

DigitalOcean Holdings

Enormes Potenzial bei US-Cloud-Anbieter

Citron Research ist einer der bekanntesten Hedgefonds der USA. In einer uns vorliegenden Studie vom 2. August 2021 kommt Citron auf ein Kursziel von 200 US-Dollar für DigitalOcean Holdings und spricht von einer vergleichbaren Chance, als wenn man Shopify bei 100 US-Dollar hätte kaufen können. Heute notiert Shopify bei knapp 900 US-Dollar, in der Spitze waren es schon 1.700 US-Dollar. In den Jahren 2018 bis 2021 ist DigitalOcean jährlich um knapp 30 Prozent gewachsen, für 2022 liegt die Erwartung bei einem Wachstum von 32 Prozent. Das EPS, also der Gewinn pro Aktie, soll um rund 75 Prozent steigen.

KONKURRENZ ZU AMAZON, MICROSOFT & CO.

In seiner Studie hebt Citron die Einfachheit des Produktes hervor und zudem das Wachstum der gesamten Branche, von dem DigitalOcean Holdings überdurchschnittlich profitieren sollte. Etwas vereinfacht gesagt bietet das Unternehmen die Lösungen, die Amazon Web Services an die großen Spieler im Markt liefert. Zwangsläufig ergibt sich daraus auch das größte Risiko für dieses Investment: Amazon, Microsoft oder Google könnten sich entschließen, in diesen Markt einzusteigen und DigitalOcean Holdings zu diesem Zweck aus der Portokasse zu übernehmen. Oder ohne Übernahme zur Konkurrenz werden, woraus ein Preiskampf entstehen würde. Die Perspektive einer Übernahme mag im ersten Moment attraktiv erscheinen, aber meine Erwartungshaltung an die Performance ist eine höhere im Verlauf der nächsten fünf bis zehn Jahre.

VERVIELFACHUNG MÖGLICH

Auch auf diesem Niveau ist die Aktie nicht spottbillig, aber angesichts des Wachstums nicht verrückt bewertet. Sofern die Perspektiven so positiv wie bisher bleiben, steht einer Vervielfachung des Kurses, wie von Citron angenommen, wenig im Weg. Wie bei allen Käufen gilt, dass wir eine zweite Tranche gerne zu niedrigeren Kursen in das Depot aufnehmen.

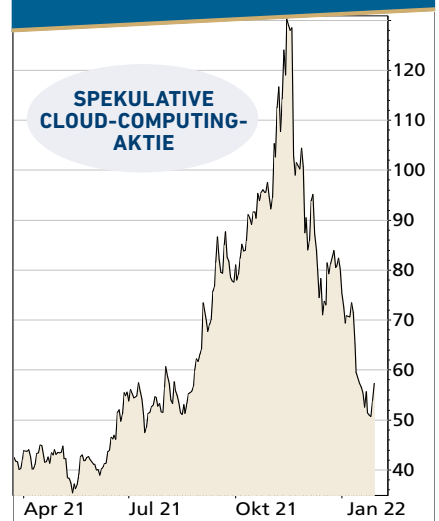
KENNZAHLEN

WKN/ISIN	A2QRZ4 / US25402D1028
US-Ticker	DOCN
Heimtbörse	NYSE
Branche	Cloud-Infrastruktur
Marktkapitalisierung	6,26 Mrd. USD
Umsatz 2022e	560,5 Mio. USD
Gewinn pro Aktie 2022e	0,57 USD

ORDERDETAILS

Börsenplatz	Tradegate / NYSE
Kauflimit	54,05 EUR / 61,00 USD
Order	Kaufen mit Limit

DIGITALOCEAN HOLD. in USD



DigitalOcean Holdings in Kürze

Der Cloud-Computing-Markt scheint von den Platzhirschen wie Amazons AWS oder Microsofts Azure besetzt zu sein. Doch deren Lösungen sind in der Regel auf die Bedürfnisse von großen Konzernen zugeschnitten. Gerade der Einstieg ist aufgrund der Komplexität oftmals ein Problem für kleinere Unternehmen. Die 2011 gegründete DigitalOcean Holdings will mit ihrer Cloud-Infrastruktur genau diejenigen Firmen adressieren, die sich eine möglichst unkomplizierte Bedienung wünschen. Neben der Einfachheit bietet das Unternehmen einen technischen Support rund um die Uhr, zahlreiche Entwickler-Tutorials und mehrere Tools, um die Leistung zu überwachen.

