

# FutureMONEY

ZUKUNFT VERDIENT MAN HEUTE

## NEUE MUSTERDEPOTS

WIR STELLEN UNSERE NEUEN MUSTERDEPOTS FÜR AUSGEWÄHLTE TRENDTHEMEN VOR | 03

### AUSGEWÄHLTE WERTE:

- ALBEMARLE
- FREYR BATTERY
- BYD
- CRISPR THERAPEUTICS
- SAREPTA
- AVANGRID
- GENERAL ELECTRIC
- ETSY
- DISNEY
- PALO ALTO NETWORKS
- ADOBE

MEHR UNTER: [WWW.FUTURE-MONEY.DE](http://WWW.FUTURE-MONEY.DE)

01  
2023

## EDITORIAL

Liebe Leserinnen und Leser!

**Wir wünschen Ihnen ein gesundes, glückliches und auch erfolgreiches neues Jahr. Und wir starten mit einer kräftigen Aussage: Alle liegen wie immer falsch. Die Volatilität hat sich im neuen Jahr fortgesetzt und es scheint, als ob alle Bullen nur deshalb optimistisch sind, weil sie glauben, dass die Federal Reserve die Zinsen in diesem Jahr senken wird.**

Gleichzeitig sind wir uns aber auch nicht sicher, ob es den meisten Bären egal ist, was die Fed im Jahr 2023 tut, obwohl einige das gleiche Spielbuch wie die Bullen befolgen und wahrscheinlich ihre Shorts decken, wenn die Fed die Zinsen später in diesem Jahr senkt.

In der Zwischenzeit scheinen sich Bullen und Bären in einem Punkt einig zu sein - der Aktienmarkt wird zum Jahresanfang nochmal Federn lassen. Indes: Es ist unwahrscheinlich, dass ein Spielplan, über den sich so viele einig sind, aufgeht, denn er ist wahrscheinlich bereits eingepreist. Folge:

So erwarten wir in den nächsten Wochen eine kräftige Aktienrallye. Zwar kaufen wir noch nicht wirklich aggressiv ein, aber das Risiko-Ertrags-Verhältnis erscheint zunehmend günstiger. Das vielleicht bullishste an der kurzfristigen Marktlage ist nämlich, dass im Moment niemand mehr Freude an der Börse hat. Es ist der Zeitpunkt, an dem Neulinge lernen, dass Investieren harte Arbeit und manchmal auch beängstigend ist. Und vielleicht müssen wir aber auch erst an den Punkt gelangen, an dem viele Anleger der Börse gegenüber apathisch sind, bevor wir den Tiefpunkt erreichen. So war es auch am Ende des Dotcom/Tech/Telekom-Crashes in den Jahren 2002 und 2003.

Wenn die Talsohle bei den Tech-Aktien ähnlich verläuft wie die von 2002, muss man unter anderem

darauf achten, dass ein so starker Rückgang der Bewertungen bedeutet, dass Aktien guter Unternehmen für weniger gehandelt werden als die Barmittel in ihren Bilanzen. So war es z.B. auch bei Apple im März 2003 und viele große Tech-Aktien erreichten ihren Tiefpunkt im Oktober 2002, ganze sechs Monate bevor Apple auf seinen historischen Tiefststand fiel.

Oder Nvidia: wir erinnern uns noch gut daran, als wir Nvidia vor etwa sieben Jahren zum ersten Mal bei ca. 7 Dollar unter die Lupe genommen hatten. Das Unternehmen war noch dick im Gamingsektor unterwegs, aber damit gut für die KI, das autonome Fahren und andere Revolutionen aufgestellt. Aber der Kauf war schwierig, weil nur wenige Marktteilnehmer das Potenzial erkannt hatten. Der Markt sah in Nvidia ein zweitklassiges GPU-Unternehmen, das von seinen Höchstständen der Vorjahre abgestürzt war und seit einem Jahrzehnt im Schlamm feststeckte. Es kam anders.

Was schließen wir daraus? Die schwierigen Geschäfte und Investitionen können sich als die besten herausstellen. Die, die Spaß machen, sind es selten. Wir gehen also davon aus, dass einige der Aktien, die wir derzeit empfehlen, ihren Tiefpunkt erreicht haben und die nächsten 10 bis 100 Gewinner sein werden, über die wir in diesem Jahr schreiben werden. Der Weg dorthin wird nicht einfach sein, aber es wird Spaß machen, ein paar mehr davon zu haben, wenn sich dieser Abwärtszyklus entfaltet und schließlich die nächste Phase beginnt. //

Mit besten Grüßen, Ihre Redaktion



Jens Bernecker & Carsten Müller

Future Money erscheint bei  
Finx Media UG (haftungsbeschränkt); Steinbachstr. 103;  
D-12489 Berlin  
MAIL: [info@finx.media](mailto:info@finx.media)

Wir im Netz:  
[www.future-money.de](http://www.future-money.de)  
Facebook: [boerseglobal](https://www.facebook.com/boerseglobal)  
Twitter: [BoerseGlobal](https://twitter.com/BoerseGlobal)  
Instagram: [@boersenfakten](https://www.instagram.com/boersenfakten)

Hauptredaktion:  
Carsten Müller (v.i.S.d.P.)  
Jens Bernecker



## MUSTERDEPOTS

## Die ersten Käufe

**Im dritten Jahr unseres Börsenbriefs „Future Money“ stellen wir fest, dass das Anlageuniversum, welches wir als Grundlage unserer Arbeit heranziehen, stetig wächst. Einerseits, weil Zukunftssektoren und die darin tätigen Unternehmen weiter an Bedeutung gewinnen und somit der Kreis der Unternehmen kontinuierlich zunimmt, andererseits aber auch weil traditionelle Unternehmen in „alten“ Branchen zunehmend erkennen, dass auch sie sich den neuen Marktbedingungen anpassen müssen. Bestes Beispiel sind hier die klassischen Autobauer und ihr Wandel in Richtung E-Mobilität.**

Die Folge daraus ist aber auch, dass die Liste der in Frage kommenden Aktien ebenfalls immer länger wird. Was für uns erfreulich ist, mag für den Leser aber eine zunehmende Herausforderung werden, denn wie soll er künftig aus der Vielzahl der Werte „sein“ Depot erstellen? Zudem sind einige Sektoren wie z.B. der Energiesektor, mittlerweile für den Privatanleger so breit und unübersichtlich, dass u.E. eine zusätzliche Orientierungshilfe notwendig erscheint.

Aus diesem Grund haben wir uns dafür entschieden, ab sofort eine Reihe von Musterdepots zu den u.E. spannendsten Sektoren des kommenden Jahres zu erstellen. Die darin enthaltenen Titel stammen zu Beginn aus den laufenden Empfehlungen unserer Favoritenliste und werden entsprechend fortgeführt, so wie wir diese ergänzen oder um-

bauen. Die Depots dienen somit als Leitlinie und zusätzliche Stütze für die individuelle Anlagestrategie. Vorteil auch für den Leser: unsere Performance wird dadurch noch etwas transparenter und nachvollziehbarer.

