren & vieles mehr zu sein.

Längerfristig werden möglicherweise automatische Immobilienbewertungen im Matterport-System durchge-

führt, zusammen mit einer ganzen Reihe anderer Anwendungsfälle, für die ich derzeit nicht klug genug bin. Die Anwendungsfälle für diese Art von Technologie in einer Vielzahl von Branchen sind dabei endlos.⁹

FINANZEN

Das Betrachten der Finanzdaten rund um SPAC's ist eine schwierige Aufgabe, die hauptsächlich aus Spekulationen und Vermutungen besteht. Wenn die Prognosen jedoch relativ genau sind, könnten wir bis 2024 Profitabilität sehen.

Wenn wir jedoch etwas tiefer gehen, können wir sehen, dass sich die Mischung der Einnahmequellen erheblich von etwa 50/50 zwischen Produkt und Abonnement auf etwa 80% Abonnement verschiebt. Diese Änderung ist wahrscheinlich der Hauptgrund für den Anstieg der Gesamtwachstumsmarge von 48,4% im Jahr 2020 auf 73% im Jahr 2025.¹⁰

Financial Summary

(m, except where noted)

	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
Subscription	\$ 24.5	\$ 41.7	\$ 66.1	\$ 121.2	\$ 220.3	\$ 378.4	\$ 593.1
License	\$ -	\$ 3.5	\$ 5.7	\$ 10.0	\$ 19.0	\$ 40.3	\$ 53.4
Services	\$ 2.9	\$ 7.4	\$ 18.1	\$ 37.0	\$ 47.7	\$ 54.5	\$ 61.8
Product	\$ 18.6	\$ 33.3	\$ 33.2	\$ 34.3	\$ 36.0	\$ 37.1	\$ 39.0
Total Revenue	\$ 46.0	\$ 85.9	\$ 123.0	\$ 202.5	\$ 323.1	\$ 510.3	\$ 747.3
Subscription GM %	82.2%	82.1%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
Total GM %	48.4%	56.0%	55.5%	59.7%	65.4%	70.4%	73.0%
Operating Expenses	\$ 53.7	\$ 58.9	\$ 102.0	\$ 170.2	\$ 243.9	\$ 346.8	\$ 472.6
% of Revenue	117%	68%	83%	84%	75%	68%	63%
Operating Income	\$ (31.4)	\$ (10.7)	\$ (33.7)	\$ (49.3)	\$ (32.5)	\$ 12.7	\$ 73.0
Operating Margin	(68%)	(12%)	(27%)	(24%)	(10%)	2%	10%
EBITDA	\$ (27.1)	\$ (3.9)	\$ (29.0)	\$ (44.6)	\$ (27.6)	\$ 17.9	\$ 78.5
% of Revenue	(59%)	(5%)	(24%)	(22%)	(9%)	4%	11%

Notes:
 CY19A subject to adjustment; subscription gross margin excludes amortization of capitalized software
 CY21E-CY25E excludes stock-based compensation expense, and includes estimated public company expenses of \$10M annually; subscription gross margin excludes amortization of capitalized software
 Numbers may not sum due to rounding

QUELLEN:

⁹https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

¹⁰Quelle&Foto:https://matterport.com/sites/default/files/media-files/Matterport%20Presentation%202021_1.pdf

GORES HOLDINGS VI (\$GHVI)

Das Blankoscheck-Unternehmen Matterports wird Gores Holdings VI sein. Das bedeutet, dass \$GHVI zukünftig unter dem Ticker \$MTTR handeln wird. Darüber hinaus wird Matterport nach Abschluss des Vertrags eine Finanzierung in Höhe von \$640 Mio. erhalten. Der Deal wird voraussichtlich im zweiten Quartal 2021 vollzogen. Wer ist Gores Holdings VI?¹¹

Gores Holdings VI ist eine börsennotierte Akquisitionsgesellschaft und ist das siebte Vehikel, das von einer Tochtergesellschaft der The Gores Group stammt. Die globale Investmentfirma wurde 1987 von Alec Gores gegründet. Die Strategie von Gores besteht darin,

Unternehmen mit differenzierten und marktführenden Eigenschaften zusammenzuschließen, die vom Wachstumskapital der öffentlichen Aktienmärkte profitieren. Hinzu kommt, dass diese Unternehmen sich von dem Fachwissen und der Erfahrung von Gores langjähriger Geschichte im Bereich der Investition ergänzen können. Es ist deshalb beachtlich, dass Gores Erfahrung im SPAC-Spiel hat. Am spannendsten soll Luminar (\$LAZR) sein, die im Lidar-Sektor tätig sind. Dies könnte eine gute Synergie mit dem Kerngeschäft von Matterport darstellen und sich gut für den Aspekt künstlicher Intelligenz und Deep Learning eignen.¹²

Overview of Gores SPAC Franchise

Gores Holdings VI

Proven SPAC Track Record

- Five completed transactions totaling over \$25B of transaction value
- Approximately \$3.7B in new cash equity delivered across five completed transactions
- 8 SPACs raised to date, totaling approximately \$3.3B (prior to PIPE commitments)

Proceeds Certainty and Trading Performance

- Virtually zero redemptions across five completed deals
- Hostess, Verra, PAE and Luminar provided 104%, 66%, 26% and 370% returns to IPO investors within one year of close⁽¹⁾

Alignment with Key Stakeholders

- Selling shareholders: Compelling valuations and upside potential from rollover shares and earnout
- Investors: attractive entry valuation with long-term return potential
- \$420M of capital committed in 5 completed transactions from Gores Sponsor and affiliates

An Attractive Opportunity for Prospective Targets

- Significant experience ensures seamless transaction from upfront diligence through transaction close
- Proven record of providing expedited access to liquidity, capital and value creation