In den vergangenen Jahren hat sich das Unternehmen zu einem ernstzunehmenden Rivalen der großen Anbieter entwickelt. Mit einem Einstiegspreis von fünf US-Dollar pro Monat ist die Infrastruktur von DigitalOcean vor allem bei kleinen- und mittelständischen Unternehmen (KMUs) sowie bei Start-Ups sehr beliebt. Für das dritte Quartal 2021 konnte DigitalOcean knapp 600.000 Kunden vermelden, wobei insgesamt eine hohe Fluktuation herrscht. Diejenigen Kunden, die der Plattform treu bleiben, sind jedoch größtenteils zufrieden. DigitalOcean schätzt den Markt, der bis zum Jahr 2024 adressiert werden kann, auf 116 Mrd. US-Dollar.

Roku Inc.

Innovativer Streaming-Anbieter mit hohem Wachstum

Das große Missverständnis, so meine Interpretation, ist der Gedanke, dass Roku der übermächtigen Streamingkonkurrenz von Amazon und YouTube letztlich nicht genug entgegenzusetzen habe. Die Fakten sprechen eine andere Sprache. Das Roku Operating System (OS) ist laut Daten von NPD Weekly Retail Tracking Service die Nummer eins bei den am meisten verkauften Systemen bei einem Smart-TV gewesen. Es geht um die Hardware, das Streaming und insbesondere die Vermarktung in Form von Werbeinhalten.

STARKE VERBREITUNG IN DEN USA

Hierzulange spielt dieses Geschäft noch keine besonders große Rolle, in den USA durchaus. Wir sprechen hier von einem schnell wachsenden Unternehmen in einer schnell wachsenden Branche mit fast 60 Mio. aktiven Kunden, die ihre Kreditkartendaten hinterlegt haben. Roku verdient durch den Verkauf der Hardware, vergleichbar mit einem Firestick von Amazon (aber eben, wie angedeutet, mit besserer Software) und durch Verkäufe durch Streaming und Advertising auf der Plattform selbst.

HOHES WACHSTUM IN WETTBEWERBSINTENSIVEM MARKT

Im dritten Quartal hat Roku seinen Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 50 Prozent steigern können, die Bruttomarge lag bei 54 Prozent. Ist der langfristige Erfolg von Roku daher jetzt schon garantiert? Vermutlich nicht, sonst wäre die Aktie deutlich mehr wert. Zudem sprechen wir zweifellos über einen wettbewerbsintensiven Markt. Setzt Roku seinen Weg aber wie bisher fort, dann werden sie entweder, dass droht allen schnell wachsenden Unternehmen, übernommen, oder sind in fünf bis zehn Jahren ein Vielfaches wert. Dass sowohl DigitalOcean Holdings als auch Roku mit Amazon einen vermeintlich großen Wettbewerber haben, ist kein Zufall. Sowohl Übernahmen, auch wenn dies nicht der Investment-Case ist, als auch bei Verschiebungen der Kräfte zugunsten von Amazon, könnte ich dieser Entwicklung als Amazon-Aktionär etwas gelassener zusehen (die Aktie haben wir im Zukunfts-Depot).

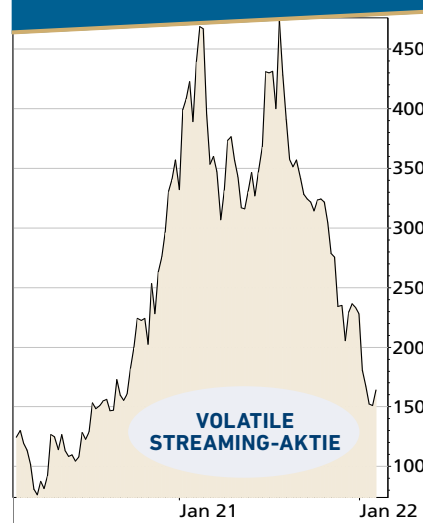
KENNZAHLEN

WKN/ISIN	A2DW4X / US77543R1023
US-Ticker	ROKU
Heimatsbörse	NASDAQ
Branche	Streaming
Marktkapitalisierung	22,10 Mrd. USD
Umsatz 2022e	3,81 Mrd. USD
Gewinn pro Aktie 2022e	1,56 USD