Noch kurz zu den Regeln: Wir eröffnen die Musterdepots mit den Schlusskursen per 09.01.2023. Jedes Depot hat ein Startkapital von 50.000 Euro. Das ist natürlich willkürlich festgelegt. Jede andere Summe wäre auch denkbar, es kommt letztlich vor allem auf die Depotinhalte an. Wir werden in den Musterdepots einen Total-Return-Ansatz fahren, also auch Dividenden etc. mit einrechnen. Bei den nachfolgenden Erst-Empfehlungen steigen wir jeweils mit 50% der grundsätzlich angedachten Größe ein. Zielvolumen jedes Depots sind max. 15 Werte. Wir orientieren darauf, dass kein Einzelwert mehr als 10% Gewichtung hat. Jetzt in medias res:

### **Musterdepot E-Mobility Technologies**

Die Aktien des E-Mobility-Sektors hatten 2022 einen schweren Stand. Engpässe bei der Versorgung mit lebenswichtigen Gütern, Inflation, steigende Zinsen und Probleme mit der Pandemie unterwanderten die Stories. Dennoch sollte man sie nicht abschreiben. Denn weltweit fordern führende Politiker Millionen von Elektroautos auf den Straßen, um die Emissionen zu reduzieren. Die USA wollen die Emissionen um 52% reduzieren. Europa

strebt 55% an. China sagt sogar, es werde in den nächsten 40 Jahren kein Kohlendioxid mehr ausstoßen. Die Internationale Energieagentur geht davon aus, dass in den nächsten zehn Jahren bis zu 135 Mio. Elektrofahrzeuge auf den Straßen unterwegs sein könnten und die Analysten von Ernst & Young sind der Meinung, dass Elektrofahrzeuge im gleichen Zeitraum weltweit den Verbrennungsmotoren den Rang ablaufen werden.

Bloomberg geht davon aus, dass bis 2030 mehr als die Hälfte der in den Vereinigten Staaten verkauften Pkw elektrisch betrieben werden, was zum Teil auf die Anreize des Inflation Reduction Act zurückzuführen ist. Und in ihrem im Mai veröffentlichten Global EV Outlook für 2022 erklärte die Internationale Energieagentur, dass sich die Zahl der Elektrofahrzeuge auf den Straßen weltweit innerhalb von drei Jahren auf 16,5 Mio. im Jahr 2021 verdreifacht habe. Dazu gehören batteriebetriebene Elektrofahrzeuge und Plug-in-Hybrid. Der Absatz von Elektrofahrzeugen hat sich laut IEA im Jahr 2021 auf 6,6 Mio. fast verdoppelt, wobei der Anteil reiner E-Fahrzeuge wie in den Vorjahren etwa 70% ausmacht.

Obwohl die Verkäufe von Elektrofahrzeugen zunehmen, sind die entsprechenden Aktien im Jahr 2022 abgestürzt, allen voran die von Tesla. Die Aktie beendete das Jahr 2021 noch mit einem Forward-KGV von 120, was sehr hoch war verglichen mit einem KGV von 21,4 für den S&P 500. Aber die Korrektur der Aktie und die steigenden Gewinne von Tesla haben das KGV auf 20 sinken lassen, verglichen mit 16,5 für den Index.

Tesla ist also keine teure Aktie mehr, insbesondere für ein Unternehmen, das so schnell wächst. Kurzfristig ist zwar mit weiteren Turbulenzen bei Tesla zu rechnen, vor allem wegen der Schließung des Werks in Shanghai und der anhaltenden Twitter-Saga von Musk. Ein breiter Ansatz im Bereich der Elektrofahrzeuge ist daher die beste Strategie.

Wir beginnen also damit, für unser erstes Musterdepot E-Mobility und verwandte Technologien, folgende Titel aufzunehmen:

**Tesla** ist um 69% eingebrochen, obwohl sich Umsatz und Gewinn seit letztem Jahr verdoppelt haben. Die Produktionszahlen für das vierte Quartal lagen deutlich über den Auslieferungen, aber wir denken, dass die Produktionskürzung angesichts der geringeren Nachfrage nach Tesla-Fahrzeugen für das erste Quartal 2023 eher umsichtig ist.

**Albemarle Corporation** hat wie viele Lithiumcarbonat-Äquivalent-Produzenten immens von dem LCE-Preisanstieg im Jahr 2022 profitiert, der durch den Bedarf der Auto- und Batterieindustrie ausgelöst wurde. Aber das Unternehmen ist ein weltweit führender Lithiumproduzent, der bis 2025 in ein jährliches Mengenwachstum von 20% investiert.



**Freyr Battery:** Der rasche Anstieg und der wachsende Bedarf an Lithium-Ionen-Batterien hat ein Umfeld geschaffen, in dem die Nachfrage das Angebot übersteigt.

**Pilbara Minerals:** Australisches Bergbauunternehmen, betreibt den weltweit größten unabhängigen Lithiumbetrieb im Hartgestein. Pilbara ist Cashflow-positiv.

**Blink Charging:** Das zugrunde liegende Wachstum ist weiterhin stabil und wird sich noch beschleunigen. Umsatzwachstum Q3 22: 163%.

**BYD:** Die Absatzzahlen für Dezember 2022 und das gesamte Jahr entsprachen den Erwartungen des Marktes. Das Unternehmen verfügt sowohl über Preis- als auch über Kostenhebel, um den negativen Auswirkungen der Abschaffung der NEV-

Subventionen auf die Verbrauchernachfrage entgegenzuwirken.

**Ford:** starke Ergebnisse für das 3. Quartal, übertraf die Konsensschätzungen bei der Gesamtleistung und hob seine EBIT-Prognose für das Gesamtjahr deutlich an. Die Divergenz zwischen dem langfristigen Wachstumspotenzial und dem derzeitigen einstelligen KGV ist jedoch unübersehbar.



**General Motors** prognostiziert bis 2025 einen Gesamtumsatz von 225 Mrd. Dollar und einen Umsatz mit Elektrofahrzeugen von 50 Mrd. Dollar. Die Aktie bietet ein Aufwärtspotenzial von etwa 45 %.



**Analog Devices** meldete ein beeindruckendes viertes Quartal mit einem Umsatz von 3,25 Mrd. Dollar und scheint sich dem Abschwung bei Chips zu entziehen.