Premiere SPAC Track Record

	GORES HOLDINGS	GORES HOLDINGS II	GORES HOLDINGS III	GORES METROPOLIS	GORES HOLDINGS IV
	\$375M debut SPAC	\$400M 2 nd SPAC	\$400M 3 rd SPAC	\$400M 4 th SPAC	\$425M 5 th SPAC
					
Transaction Close	November 2016	October 2018	February 2020	December 2020	January 2021
Transaction Value	\$2.3B	\$2.4B	\$1.5B	\$2.9B	\$16.1B
Proceeds Delivered	\$725M	\$800M	\$620M	\$590M	\$925M
Redemption Rate	0%	<1%	0%	0%	0%
One Year IPO Investor Return ⁽¹⁾	104%	66%	26%	370%	N/A ⁽¹⁾

Notes:

(1) Represents maximum unit return based on IPO buy-in price of \$10.00 per share. Note that PAE transaction closed in February 2020, Luminar transaction closed in December 2020 and UWM transaction closed in January 2021. An investment in Gores Holdings VI or Matterport is not an investment in the Gores Group or any such fund or in Gores Holdings I, Gores Holdings II, Gores Holdings III, Gores Holding IV, or Gores Metropolis. The historical results of The Gores Group or its funds or Gores Holdings I, Gores Holdings II, Gores Holdings III, Gores Holding IV or Gores Metropolis are not necessarily indicative of future performance of Gores Holdings VI or Matterport.

KENNZAHLEN

Da es schwer ist, einen SPAC zu bewerten, habe ich alle ausstehenden Aktien aus der Investor-Relations Seite zusammengerechnet und bin dabei auf eine verwässerte Anzahl von 332.460.000 Aktien gekommen. Geht man nun davon aus, dass der

Eröffnungskurs bei \$20 liegt, so haben wir einen 21er KuV von 54,1. 2022 dann ein KuV von 32,9 und einen 23er KuV von 20,6, wenn man den vorhergesehenen Umsätzen Glauben schenken mag.

QUELLEN:

¹¹<https://www.reuters.com/article/matterport-ma-gores-holdings-vi-idUSL4N2KE2ND>

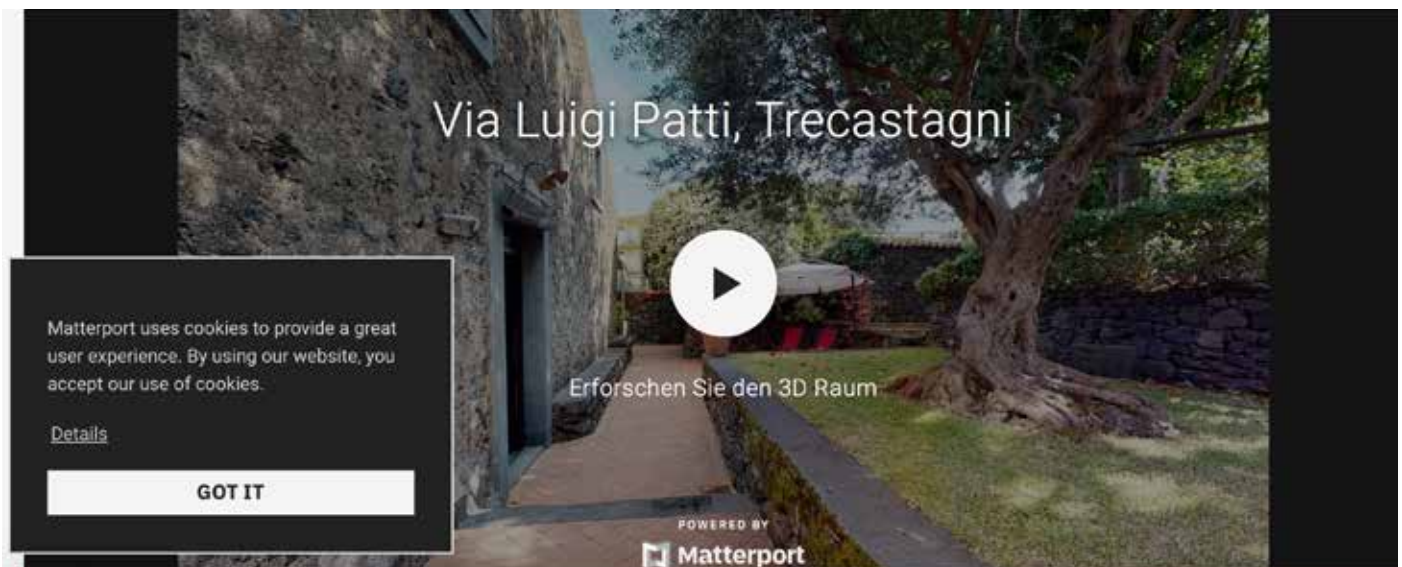
¹²Quelle&Foto:<https://www.gores.com/history/>

ABSCHLIESSENDE WORTE

Insgesamt bin ich sehr gespannt auf das Potenzial von Matterport. Ich denke, 3D-Scan ist die Zukunft für viele Branchen und Matterport ist bisher wirklich der Branchenführer in diesem Bereich. Ich bin nicht zu 100% von dem Burggraben überzeugt, wobei sich dies im Laufe der Zeit unter Beweis stellen wird. Es gibt bereits eine Reihe ähnlicher Unternehmen, die gute 3D-Tour-

dienste anbieten. Wenn Matterport weiterhin innovativ bleiben kann, sollten sie weiterhin in der Lage sein, in dem Bereich zu führen. Dieser SPAC scheint im Moment teuer zu sein, wenn Matterport jedoch die Strategie umsetzen kann, könnte dies trotz der hohen Bewertung eine sehr gute Rendite einfahren.