**Musterdepot Biotech, Healthcare & Medtech**

Wenn man sich die wichtigsten Unternehmen unserer Zeit anschaut, ist es klar, dass kein Sektor

mehr Beachtung verdient als das sehr breite Gesundheitswesen. Diese Unternehmen arbeiten daran, den Kern unserer Existenz zu verbessern, indem sie körperliche Gebrechen, Krankheiten und psychische Erkrankungen beheben sowie neuste Technologien erforschen und einsetzen, um das ganze Thema auf neue Ebenen zu heben. Nach dem Global Industry Classification Standard umfasst der Gesundheitssektor zwei primäre Industriegruppen:

1. Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen, einschließlich Ausrüstung und Zubehör für das Gesundheitswesen, Dienstleistungsanbieter und Technologie
2. Pharmazeutische, biotechnologische und biowissenschaftliche Instrumente und Dienstleistungen

Vorteile: Viele Aktien des Gesundheitswesens sind weitgehend von breiteren makroökonomischen Zyklen isoliert und verfügen über Produkte, Plattformen und Lösungen, die von der Öffentlichkeit unabhängig von den wirtschaftlichen Umständen nachgefragt oder benötigt werden und viele Titel stellen wichtigste Aspekte dar die das Leben der Menschen grundlegend verbessern. Der Gesundheitssektor bietet zudem eine Vielzahl von Unternehmen mit sehr unterschiedlichen Marktkapitalisierungen und Risikoprofilen - von großen, ausgereiften Unternehmen mit stabilen Einnahmeströmen und Dividendenausschüttungen bis hin zu kleinen, innovativen Emporkömmlingen, die eine Branche umkrempeln oder neu schaffen wollen, ist wirklich für jeden etwas dabei, der sein Geld in diesem Sektor einsetzen möchte.

Es gibt natürlich auch die bekannten Risiken: Aktien des Gesundheitswesens sind in stark regulierten Branchen tätig und müssen strenge behördliche Genehmigungsverfahren, klinische Studien und Zulassungsverfahren durchlaufen, bevor sie Einnahmen erzielen. Infolgedessen können viele Aktien aus dem Gesundheitswesen außerordentlich volatil sein, wobei die Renditen von seltenen risikomindernden Ereignissen abhängen, insbesondere in den frühen Entwicklungsphasen. Vorschriften können jedoch auch eine star-

ke Eintrittsbarriere für neuere Marktteilnehmer darstellen. Aufstrebende Innovatoren des Gesundheitswesens, die die etablierten Marktführer stören wollen, haben es oft schwer, die bereits etablierten, weit verbreiteten Praktiken in ihren jeweiligen Branchen zu ändern.

Das Fazit: Ganz gleich, ob stabile Branchenführer oder disruptiven Start-ups mit großem Wachstumspotenzial, der Gesundheitssektor bietet eine Vielzahl von Möglichkeiten Investitionen zu nutzen:

**Intuitive Surgical** kann auf ein jahrelanges starkes Wachstum zurückblicken, aber in allen wichtigen Einnahmebereichen gibt es noch Raum für weitere Expansion.



**Arrowhead** ist ein starkes Biotech-Unternehmen mit einzigartigen und starken Eigenschaften.

**Axsome** hat eine ausstehende Zulassung und zwei NDAs, die im Jahr 2023 anstehen.

**Rocket Pharmaceuticals** entwickelt Gentherapien für seltene pädiatrische Erkrankungen. Die Medikamentenpipeline des Unternehmens schreitet in den frühen klinischen Studien voran, wobei ermutigende Sicherheits- und Wirksamkeitsdaten eine positive langfristige Perspektive unterstützen.

**Bluebird bio** hat die Zulassung für seine ersten Produkte erhalten und ist auf dem besten Weg, seinen ersten Patienten noch in diesem Jahr zu behandeln. Die erfolgreiche Kommerzialisierung der zugelassenen Produkte und die weitere Zu-

lassung von Lovo-Cel werden für den Erfolg entscheidend sein.

**CRISPR Therapeutics AG** ist ein Unternehmen für Gene Editing, das auf der CRISPR/Cas9-Technologie basiert, die bevorzugte Methode im Gene Editing. Umfangreiche Pipeline.



**Invitae** zielt darauf ab, Schlüsselprobleme wie den Liquiditätsverbrauch anzugehen - und legt Schritte fest, die zu einem positiven Cashflow führen sollen.

**Sarepta** reichte bei den US-Zulassungsbehörden einen Antrag für SRP-9001 ein, ein DMD-Prüfpräparat mit vielversprechendem Umsatzpotenzial. Das experimentelle Medikament könnte bis zum zweiten Quartal 2023 die Zulassung erhalten.



**Musterdepot Erneuerbare Energien**

Saubere Energie gehört zweifellos zu den größten Investitionsthemen der nächsten Jahrzehnte. Der adressierbare Markt für saubere Ener-

gie ist riesig, da er erneuerbare Energiequellen, Elektrofahrzeuge und verschiedene Basismetalle umfasst.

Sicher ist: Trotz der vergangenen 12 Monate profitieren Aktien aus dem Bereich der alternativen Energien von einer der stärksten säkularen Rückenwinde, die es gibt. Im Jahr 2020, als die Ölpreise auf wackligen Beinen standen, waren Aktien aus dem Bereich der grünen Energien heiß begehrt, erreichten neue Höchststände und erreichten schließlich im Jahr 2021 zusammen mit vielen anderen Momentum-Aktien, die sich selbst ein wenig voraus waren, ihren Höhepunkt.

Heute ist Öl wieder ein heißer Rohstoff und viele Titel aus dem Bereich der erneuerbaren Energien haben sich inzwischen von ihren Höchstständen zurückgezogen. Da der Markt derzeit wieder auf fossile Brennstoffe setzt, um sich vor der hohen Inflation zu schützen, hat sich das Blatt gegen alternative Energieunternehmen gewendet. Dies ist aber nur eine vorübergehende Entwicklung, die dem geopolitischen Umfeld geschuldet ist.

Aktien aus dem Bereich der alternativen Energien sind zukunftsorientiert. Viele Anleger haben wahrscheinlich die Geschwindigkeit des Übergangs von fossilen Brennstoffen (Öl und Gas) zu erneuerbaren Energiequellen (Wind und Sonne) überschätzt und obwohl die langfristige Nachfrage nach erneuerbaren Projekten hoch bleiben wird, da Unternehmen versuchen, kohlenstoffneutral zu werden, wird es noch viele Jahrzehnte dauern, bis die fossilen Brennstoffe aussterben werden.

Doch auch hier ist klar: Die kräftige Korrektur des Vorjahres bietet nun langfristige Chancen insbesondere bei den angeschlagenen erneuerbaren Energien, solange die schlimmsten Befürchtungen in Bezug auf die Zinserhöhung nicht eintreten.

Denn höhere Kreditkosten sind für so kapitalintensive Unternehmen wie die erneuerbaren

Energien ein Nachteil. Daher ist es noch nicht zu spät, ein Portfolio mit einigen der heißesten Aktien aus dem Bereich der sauberen Energien aufzubauen.

Um auf den adressierbaren Markt dieses Sektors zurückzukommen: Es wird erwartet, dass der Markt für erneuerbare Energien bis 2030 ein Volumen von fast 2 Bill. Dollar erreichen wird. In ähnlicher Weise wird der weltweite Markt für Elektrofahrzeuge bis 2030 voraussichtlich 1,1 Bill. Dollar betragen. Natürlich gibt es damit verbundene Branchen, die von diesem positiven Rückenwind profitieren können.

Auch wichtig: Während einige Aktien aus dem Bereich der sauberen Energien eine gedämpfte Performance aufweisen, sind andere in die Höhe geschossen. Für unterbewertete Aktien bietet dies unserer Meinung nach eine gute Kaufgelegenheit. Bei einigen der heißesten Aktien aus dem Bereich der sauberen Energien, die im Jahr 2022 stark angestiegen sind, nutzen wir die zwischenzeitlichen Korrekturen, um ein entsprechendes Musterdepot aufzubauen:

**Avangrid** ist ein nachhaltiger Energieversorger mit einem Netzwerk von 8 regulierten Versorgungsunternehmen im Nordosten der USA und einem wachsenden Wind- und Solarportfolio. Drittgrößte Produzent von Windenergie in den USA.

**Brookfield Renew. Partners** hat in den letzten Monaten eine aggressive Expansionspolitik betrieben.

**Clearway Energy Inc.** besitzt ein wachsendes Portfolio von Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien sowie eine Handvoll ergänzender Erdgaskraftwerke.

**General Electric** hat GE HealthCare Technologies erfolgreich ausgegliedert, so dass aus einem börsennotierten Unternehmen nun zwei geworden sind. Obwohl die Umwandlung noch nicht abgeschlossen ist, bietet dies ein enormes Aufwärtspotenzial.

**Ormat Technologies** ist die derzeit beste Aktie im Sektor Geothermie.



**NRG Energy Inc.** hat fast 3 Milliarden Dollar in bar investiert, um mit der Übernahme von Vivint Smart Home in den aufstrebenden Markt für Connected Home einzusteigen.



**Musterdepot Handel, Konsum und Media**

Während Energieaktien eine gute Wahl sind, sollten wir aber auch den Verbraucher nicht außer Acht lassen. Inflation und steigende Zinsen sollten die Verbraucher im Jahr 2022 in den Ruin treiben, aber das ist nicht geschehen, zumindest nicht in dem von vielen Analysten und Ökonomen erwarteten Ausmaß. Zwar könnte sich das im ersten Halbjahr 2023 noch ändern, da im letzten Quartal sich die Gewinnprognosen mehrerer Unternehmen deutlich verändert haben und es möglich ist, dass einige Unternehmen versuchen, die Messlatte niedriger zu legen, damit sie positiv überraschen können. Die Auswirkungen der Zinssätze machen sich zudem erst jetzt in der Wirtschaft

bemerkbar, was bedeutet, dass die Verbraucher möglicherweise etwas Lust verlieren.

Dennoch werden die Verbraucher weiterhin einkaufen, wenn auch selektiver vorgehen. Es ist jedoch eine Zeit, in der man von Unternehmen überzeugt ist, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, die unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung gefragt sein werden. Die Frage ist nun, ob sich diese Dynamik fortsetzt oder durch eine mögliche Rezession zunichte gemacht wird.

Zum Beispiel hatten 2022 die Verbraucher dem Reisen Priorität eingeräumt, auch wenn sie dafür in anderen Bereichen Abstriche machen mussten. Und die U.S. Travel Association geht davon aus, dass die Inlandsnachfrage nach Freizeitreisen anhalten wird, auch wenn das Wachstum im Jahr 2023 etwas langsamer ausfallen könnte. Die Volumina sind auf das Niveau von 2019 zurückgekehrt, und die inflationsbereinigten Ausgaben dürften 2023 98 % der Ausgaben von 2019 erreichen, so die Daten des Verbands. So oder so, der Verbraucher sollte nicht unterschätzt werden - er kann zäh und widerspenstig sein, was wiederum der Fed nicht gefallen wird.

**Etsy** ist ein E-Commerce-Marktplatz, der sich auf Einzelstücke spezialisiert hat.



**MercadoLibre** ist Brasiliens Top-pick für den E-Commerce Bereich

**Nike** lieferte ein ausgezeichnetes 2Q23 ab und übertraf die Schätzungen der Analysten sowohl

beim Umsatz als auch beim Ergebnis deutlich.

**Innovative Industrial Properties Inc.** vermietet seine Gewerbeimmobilien an Unternehmen aus dem Cannabisbereich. Der gesamte adressierbare Markt für Cannabis ist riesig, mit einer erwarteten CAGR von 14,9 % allein in den Vereinigten Staaten.

**Vipshop** ist ein Online-Discounter für Markenartikel in China.

**Shopify** bietet weiterhin eine attraktive Stückkostenrechnung. Der wichtigste Wettbewerbsvorteil liegt in den gemeinsamen Skaleneffekten, die die Lösungen des Unternehmens noch attraktiver machen.

**Walmart:** Das Retail Media Network wächst schnell und gewinnt Anteile des Werbebudgets von Social Network. Walmart hat jetzt ein anständiges Portfolio von Werbeprodukten. Das EPS von Walmart wird für 2026 auf 12 Dollar geschätzt, verglichen mit 6 Dollar in 2022.

**Norwegian Cruises** meldete einen gemischten Ergebnisbericht für Q3'22, aber die Kreuzfahrtgesellschaft wirbt weiterhin für ein sehr starkes Jahr 2023.

**Disney** sollte nie unterschätzt werden. Greifen die Sparmaßnahmen, wird dies die spannendste turn-around Situation eines Blue Chips für 2023.



### Musterdepot IT / Software und Hardware

Die Widerstandsfähigkeit, die sich in der gesamten IT-Branche nach zwei Jahren der Ungewiss-

heit entwickelt hat, hat zu einem allgemeinen Optimismus der Technologiefachleute hinsichtlich der Geschäfts- und Beschäftigungsaussichten im nächsten Jahr geführt. Selbst wenn wirtschaftliche Unsicherheiten und Ängste vor Haushaltskürzungen einen robusten IT-Markt überschatten, blicken viele in der Branche mit vorsichtigem Optimismus auf das Jahr 2023.

Wir indes erwarten, dass die Unternehmen viele ihrer Initiativen zur digitalen Transformation fortsetzen werden, wenn auch in einem langsameren Tempo und selbst angesichts moderater Zinserhöhungen und einer sich abschwächenden Wirtschaftstätigkeit. Der Grund dafür ist, dass diese Investitionen die notwendigen Produktivitätssteigerungen vorantreiben, insbesondere in einem inflationären Umfeld. Wir sehen Chancen in qualitativ hochwertigen plattformähnlichen Unternehmen - die für den Betrieb ihrer Kunden unerlässlich sind - in Unternehmenssoftware und Informationstechnologie (IT)-Dienstleistungen sowie in den Unterthemen Cloud, Cybersecurity, Software-as-a-Service (SaaS), Künstliche Intelligenz (KI)/Maschinelles Lernen und auch der Robotik.