Hier nochmal ein Video zu der 3D-Tour:





1

SWING-TRADING IDEEN

VON MATTHIAS VON MITSCHKE-COLLANDE

DIE RÜCKKEHR ZUR NORMALITÄT

Eine Analyse mehrerer schottischer Universitäten und der Gesundheitsbehörde Public Health Schottland, die am Montag den 22. Februar 2021 veröffentlicht wurde, besagt, dass schon das erste Präparat von AstraZeneca das Risiko eines Klinikaufenthalts aufgrund von Covid-19 um bis zu 94 % reduzieren kann. Bei Biontech und Pfizer kann eine Hospitalisierung durch das Vakzin mit der ersten Dosis um ca. 85 % verringert werden.² Aktien im Reisesektor reagierten am Montag sehr positiv auf diese Nachrichten (TUI 6 %, Carnival 10 % und Norwegian Cruise Line 8,4 %).

Des Weiteren steht nun ein Termin für das Ende des Corona-Lockdowns in Großbritannien fest. Die Briten sind motiviert, in den Stunden nach der Rede von Premierminister Boris Johnson sind die Buchungen um 337 Prozent gestiegen. Im Vergleich zur Vorwoche um 630 Prozent. Auch das Reiseunternehmen TUI UK verzeichnete eine Versechsfachung der Buchungen.³

Wird an der Börse nun das Ende der Pandemie gespielt? TUI ist seit dem letzten Goldesel Paper um ca. 35 Prozent gestiegen, so kann es weitergehen.

QUELLEN:

¹Foto: fotomek – stock.adobe.com

²<https://www.deutsche-apotheker-zeitung.de/news/artikel/2021/02/22/94-prozent-weniger-klinikaufenthalte-nach-erster-astrazeneca-impfdosis>

³DPA Deutsche Presse Agentur

AKTIEN DIE VON EINEM LOCKDOWN-ENDE PROFITIEREN KÖNNTEN.

AMADEUS IT

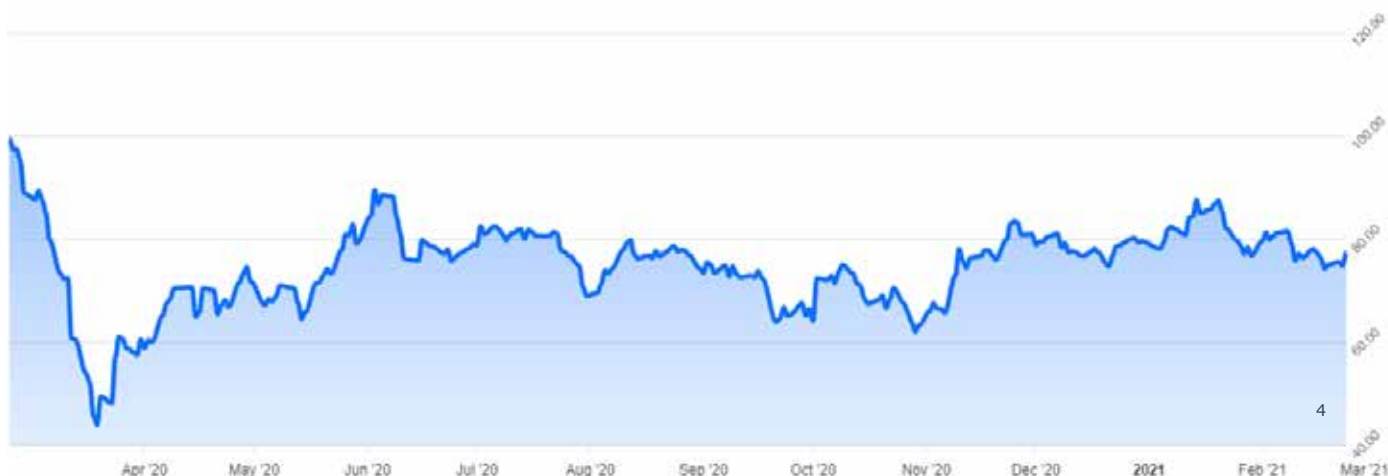
Bei Amadeus IT handelt es sich um einen europäischen Softwarekonzern. Aktiv ist Amadeus IT in der Tourismus- und Reisebranche, die Kunden sind innerhalb des Sektors verschieden. Es handelt sich z. B. um Reiseveranstalter, Fluggesellschaften, Flughäfen, Bahngesellschaften und Kreuzfahrtgesellschaften. Einfach gesagt liefert Amadeus IT Daten, damit Onlinereisep

seplattformen ihren Kunden Buchungs-, Kosten-, und Reiseinformationen bereitstellen können.⁴ Goldman Sachs hat am Montag die Einstufung für Amadeus IT auf „Buy“ belassen. Amadeus IT ist bei dem US-Investmenthaus eines der zwölf identifizierten Werte, die besonders stark auf die Lockdown Lockerungen reagieren dürften. Es wird von signifikantem Aufwärtspotenzial gesprochen.⁵ Mit Amadeus IT dürfte man somit gut aufgestellt sein, wenn wir wirklich in den nächsten Wochen langsam zur Normalität zurückkehren. Ich halte hier keine Trading-Position.