Unserer Ansicht zufolge sind alle betroffenen Aktien für eine Erholung positioniert, sobald sich die Zinssätze stabilisieren und der Markt sich wieder stärker auf unternehmerorientierte Technologienamen konzentriert. Dabei handelt es sich um qualitativ hochwertige Unternehmen, die ein überdurchschnittliches langfristiges Wachstumspotenzial, geringere Risikoeinschätzungen und bessere Bewertungen aufweisen.

Unserer Meinung nach ist das Risiko-/Ertragsprofil im Technologiesektor wahrscheinlich so gut wie seit mehreren Jahren nicht mehr! Folge: der Technologiesektor bietet 2023 eine attraktive Kombination aus "Offensive" und "Defensive", da er ein höheres Niveau an dauerhaftem säkularem Wachstum sowie starke Bilanzen und Margen aufweist.

Wir fangen an mit folgenden Titeln, erwarten aber im Januar/Februar einen zügigen Ausbau nach Auswertung der Q4 2022 Zahlen:

**Palo Alto Networks** ist ein spitzes Technologieunternehmen, das im aktuellen Umfeld seine Prognosen übertrifft und erhöht, und es wird erwartet, dass die Marge in Zukunft weiter steigen wird.



**Adobe** ist ein etabliertes Softwareunternehmen, das erstklassige Werkzeuge für die Kreativbranche entwickelt hat. Darüber hinaus ist es Eigentümer der führenden Marketing-Automatisierungssoftware für Unternehmen (Marketo).

**Atlassian** ist für die Entwicklung seiner ikonischen "Jira"-Tafeln bekannt ist, die für die schnelle "agile" Softwareentwicklung verwendet werden. Das

Unternehmen erzielte im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2023 gute Ergebnisse und übertraf sowohl die Umsatz- als auch die Gewinnwachstumsschätzungen. Die Aktie ist sowohl intrinsisch als auch im Vergleich zu historischen Multiplikatoren unterbewertet.

**Salesforce:** Kehren neue Besen gut?

**Nvidia:** Trotz der schlechten Performance in letzter Zeit ist Nvidia immer noch starken Wachstumstreibern in seinen Segmenten ausgesetzt.

**Apple:** Die Umwandlung von Apple in ein Dienstleistungsunternehmen und die Einführung eigener Chips sind zwei starke Katalysatoren.

**Fazit:**

Das sind jetzt eine ganze Menge von Informationen, aber alles auch Werte, die wir hier im Brief schon ausführlich besprochen haben. In der nächsten Woche geht es weiter und dann sehen Sie dann auch sicherlich etwas mehr Struktur. Zumal wir auch endlich wieder unsere jeweilige Kommentierung auf der Webseite intensiviert werden. //

**WIR IM NETZ: PODCAST & YOUTUBE-KANAL - FÜR IHRE AKTUELLE INFORMATION**



Im Podcast "Papa, erklär mal Börse" diskutieren Carsten Müller und seine Tochter Charlene Parus einmal im Monat, was die Märkte so umtreibt. Aber es geht auch immer wieder um das Rüstzeug für eine erfolgreiche Kapitalanlage. Begriffe, die man als Investor kennen sollte, Abkürzungen, und auch verschiedene Anlagestrategien.

Abrufen können Sie den Podcast auf den bekannten Plattformen wie Spotify, Deezer, Apple und Google Podcast und natürlich auch auf unserer Internetseite [www.boerse-global.de](http://www.boerse-global.de)



Jede Woche besprechen die Köpfe hinter "Future Money", Carsten Müller und Jens Bernecker, die aktuellen Geschehnisse an den Börsen und welche Folgen sich daraus für Anleger ergeben könnten. Im Börsentalk geht es dabei sowohl um das Gesamtbild als auch immer wieder um Aktien, die besondere Schlagzeilen gemacht haben.

Abrufen können Sie auch diesen Podcast auf den bekannten Plattformen wie Spotify, Deezer, Apple und Google Podcast und natürlich auch auf unserer Internetseite [www.boerse-global.de](http://www.boerse-global.de)

## Future Money ETF-Strategie

Aufgelegt: 19.09.2020

Kapital: 120.000 EUR (Aufstockung um 20.000 EUR 05.04.2021)

10.01.23

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %
ETFMG Prime Cyber Security ETF	USA	US26924G2012	USD	220	19.10.20	49,72	43,13	-451,98	-4,87%
ETFMG Prime Mobile Payments ETF	USA	US26924G4091	USD	100	19.10.20	57,14	41,36	-1000,11	-20,62%
First Trust Clean Edge Smart Grid Infrastructure Fund	USA	US33737A1088	USD	100	05.10.20	76,32	90,16	1920,22	29,66%
First Trust Cloud Computing ETF	USA	US33734X1928	USD	100	26.10.20	88,19	57,31	-2132,02	-28,55%
Global X Internet of Things ETF	USA	US37954Y7803	USD	300	07.12.20	32,63	30,57	359,97	4,40%
Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	USA	US37954Y7159	USD	300	30.11.20	32,99	21,57	-2292,51	-27,56%
iShares Global Infrastructure ETF	USA	US4642883726	USD	200	05.04.21	45,89	47,61	1080,12	13,88%
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered ETF	D	FR0010524777	EUR	100	04.05.22	38,54	37,48	-106,00	-2,75%
Procure Space ETF	USA	US74280R2058	USD	300	25.01.21	29,10	20,13	-1776,19	-24,01%
Roundhill Ball Metaverse ETF	USA	US53656F4173	USD	300	04.05.22	10,19	7,59	-764,15	-26,50%
SPDR S&P Kensho Smart Mobility ETF	USA	US78468R6898	USD	190	05.10.20	43,19	31,05	-2412,57	-30,52%
VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF	USA	US92189F1140	USD	150	21.09.20	62,70	44,66	-1774,51	-22,15%

Depot (EUR) 73059,10

Liquidität (EUR) 42090,36

Gesamt (EUR) 115149,46

G/V -4,04%

## Impressum / Disclaimer

**Future Money erscheint wöchentlich**  
**Bezugspreis regulär monatlich: 39,90 EUR**  
**(inkl. gesetzl. MwSt.)**

Rechnungstellung erfolgt im Voraus. Kündigungsfrist jeweils 7 Tage zum Ende des Bezugszeitraumes. Der Inhalt ist ohne Gewähr. Nachdruck nicht erlaubt. Kein Teil darf (auch nicht auszugsweise) ohne unsere ausdrückliche vorherige Zustimmung reproduziert werden. Jede im Bereich eines gewerblichen Unternehmens hergestellte oder genutzte Kopie verpflichtet zur Gebührenzahlung an den Verleger. Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Alle Hinweise dienen der aktuellen Information ohne letzte Verbindlichkeit, begründen also kein Haftungsobligo. Erfüllungsort und Gerichtsstand: Berlin. ALLE RECHTE VORBEHALTEN.