HOCHTIEF

Hochtief ist ein international führender Baukonzern, der weltweit Infrastrukturprojekte tätigt. Die Corona-Pandemie hat bei diesem tiefe Spuren in der Bilanz hinterlassen, Umsatz und operatives Ergebnis gingen 2020 deutlich zurück. Schuld daran war u. a. der Mautstraßenbetreiber Abertis. Abertis ist ein spanisches Infrastrukturunternehmen das mautpflichtige Straßen verwaltet und über 8.600 Kilometer Straßen mit hoher Kapazität und Qualität in 16 Ländern in

Europa, Amerika und Asien betreut. Genau hier könnte die Trading-Idee liegen – wenn sich das spanische Unternehmen mit zunehmender Normalisierung in den nächsten Wochen erholt, dürfte sich auch Hochtief erholen, denn Hochtief hält 20 Prozent der Anteile an Abertis. Erst am 23. Februar hat Socgen das Kursziel von Hochtief auf 116 € angehoben, das entspricht einem Kurspotenzial von ca. 50 Prozent. Ich halte hier keine Trading-Position.



QUELLEN:

⁴<https://amadeus.com/en/portfolio>

⁵DPA Deutsche Presse Agentur

⁶https://www.hochtief.de/fileadmin/aktuelles_medien/press-releases/210218_HOCHTIEF_BPK_2021.pdf

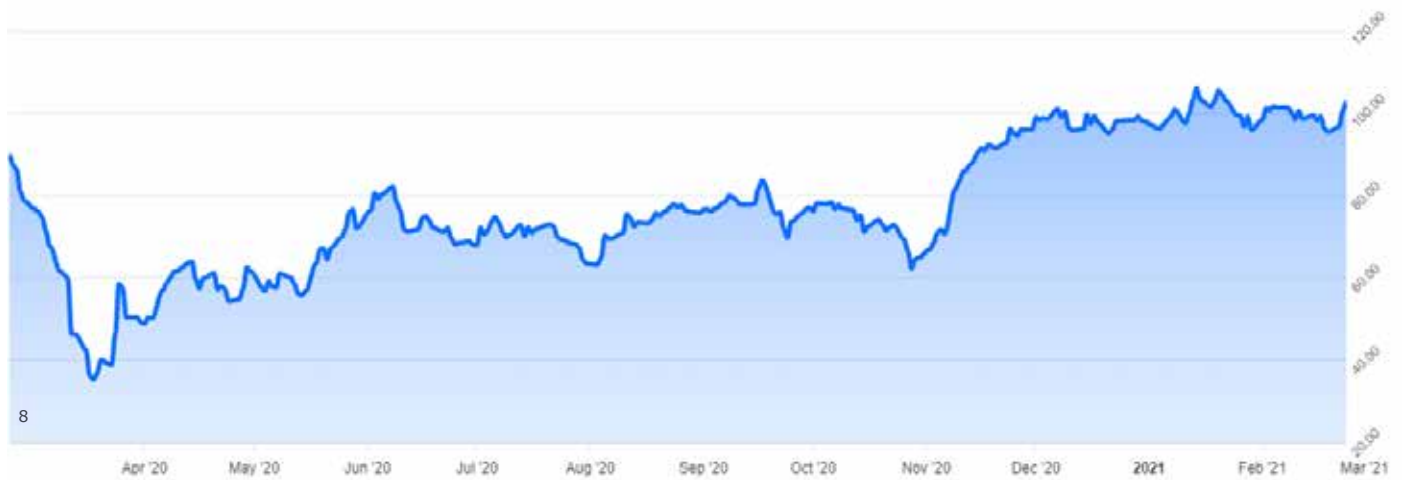
⁷<https://www.abertis.com/en/the-group/about-abertis>



SIXT

Sixt hofft nach dem Corona-Jahr auf eine Trendwende. Vorstand Nico Gabriel ist für die Osterferien „Vorsichtig optimistisch“ Einen Blick auf mögliche neue Reisebeschränkungen muss man aber immer haben. Allgemein

wird im Sommer mit einem Anstieg der Nachfrage gerechnet, die Hoffnungen auf ein halbwegs ordentliches Sommergeschäft sind aber vorhanden.⁹



QUELLEN:

⁸<https://www.aktienesel.de/>

⁹Handelsblatt

¹⁰Foto: hanohiki - stock.adobe.com

5

GESCHÄFTSJAHR 2020

Am 23.11.2020 traut sich Sixt eine neue Prognose zu. Für das Geschäftsjahr 2020 wird ein operativer Konzernumsatz von rund 1,5 Mrd. Euro erwartet, im Vorjahr konnte man hier 2,5 Mrd. Euro Erlösen. Zudem wird ein Verlust vor Steuern von 70 bis 95 Mio. Euro gerechnet, hier konnten im Vorjahr 308 Mio. Euro erzielt werden.¹¹

AUSGABE VON UNTERNEHMENSANLEIHEN

Sixt hat vor ca. zwei Monaten eine Anleihe mit einem Volumen von 300 Mio. Euro mit sehr attraktiven Konditionen am Kapitalmarkt platziert. Das mehrfach überzeichnete Orderbuch zeigte das hohe Vertrauen des Kapitalmarktes gegenüber der Sixt-Gruppe. Die Anleihe dient der Finanzierung des operativen Geschäfts und sichert die langfristige Unternehmensfinanzierung ab.

Zusammensetzung der Anleihe: Die Anleihe läuft über vier Jahre, hat einen Zinskupon von 1,75 % p. a. und wird zur Finanzierung des operativen Geschäfts verwendet. Durch die Stückelung des Nominalbetrags in 1.000 Euro können auch Privatanleger die Anleihe kaufen.¹²

Erklärung Anleihe: Festverzinsliches Wertpapier, der Käufer erwirbt neben der Rückzahlung nach Laufzeitende auch ein Recht auf vereinbarte Zinsen.

BESCHLEUNIGUNG DER INTERNATIONALEN WACHSTUMSSTRATEGIE

Sixt hat am 01. Januar 2021 den Vorstand um das neue Resort Van & Truck erweitert und beschleunigt damit seine internationale Wachstumsstrategie. Dadurch wird Daniel Marasch als Internationalisierungsexperte in den Vorstand berufen. Sixt erkennt, wie wichtig möglicherweise der Produktbereich Van & Truck für sie ist. Allein in den USA und Europa schätzt der Autovermieter die Marktgröße im Vermietungsgeschäft von Nutzfahrzeugen und LKW auf über zehn Milliarden US-Dollar.¹³

AUSBLICK

Dass das Jahr 2020 nicht gut werden wird, ist bekannt, aber auch das erste Quartal 2021 wird durch die geringen Reiseaktivitäten nicht wirklich besser werden. Doch dieses Ereignis dürfte, genau wie die Zahlen letztes Jahr, nur eine vorübergehende Belastung sein. Kursrücksetzer aufgrund dieser Meldungen dürften Kaufgelegenheiten sein. Sixt erwirtschaftet einen großen Teil seines Jahresergebnisses im saisonal starken dritten Quartal, so die Privatbank Hauck & Aufhäuser. Diese belässt somit das Kursziel der Stammaktie auf „Buy“ 120 Euro.¹⁴

QUELLEN:

¹¹Sixt Homepage: https://about.sixt.com/websites/sixt_cc/German/2999/news-details.html?newwID=2046161#news-EQS

¹²Sixt Homepage: https://about.sixt.com/websites/sixt_cc/German/2999/news-details.html?newsID=2049704#news-EQS

¹³Sixt Homepage: https://about.sixt.com/websites/sixt_cc/German/2999/news-details.html?newsID=2056510#news-EQS

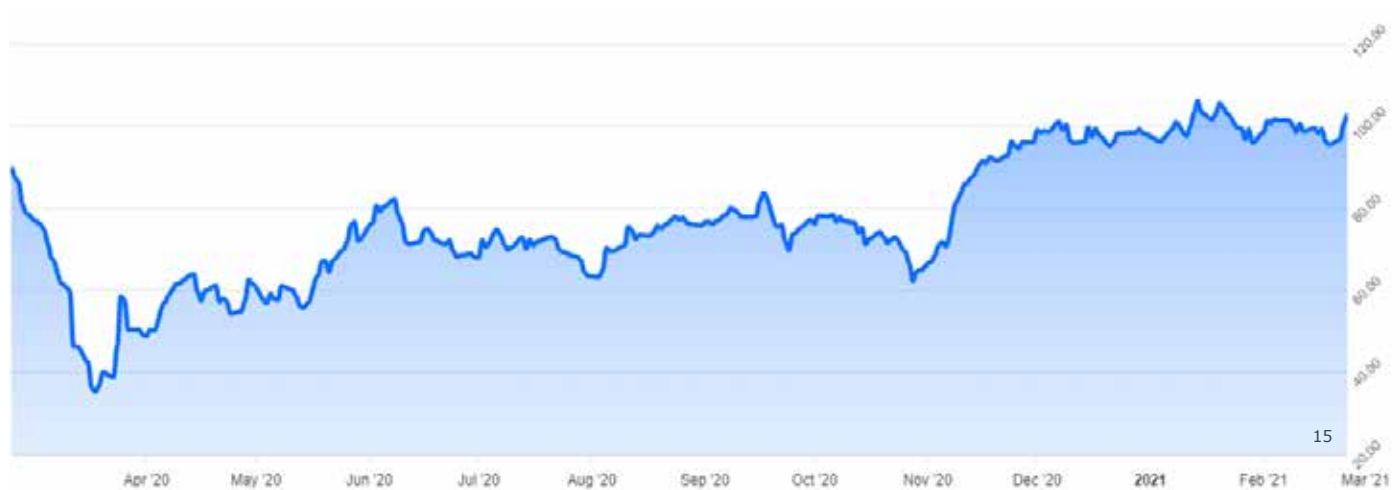
¹⁴DPA Deutsche Presse Agentur

SIXT UNTERNEHMENSPROFIL

„Sixt ist als Deutschlands führender Mobilitätsdienstleister überall in Europa erfolgreich auf Expansionskurs. Unser Ziel ist es, im weltweit wachstumsstärksten Zukunftsmarkt der Mobilität als Global Player zu agieren und damit unsere Wettbewerbspositionen weiter

auszubauen. Durch unsere einzigartige Infrastruktur als Stationsnetzbetreiber mit e-commerce-vernetzten Dienstleistungen ermöglichen wir unseren Kunden Synergievorteile, die uns im Markt alleinstellen.“¹⁶ Ich halte hier aktuell keine Trading-Position.

ZAHLEN IM BLICK	2019	2020E	2021E	2022E
Umsatz	3,31 Mrd. €	1,5 Mrd. €	2,04 Mrd. €	2,76 Mrd.
EBT	309 Mio. €	-70 bis -95 Mio. €		



QUELLEN:

¹⁵<https://www.aktienesel.de/>

¹⁶Fact Sheet: https://irpages2.eqs.com/download/Companies/sixt/factsheet_271_german.pdf

IPO COUPANG

VON PHILIPP HOFMANN

SÜDKOREAS ANTWORT AUF AMAZON – coupang WIRD AN DIE NYSE GEHEN

Nach der Teilung von Süd- und Nordkorea gehörte der südliche Teil zu einen der ärmsten Länder der Welt. In kürzester Zeit schaffte es Südkorea aber, sich zu einer der bedeutendsten Volkswirtschaften der Welt zu entwickeln. Bei einer Fläche, die ca. 1,4x so groß wie Bayern ist, leben ca. 51,7 Millionen Menschen. Die großen Big Tech Unternehmen haben es trotz freier Marktwirtschaft (keine staatliche Regulierung wie in China) schwer, in Korea Fuß zu fassen. Die Koreaner benutzen lieber ihre eigenen Dienste und haben die passenden Alternativen:

WhatsApp	→ Kakao Talk
Google Maps	→ Kakao/NaverMaps
Google (Suchmaschine)	→ Naver
Uber	→ Kakao Mobility
Amazon	→ COUPANG

Das südkoreanische E-Commerce Unternehmen COUPANG hat bekannt gegeben, dass es einen Börsengang per IPO an der New Yorker Börse (NYSE) vorbereitet. Der geschätzte Börsengang beträgt ca. 50 Milliarden US-Dollar und würde der größte Übersee IPO nach Alibaba (2014) werden. Der geplante IPO wird wahrscheinlich im April stattfinden.¹

COUPANG wurde 2010 vom Harvard Absolventen Bom Kim gegründet und ist der größte E-Commerce Dienstleister im Land. Mit einer Population von ca. 51,7 Millionen ist Südkorea der fünftgrößte Markt für E-Commerce und wird laut Bloomberg dieses Jahr der drittgrößte hinter der USA und China. Durch eine hohe Anzahl von Smartphone Nutzern und ei-

ner der schnellsten Internetgeschwindigkeiten der Welt wächst dieser Markt rasant in Korea. Ein kundenfreundlicher Service ist ein wichtiger Bestandteil von COUPANG um in dem hart umkämpften Markt Kunden zu gewinnen. Im Jahr 2013 beschwerte sich ein Kunde, dass seine Schuhe, die er für eine Geschäftsreise nach Übersee bestellt hat, nicht rechtzeitig angekommen sind. Der Kundenservice hat die Schuhe dem Kunden dann in kurzer Zeit direkt an den Flughafen gebracht, sodass er seine Dienstreise zufrieden antreten konnte. Durch solche Beispiele hat COUPANG eine große Fangemeinschaft gewonnen und investiert kontinuierlich um den Kundenservice zu verbessern. Diese Politik hat auch Masayoshi Son, CEO von SoftBank, beeindruckt, sodass dieser in COUPANG investiert hat. Mit einem Anteil von 3 Mrd. US-Dollar ist SoftBank Vision Fund der größte Anteilseigner (37%).²

Ähnlich wie bei Amazon Prime gibt es ein Abo-Modell bei COUPANG – eine „WOW“-Mitgliedschaft, die 2900 Won pro Monat kostet (2,16€ aktueller Wechselkurs). In diesem Abo-Modell ist ein „Rocket delivery Service“, Streaming Dienst (Zusammenarbeit mit Showbox) und Essenslieferdienst „COUPANG Eats“ enthalten. Rocket delivery Service verspricht eine Lieferung am nächsten Tag, wenn bis 23:59 bestellt wird. COUPANG hat ein eigenes Liefersystem mit 170 Distributionszentren im Land und ist der zweitgrößte Lieferdienst.

Durch die Expansion in Übersee plant COUPANG in neuen Geschäftsbereichen einzusteigen wie KI-Service, Cloud Service, COUPANG pay und will gegen Amazon konkurrieren indem sie schnellere und günstigere Dienstleistungen anbieten.³

QUELLEN:

¹<https://www.reuters.com/article/softbank-group-coupang-factbox/factbox-softbank-vision-funds-investment-hit-parade-idUSL4N2KN2KL>

²<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-02-12/softbank-backed-e-commerce-giant-coupang-files-for-u-s-ipo>

³<https://docoh.com/filing/1834584/0001628280-21-001984/CPNG-S1>

Seit einigen Jahren verdoppelt sich der Umsatz fast jährlich. Nach Angaben von COUPANG hat sich durch Corona der Umsatz im Jahr 2020 um 91% zum Vorjahr vergrößert. Ende 2020 gab es 14,8 Millionen Nutzer, was ca. 30% der 48 Millionen Internetnutzer in Korea entspricht. Die „WOW“-Mitgliedschaft besitzen ca. 5 Millionen Nutzer. (Netflix-Mitgliedschaft in Korea ca. 8 Millionen)
COUPANG hat derzeit ca. 50.000 Mitarbeiter inkl. Fahrdienst und will bis 2025 weitere 50.000 Mitarbeiter einstellen.

Seit 2010 hat COUPANG keinen positiven Gewinn erwirtschaftet. Der Nettoverlust im Jahr 2020 beträgt 580 Mrd. Won (0,43 Mrd. €), im Vorjahr waren es noch rund 0,58 Mrd. €. Der operative Cash-Flow war im Jahr 2020 plus 249 Mio. € (2019 minus 257 Mio. €) und der Free Cash-Flow minus 151 Mio. € (2019 minus 434 Mio. €).⁵

Durch die immer stärker werdende Konkurrenz im eigenen Land wird das Gewinnen von neuen Marktanteilen immer schwieriger. Traditionelle Einkaufshäuser wie Shinsegae Department Store oder Hyundai Department Store haben früh auf die Digitalisierung reagiert und neue IT-Firmen wie Naver und Kakao haben neue Einkaufskanäle erschaffen. Zudem hat Amazon angekündigt, in den E-Commerce-Kanal 11st Avenue (SK Group) zu investieren, um in Korea Fuß zu fassen.

Des Weiteren könnte der IPO an der NSYE auch wieder ein Anreiz für koreanische Firmen sein, an die US-Börse zu gehen. Viele Firmen wie LG Chem, SK Innovation, Kakao Corp., Naver Corp. usw. sind nur in der heimischen Börse gelistet. Durch die Dotcom-Blase sind damals viele koreanische Firmen, die an der US-Börse gelistet waren, insolvent gegangen.