Risikohinweis: Alle Börsen- und Anlagegeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken verbunden. Verluste können nicht ausgeschlossen werden. Der Leser sollte die von den Banken herausgegebenen Informationsschriften „Basisinformationen für Wertpapier-Vermögensanlagen“, „Basisinformationen über Finanzderivate“ und „Basisinformationen über Termingeschäfte“ sorgfältig gelesen und verstanden haben.

Bildnachweise:

Titelbild - macier905 / stock.adobe.com

Favoriten 2023 - peterschreiber.media / stock.adobe.com

## Dispositionsliste

Aktie	ISIN	Kaufwahrung	Erste Besprechung	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V	TR S-L 15%	Letztes Update	Akt. Empfehlung
<b>Batterietechnik</b>									
Albemarle Corporation	US0126531013	USD	15/22	210,89	224,00	6,22%		32/22	Kauf
FREYR Battery	LU2360697374	USD	32/22	12,70	9,31	-26,69%			Kauf
Lithium Americas Corp.	CA53680Q2071	CAD	45/22	36,46	25,55	-29,92%			Kauf
Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	EUR	23/22	7,99	7,96	-0,43%			Halten
Pilbara Minerals Limited	AU000000PLSO	AUD	32/22	3,18	3,87	21,70%			Kauf
QuantumScape Corporation Class A	US74767V1098	USD	06/22	17,00	6,30	-62,94%		23/22	Halten
Solid Power, Inc. Class A	US83422N1054	USD	45/22	5,43	2,22	-59,12%			Kauf
<b>Biotech / Pharma / Medtech / Healthcare</b>									
AbbVie, Inc.	US00287Y1091	USD	47/22	158,43	161,66	2,04%			Kauf
Amgen Inc.	US0311621009	USD	11/21	249,99	270,12	8,05%	229,60	44/22	Kauf
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	US04280A1007	USD	27/22	40,30	30,28	-24,86%			Kauf
Axsome Therapeutics, Inc.	US05464T1043	USD	27/22	53,66	63,32	18,00%		44/22	Nachkauf
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	42/22	51,00	51,86	1,69%			Halten
bluebird bio, Inc.	US09609G1004	USD	50/22	7,76	7,54	-2,84%			Kauf
CRISPR Therapeutics AG	CH0334081137	USD	50/22	45,42	46,68	2,77%			Kauf
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	47/22	100,41	91,49	-8,88%			Kauf
Defence Therapeutics Inc Class A	CA24463V1013	CAD	42/22	1,57	2,90	84,71%			Halten
DexCom, Inc.	US2521311074	USD	41/22	99,73	110,06	10,36%			Halten
Editas Medicine, Inc.	US28106W1036	USD	27/22	13,82	8,22	-40,52%		42/22	Halten
Exact Sciences Corporation	US30063P1057	USD	45/22	44,81	58,82	31,27%			Kauf
Gilead Sciences, Inc.	US3755581036	USD	27/22	62,66	85,10	35,81%		49/22	Halten
Invitae Corp.	US46185L1035	USD	19/22	4,27	2,12	-50,35%			Halten
Medtronic Plc	IE00BTN1Y115	USD	26/22	90,49	77,54	-14,31%		33/22	Kauf
Microbot Medical Inc	US59503A2042	USD	25/22	5,17	3,51	-32,11%			Kauf
NextGen Healthcare, Inc.	US65343C1027	USD	09/21	19,09	17,83	-6,60%	15,10		Halten
Pfizer Inc.	US7170811035	USD	27/22	52,89	48,39	-8,51%			Kauf
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	US77313F1066	USD	27/22	15,24	18,80	23,36%			Kauf
Sarepta Therapeutics, Inc.	US8036071004	USD	46/22	110,55	117,53	6,31%			Kauf
Teladoc Health, Inc.	US87918A1051	USD	06/22	73,22	23,21	-68,30%			Halten
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	US92532F1003	EUR	07/20	191,24	268,60	40,45%	228,30	31/22	Halten
<b>Cloud / Metaverse / Software</b>									
Adobe Incorporated	US00724F1012	USD	24/22	405,00	341,98	-15,56%		36/22	Halten
Alphabet Inc. Class A	US02079K3059	USD	18/22	120,20	88,02	-26,77%			Halten
Appen Ltd.	AU000000APX3	AUD	47/22	2,80	2,55	-8,93%			Kauf
Atlassian Corp Class A	US0494681010	USD	45/22	134,96	127,17	-5,77%			Kauf
EPAM Systems, Inc.	US29414B1044	USD	46/22	335,35	324,98	-3,09%			Kauf
Fastly, Inc. Class A	US31188V1008	USD	18/22	14,54	8,82	-39,34%			Halten
GK Software SE	DE0007571424	EUR	25/22	135,20	140,00	3,55%			Kauf
Impinj, Inc.	US4532041096	USD	26/22	60,06	117,15	95,05%			Kaufen
International Business Machines Corporation	US4592001014	USD	24/22	137,85	143,55	4,13%			Kauf
Microsoft Corporation	US5949181045	USD	18/22	265,03	227,12	-14,30%		37/22	Kauf
Procore Technologies Inc	US74275K1088	USD	41/22	50,29	47,77	-5,01%			Halten
Salesforce, Inc.	US79466L3024	USD	05/22	233,74	147,10	-37,07%		21/22	Halten
Splunk Inc.	US8486371045	USD	07/22	123,53	87,00	-29,57%		10/22	Halten
<b>Cyber Security</b>									
CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	US22788C1053	USD	10/22	191,12	96,57	-49,47%		18/22	Halten
Datadog Inc Class A	US23804L1035	USD	50/22	77,17	65,94	-14,55%			Kauf
Gen Digital Inc.	US6687711084	USD	10/22	27,95	21,49	-23,11%			Halten
Palo Alto Networks, Inc.	US6974351057	USD	13/20	101,45	135,08	33,15%		50/22	Kauf/Nachkauf
Rapid7 Inc.	US7534221046	USD	10/22	107,02	33,01	-69,16%		15/22	Halten
SentinelOne, Inc. Class A	US81730H1095	USD	34/22	27,92	13,64	-51,15%			Halten
Zscaler, Inc.	US98980G1022	USD	07/22	284,11	104,75	-63,13%		34/22	Kauf
<b>E-Commerce</b>									
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	US05550J1016	USD	38/22	75,45	67,30	-10,80%			Halten
Etsy, Inc.	US29786A1060	USD	46/22	114,94	120,99	5,26%			Kauf
Innovative Industrial Properties Inc	US45781V1017	USD	43/22	108,10	101,54	-6,07%			Halten
Lululemon Athletica Inc	US5500211090	USD	05/22	348,86	298,66	-14,39%		37/22	Halten
MercadoLibre, Inc.	US58733R1023	USD	06/22	1092,64	897,31	-17,88%			Halten
NIKE, Inc. Class B	US6541061031	USD	18/22	124,11	124,85	0,60%			Halten
Pinduoduo, Inc. Sponsored ADR Class A	US7223041028	USD	40/22	58,26	95,52	63,95%			Halten
Sea Ltd. (Singapore) Sponsored ADR Class A	US81141R1005	USD	06/22	167,20	53,04	-68,28%			Halten