QUELLEN:

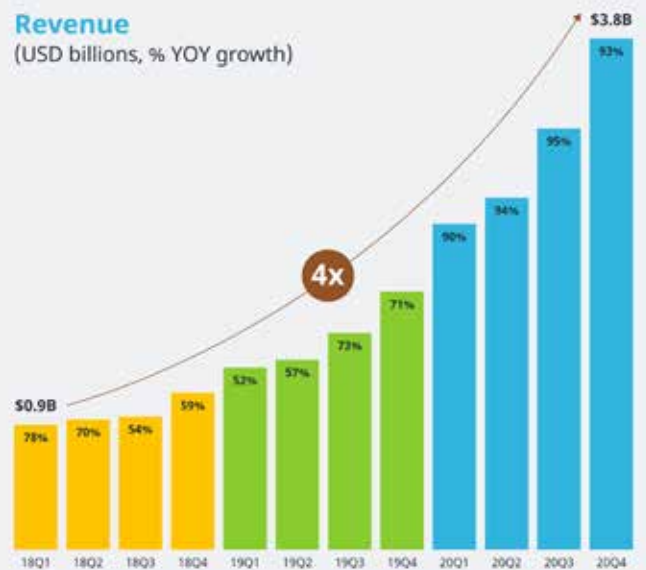
⁴<https://dcoch.com/filing/1834584/0001628280-21-001984/CPNG-S1>

⁵<https://www.it-times.de/news/coupang-softbank-schuetzling-und-suedkoreanischer-e-commerce-gigant-plant-mega-ipo-in-den-usa-137962/>

UMSATZ

2017 – 2638 MRD. WON (1,97 MRD. €)
2018 – 4347 MRD. WON (3,24 MRD. €)
2019 – 7147 MRD. WON (5,33 MRD. €)
2020 – 13300 MRD. WON (9,92 MRD. €)

Growth at scale



Our net loss was \$(1,097.5) million, \$(698.8) million, and \$(474.9) million for the years ended December 31, 2018, 2019, and 2020, respectively.

Note: Revenue growth rates represent constant currency presentation

Auch der koreanische Index KOSDAQ hat sich von der Dotcom-Blase nicht erholt. Der IPO von COUPANG könnte ein Turnaround für viele koreanische Firmen werden.

KOSDAQ Südkorea von 1997 bis heute:



QUELLEN:

⁶<https://de.investing.com/>



SHORT OF THE WEEK

VON DAVID HÖHL

In letzter Zeit erreichen mich häufiger Fragen zu Cryptowährungen. Ich bin da generell kritisch, erkenne aber an, dass Ripple oder Ethereum einen tatsächlichen realwirtschaftlichen Nutzen haben. Fintechs nutzen Ethereum um Private Equity Investments zu tokenisieren und diese Token an Investoren zu geben. Somit ist kein Notarbesuch mehr notwendig. Andere Währungen wie Bitcoin oder Litecoin sehe ich da kritischer.

Das Mining von Bitcoin im letzten Jahr kostete mehr Strom als Chile im Jahr verbraucht. Dazu ist es in meinen Augen keine Währung, da es nicht als solche verwendet wird. Investoren halten ihre Bitcoins, da sie von einer Wertsteigerung ausgehen. Allerdings ist es auch nicht wirklich ein starkes Asset, da es dafür zu volatil ist – deutlicher volatiler als die meisten Indizes. Des Weiteren sind die meisten Investoren retail trader. Eine Binance Umfrage zeigt, dass eine große Mehrheit der Kryptoinvestoren männlich, weiß, im Durchschnitt 34 und ein durchschnittliches Jahreseinkommen von 25.000 US Dollar hat. Also, die klassische Beschreibung eines retail Spekulanten. Als ich dann in Kryptoforen recherchierte und selber einer großen What-

sappgruppe beitrug, stellte ich fest, dass die Trades der meisten sehr spekulativ und wenig fundiert waren. Es ging um „get rich quick“. Einige verloren mehrere Tausend Euro in kurzer Zeit.

Dazu kaufen immer mehr Menschen Krypto, die eigentlich mit Investments nicht zu tun haben, nun aber Erklärposts und Videos zu dem Thema publizieren. Selbst die Bildzeitung schreibt: „In diese Coins müssen Sie jetzt investieren!“. Das letzte Mal, als Krypto so im mainstream gehyped wurde, war Dezember 2017. Danach gab es einen monatelangen Abverkauf. Aus diesem Grund war ich letzte Woche short in Bitcoin und Litecoin und konnte einen großen Teil meiner Position mit 10% plus innerhalb weniger Tage verkaufen. Einen weiteren Teil lasse ich allerdings weiterlaufen, da ich mittelfristig von weiter fallenden Kursen ausgehe. Meine Strategie beim shorten ist es generell in der Spätphase eines Hypes mit einer kleinen Position zu starten und dann, wenn die Position gegen mich läuft, in kleinen Schritten nachzukaufen. Wenn es dann knallt, schnellen meine Shortpositionen nach oben. Durch das Nachkaufen konnte ich den Einstiegskurs stets anpassen. Ich shortete hauptsächlich über Nextmarkets und Etoro.