Shopify, Inc. Class A	CA82509L1076	USD	17/22	40,00	37,19	-7,03%		30/22	Halten
TELUS International (CDA), Inc.	CA87975H1001	CAD	25/22	32,63	27,03	-17,16%			Kauf
Vipshop Holdings Ltd Sponsored ADR	US92763W1036	USD	24/22	10,75	14,90	38,60%			Kauf
Walmart Inc.	US9311421039	EUR	06/20	119,80	137,24	14,56%	116,60	39/22	Halten
<b>Mobility</b>									
Blink Charging Co	US09354A1007	USD	32/22	20,55	11,68	-43,16%		45/22	Kauf
BYD Company Limited Class H	CNE100000296	EUR	24/22	36,90	24,12	-34,63%			Kauf
ChargePoint Holdings, Inc. Class A	US15961R1059	USD	07/22	14,98	9,91	-33,85%		36/22	Halten
Ford Motor Company	US3453708600	USD	06/22	14,87	12,69	-14,66%		50/22	Kauf
General Motors Company	US37045V1008	USD	07/22	49,43	35,92	-27,33%		43/22	Kauf
Goodyear Tire & Rubber Company	US3825501014	USD	41/22	11,41	11,12	-2,54%			Halten
Hyzon Motors Inc. Class A	US44951Y1029	USD	25/22	3,33	1,60	-51,95%			Kauf
<b>Energy</b>									
Avangrid, Inc.	US05351W1036	USD	39/22	42,64	44,33	3,96%			Halten
Bloom Energy Corporation Class A	US0937121079	USD	40/22	17,50	19,89	13,66%			Halten
Brookfield Renewable Partners LP	BMG162581083	USD	18/22	36,02	27,09	-24,79%			Halten
Cameco Corporation	CA13321L1085	USD	29/22	25,00	24,89	-0,44%			Kauf
Clearway Energy, Inc. Class C	US18539C2044	USD	18/22	32,22	32,65	1,33%		39/22	Kauf
Energy Transfer LP	US29273V1008	USD	19/22	11,70	12,31	5,21%			Halten
EnerSys	US29275Y1029	USD	40/22	60,57	76,06	25,57%			Halten
Enphase Energy, Inc.	US29355A1079	USD	06/22	156,19	227,94	45,94%		30/22	Halten
First Solar, Inc.	US3364331070	USD	05/22	78,37	159,17	103,10%			Halten
Fluence Energy, Inc. Class A	US34379V1035	USD	40/22	14,38	18,42	28,09%			Halten
Gevo, Inc.	US3743964062	USD	17/22	3,74	1,91	-48,93%			Halten
JinkoSolar Holding Co., Ltd. Sponsored ADR	US47759T1007	USD	16/22	51,98	49,12	-5,50%			Halten
Maxon Solar Technologies, Ltd.	SGX225336314	USD	43/22	17,28	17,78	2,89%			Halten
NextEra Energy, Inc.	US65339F1012	USD	18/22	72,70	84,07	15,64%		36/22	Halten
NRG Energy, Inc.	US6293775085	USD	46/21	36,77	32,64	-11,23%	30,80	18/22	Halten
Ormat Technologies, Inc.	US6866881021	USD	31/22	91,00	84,40	-7,25%		44/22	Kauf
SolarEdge Technologies, Inc.	US83417M1045	USD	05/22	244,36	284,14	16,28%			Halten
SunPower Corporation	US8676524064	USD	06/22	16,81	16,82	0,06%		36/22	Kauf
<b>Fintech</b>									
Block, Inc. Class A	US8522341036	USD	47/22	61,37	69,06	12,53%			Kauf
Fiserv, Inc.	US3377381088	USD	30/22	105,52	102,07	-3,27%			Kauf
Lemonade Inc	US52567D1072	USD	07/22	31,36	13,66	-56,44%			Halten
PagSeguro Digital Ltd. Class A	KYG687071012	USD	05/22	22,49	9,20	-59,09%			Halten
PayPal Holdings, Inc.	US70450Y1038	USD	43/22	83,58	77,08	-7,78%			Kauf
<b>Halbleiter / Elektronik</b>									
Advanced Micro Devices, Inc.	US0079031078	USD	35/22	71,00	67,24	-5,30%			Halten
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	42/22	477,95	586,60	22,73%			Halten
Broadcom Inc.	US11135F1012	USD	09/22	592,79	576,89	-2,68%			Halten
Cadence Design Systems, Inc.	US1273871087	USD	30/22	183,02	165,92	-9,34%		34/22	Halten
Intel Corporation	US4581401001	USD	26/22	36,69	29,31	-20,11%		35/22	Kauf
KATEK SE	DE000A2TSQH7	EUR	25/22	17,70	16,00	-9,60%			Kauf
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	US5012421013	USD	22/22	53,82	47,99	-10,83%			Halten
Marvell Technology, Inc.	US5738741041	USD	22/22	60,61	36,92	-39,09%			Halten
MaxLinear, Inc.	US57776J1007	USD	47/22	32,20	34,81	8,11%			Kauf
Micron Technology, Inc.	US5951121038	USD	09/22	87,42	56,36	-35,53%			Halten
NVIDIA Corporation	US67066G1040	USD	17/22	150,00	156,28	4,19%		49/22	Nachkauf
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	USD	09/22	182,48	160,97	-11,79%		30/22	Halten
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	42/22	65,35	64,65	-1,07%			Halten
Texas Instruments Incorporated	US8825081040	USD	30/22	177,94	176,68	-0,71%		38/22	Kauf
WolfSpeed Inc	US9778521024	USD	09/22	98,81	72,78	-26,34%		22/22	Halten
<b>Hardware</b>									
Apple Inc.	US0378331005	USD	18/22	146,92	130,15	-11,41%		39/22	Nachkauf
HP Inc.	US40434L1052	USD	47/21	37,80	28,64	-24,23%	28,50	36/22	Kauf
<b>Industrial</b>									
Air Products and Chemicals, Inc.	US0091581068	USD	13/22	248,99	311,67	25,17%		44/22	Kauf
Andersons, Inc.	US0341641035	USD	41/22	34,00	34,07	0,21%			Halten
Archer-Daniels-Midland Company	US0394831020	USD	44/22	95,60	85,37	-10,70%			Kauf
Boeing Company	US0970231058	USD	44/22	164,91	208,57	26,48%			Halten
Carrier Global Corp.	US14448C1045	USD	46/22	43,89	43,50	-0,89%			Kauf
Corning Inc	US2193501051	USD	41/22	31,26	35,42	13,31%			Halten
General Electric Company	US3696043013	USD	38/22	60,00	72,67	21,12%			Halten