PSYCHEDELISCHE DROGEN

VON DAVID HÖHL

Christian Angermayer ist einer der erfolgreichsten Angel Investoren in Deutschland. Er besitzt ein Vermögen von 300 Millionen Euro und ist ein Experte für Life Sciences Investments. Ebenso wie Peter Thiel ist er der Auffassung, dass psychedelische Drogen, wenn sie adäquat angewendet werden, als Schlüsselmedikamente zur Heilung zahlreicher Krankheiten dienen. Immer mehr Studien deuten darauf hin, dass Substanzen, die viele vor allem als illegale Drogen kennen, geradezu durchschlagend wirken gegen Krankheiten wie Depressionen, Angststörungen, posttraumatische Belastungsstörungen oder Suchterkrankungen. Christian Angermayer beschreibt seine Erfahrung mit psychedelischen Drogen so: „Durch psychedelische Substanzen wird der Bereich im Gehirn, indem das Ego sitzt, heruntergefahren. Und in dem Moment, in dem das passiert, kommt deine Seele, deine innere Stimme, zum Vorschein. Das ist wie 10.000 Stunden Psychotherapie, nur innerhalb von rund vier Stunden. Am Ende war es das wichtigste und bewegendste, was ich jemals erlebt habe.“ Er rechnet damit, dass Medikamente mit psychedelischen Inhalten in wenigen Jahren verfügbar sind. Diese Aussage basiert nicht auf einer Mutmaßung, sondern darauf, dass die FDA (Food and Drug Administration in den USA) dem Unternehmen Compass Pathways, welches an der Heilung von Depressionen forscht, den Status „break through therapy designation“ gegeben hat, was sehr selten passiert.

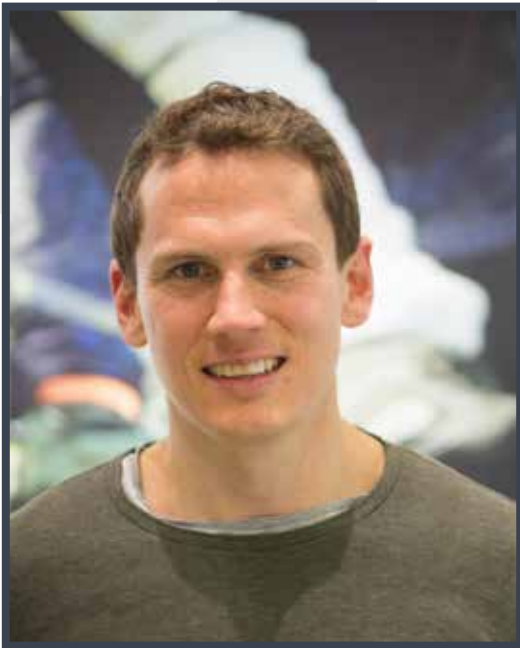
Zum Markt äußert er sich ebenfalls: „Die Marktgröße liegt im zweistelligen Milliardenbereich. Weltweit leiden Hunderte Millionen Menschen unter Depressionen, Angstzuständen oder Traumata. Und leider wird die Zahl der Patienten mit mentalen Krankheiten aktuell aufgrund von Covid-19 nochmals deutlich größer. Mentale Gesundheit ist der größte Kostenfaktor im Gesundheitswesen. Psychotherapien sind teuer und dauern oft sehr lang. Und alleine sind sie wenig wirksam. Eine Psycho-

therapie in Verbindung mit psychedelischen Pilzen kann aber Heilung bringen“. Eines von Angermayers Favoriten ist das australische Biotechunternehmen Bionomics, an dem ebenfalls Peter Thier beteiligt ist. Bionomics arbeitet an besseren Lösungen für Angststörungen, Depressionen und Alzheimer. Alle drei Krankheiten nehmen seit Jahren global zu und können bisher nicht medikamentös nachhaltig geheilt werden. Der Wissenschaftler und Molekularbiologe Keith Williams (University of Oxford und Max-Planck Institut) schreibt, dass er Bionomics für vielversprechend hält. Aber wieso?

In den notwendigen Forschungstestphasen kommt Bionomics schnell voran. Sie haben sogar eine „fast track designation“ erhalten, also eine Erlaubnis, zu den Tests schneller zugelassen zu werden. Außerdem gibt es neben den genannten Investoren auch andere populäre Unterstützer, so z.B der Pharmakonzern Merck, dem 5% von Bionomics gehört. Der CEO De Errol de Souza ist seit Jahrzehnten in führenden Positionen im Biotech Bereich tätig, hat bereits mehrere hundert Million USD gathered und verschiedenste Firmen erfolgreich an die Börse gebracht. Außerdem ist es erwähnenswert, dass Compass Pathways bereits ein market cap von 1,7 Milliarden USD hat und seit September 2020 um 64% gestiegen ist, während Bionomics mit 170 Millionen USD bewertet ist und im selben Zeitraum 144% Kurssteigerung erzielte. Vom Hoch von 0,27 €, ist Bionomics aktuell circa 20% entfernt.

Meine persönliche Einschätzung ist, dass psychedelische Drogen für die Arzneimittelindustrie relevant werden. Jedoch ist es schwer vorzusehen, welche Unternehmen dies genau sind, weswegen es sinnvoll ist zu diversifizieren. Bionomics ist eines der Biotech Unternehmen, die, so scheint es, sehr gut aufgestellt sind. Jedoch steige ich erstmal mit einer kleineren Position ein, da der Kurs mit dem Markt noch weiter korrigieren könnte.

VORSTELLUNG MITWIRKENDE



Michael Flender
Gründer Goldesel
Vollzeittrader seit 2005



Matthias von Mitschke-Collande
Redakteur für Swing-Trading und
Koordination der Inhalte



David Höhl
Redakteur für short of the week und Psy-
chedelische Drogen



Dominik Maier
Redakteur für ARK Invest und
Wachstumsunternehmen

VORSTELLUNG MITWIRKENDE



Johannes Brill
Redakteur Wochenrückblick & Ausblick



Michelle Körmeier
Lektorat



Hyein und Philipp Hofmann
Redakteure für asiatische Firmen