Ingersoll Rand Inc.	US45687V1061	USD	50/22	52,72	55,78	5,80%				Kauf
Nucor Corporation	US6703461052	USD	39/22	125,89	141,07	12,06%		50/22		Kauf
SGL Carbon SE	DE0007235301	EUR	24/22	6,78	7,52	10,84%				Kauf
STEMMER IMAGING AG	DE000A2G9MZ9	EUR	25/22	29,30	34,20	16,72%				Kauf
Xylem Inc.	US98419M1009	USD	44/22	108,73	111,79	2,81%				Kauf
<b>Infrastructure / Nachhaltigkeit</b>										
AGCO Corporation	US0010841023	EUR	03/20	68,38	126,56	85,08%		107,50	07/21	Halten
American Tower Corporation	US03027X1000	USD	18/22	244,98	219,30	-10,48%				Halten
Atkore Inc	US0476491081	USD	42/22	93,38	116,55	24,81%				Halten
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	GB00BLP5YB54	USD	01/22	34,47	25,97	-24,66%			49/22	Halten
Brookfield Infrastructure Corp. (New York) Class A	CA11275Q1072	USD	16/22	75,35	42,37	-43,77%			31/22	Halten
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	13/21	235,00	246,62	4,94%		209,60	38/22	Halten
Clean Harbors, Inc.	US1844961078	USD	31/22	111,00	117,16	5,55%			34/22	Kauf
Crown Castle Inc.	US22822V1017	USD	29/22	172,12	145,38	-15,54%			49/22	Halten
Enbridge Inc.	CA29250N1050	CAD	50/22	53,45	54,88	2,68%				Kauf
Jacobs Solutions Inc.	US46982L1089	USD	16/22	142,20	125,78	-11,55%				Halten
Johnson Controls International plc	IE00BY7QL619	USD	16/22	62,93	66,78	6,12%			44/22	Kauf
Oshkosh Corp	US6882392011	USD	50/22	88,19	91,37	3,61%				Kauf
Republic Services, Inc.	US7607591002	USD	39/21	125,52	127,73	1,76%		108,50	31/22	Kauf
Vertex Energy, Inc.	US92534K1079	USD	19/22	14,10	6,26	-55,60%				Halten
Waste Management, Inc.	US94106L1098	USD	39/21	154,69	158,24	2,29%		134,50	19/22	Halten
Weyerhaeuser Company	US9621661043	USD	31/22	35,37	31,42	-11,17%				Kauf
<b>Kommunikation / Entertainment</b>										
CuriosityStream Inc Class A	US23130Q1076	USD	05/22	4,55	1,33	-70,77%				Halten
Electronic Arts Inc.	US2855121099	EUR	05/20	105,66	117,08	10,81%		104,50	W 05/22	Halten
Netflix, Inc.	US64110L1061	USD	17/22	198,29	315,17	58,94%			37/22	Kauf
Nintendo Co., Ltd.	JP3756600007	EUR	41/22	41,99	38,98	-7,17%				Halten
Roblox Corp. Class A	US7710491033	USD	17/22	34,19	30,77	-10,00%			49/22	Halten
Roku, Inc. Class A	US77543R1023	USD	24/22	89,08	45,19	-49,27%				Kauf
Sony Group Corporation	JP3435000009	JPY	07/22	12290,00	10730,00	-12,69%			18/22	Halten
Take-Two Interactive Software, Inc.	US8740541094	USD	40/21	169,54	105,10	-38,01%			W 02/22	Halten
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Sponsored ADR C	US2948216088	USD	38/22	5,85	6,08	3,93%				Halten
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	EUR	06/21	44,69	38,69	-13,43%				Halten
Walt Disney Company	US2546871060	USD	17/22	100,00	94,77	-5,23%			49/22	Halten
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	US9344231041	USD	15/22	24,78	11,61	-53,15%				Halten
Zoom Video Communications, Inc. Class A	US98980L1017	USD	40/22	73,72	70,08	-4,94%				Halten
<b>Robotics</b>										
Cognex Corporation	US1924221039	USD	16/22	69,18	52,03	-24,79%			33/22	Halten
Fanuc Corporation	JP3802400006	JPY	33/22	23750,00	19850,00	-16,42%				Kauf
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	05/22	82,00	34,70	-57,68%			33/22	Kauf
Komatsu Ltd.	JP3304200003	JPY	13/21	3453,00	2846,00	-17,58%		2697,90	23/21	Halten
Kraken Robotics Inc	CA50077N1024	CAD	50/22	0,57	0,58	1,75%				Kauf
Teradyne, Inc.	US8807701029	USD	50/22	89,75	93,21	3,86%				Kauf
<b>Smart Food</b>										
Darling Ingredients Inc	US2372661015	EUR	03/20	35,60	59,15	66,15%		56,80	16/22	Halten
<b>Space</b>										
Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	US0078001056	USD	20/22	40,44	55,70	37,73%			36/22	Halten
AST SpaceMobile, Inc. Class A	US00217D1000	USD	20/22	7,10	4,78	-32,68%			35/22	Halten
BlackSky Technology Inc Class A	US09263B1089	USD	20/22	1,31	1,66	26,72%				Halten
Iridium Communications Inc.	US46269C1027	USD	20/22	36,27	59,26	63,39%			30/22	Kauf
Northrop Grumman Corp.	US6668071029	EUR	03/21	248,50	467,20	88,01%		397,10		Halten
Planet Labs PBC Class A	US72703X1063	USD	20/22	5,06	4,89	-3,36%				Halten
Virgin Galactic Holdings Inc	US92766K1060	USD	05/22	9,65	3,91	-59,48%			20/22	Halten
<b>Travel</b>										
Airbnb, Inc. Class A	US0090661010	USD	07/22	154,84	89,24	-42,37%			36/22	Nachkauf
Alaska Air Group, Inc.	US0116591092	USD	23/22	42,70	45,72	7,07%				Halten
American Airlines Group, Inc.	US02376R1023	USD	23/22	14,12	14,61	3,47%				Halten
Delta Air Lines, Inc.	US2473617023	USD	23/22	32,60	36,77	12,79%				Halten
Despegar.com, Corp.	VGG273581030	USD	06/22	11,95	5,60	-53,14%			33/22	Halten
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	BMG667211046	USD	17/22	20,00	13,78	-31,10%				Halten
United Airlines Holdings, Inc.	US9100471096	USD	23/22	39,84	43,35	8,81%				Halten
						Durchschnitt	-8,22%			