ORDERDETAILS

Börsenplatz	Tradegate / NASDAQ
Kauflimit	153,60 EUR / 173,70 USD
Order	Kaufen mit Limit

ROKU in USD



Roku in Kürze

Seit vielen Jahren gilt die Netflix-Aktie als Maß aller Dinge in der Streaming-Branche. Da sich die starke Wachstumsstory durch die jüngsten Prognosen aber scheinbar dem Ende nähert, wird es Zeit, nach langfristig aussichtsreicheren Alternativen zu suchen. Das von Anthony Wood gegründete US-amerikanische Unternehmen Roku produziert verschiedene Multimedia-Player, die das Streamen von Filmen, Serien und TV-Sendungen über einen Fernseher ermöglichen. Dieses Konzept ist auf den ersten Blick wahrlich nichts Neues. Das Besondere an Roku ist allerdings das ganzheitliche Betriebssystem, das auch von anderen Anbietern unterstützt wer-

den kann. Außerdem können die Nutzer eingebundene Dienste wie Amazon Prime, Netflix oder Disney+ über eine neutrale Suchfunktion gezielt nach Titel oder Genre durchsuchen, eine wichtige Funktion in Zeiten, in denen die Auswahl an Streaming-Diensten immer größer wird. Im Gegensatz zu Netflix ist Roku nicht darauf angewiesen, eigenen Content zu produzieren, was in der Regel sehr kapitalintensiv ist. Dennoch möchte das Unternehmen in Zukunft auch eigene Produktionen umsetzen, quasi als Bonus für die Kunden, die bei Roku insgesamt von günstigen Preisen und einer einfachen Bedienung profitieren.

Die Regeln für das Faktor 10 Depot

Nach diesen sieben Regeln handelt Lars Erichsen im Faktor 10 Depot:



Höchste Risikoklasse! Grundsätzlich sollte in diese Aktien nur Kapital investiert werden, **dessen Totalverlust Anleger/innen verkraften können.**



Dieses Depot ersetzt keinesfalls eine strategische, langfristige Aktienanlage, so wie wir sie im Zukunfts-Depot umsetzen, **eine ausreichende Diversifikation war kein Kriterium für die Zusammenstellung.**



Der Anteil dieser Werte an meinem Gesamtportfolio beträgt **unter zehn Prozent.**



Ich handle in **zwei Tranchen**: Die erste Tranche wird jetzt zeitnah gekauft, im Zeitraum der nächsten vier Wochen (Kaufmeldung mit allen Details folgt). Angesichts der Tatsache, dass der Tech-Sektor durchaus noch vor weiteren Abwärtswellen stehen könnte, per Definition befinden wir uns im Bärenmarkt, **soll die zweite Tranche 25 bis 50 Prozent tiefer gekauft werden** (auch dann erfolgt eine konkrete Kaufmeldung). Fallende Notierungen sind also mittelfristig ein kalkuliertes Risiko und **entsprechen dem gewünschten Verlauf**. Eine Garantie dafür gibt es nicht, daher zwei Tranchen. Sollten die Werte VOR dem Kauf der zweiten Tranche um mehr als 50 Prozent steigen, dann werde ich die Strategie anpassen. Dazu mehr, wenn es soweit ist. Nicht alle Werte werden sich in die gewünschte Richtung entwickeln, die Erwartungshaltung ist aber dennoch eine Vervielfachung des Kapitals auf Sicht von, **WICHTIG: fünf bis zehn Jahren**. Wird das Kapital vorher benötigt, dann ist der Einstieg unter strategischen Aspekten nicht ratsam.



Aus diesem Grund arbeite ich ohne Stopps, unabhängig vom Verlauf. Ein Wert verlässt das Depot nur durch Totalverlust, wenn die Vervielfachung eingetreten ist oder, das ist bei der ei-

Lars Erichsen erläutert die 7 Regeln auch hier im Video:



nen oder anderen Aktie nicht unwahrscheinlich, durch eine vorherige Übernahme.



Kursschwankungen, auch größerer Art, **bleiben weitestgehend unkommentiert** (anders als im Lars Erichsen-Depot). Nur in absoluten Ausnahmefällen und ansonsten **quartalsweise** wird es einen Zwischenbericht geben. Ansonsten heißt die Devise: Kaufen, vergessen und Jahre später, so der Plan, die Ernte einfahren. Der private Venture-Capital-Fonds.



Und abschließend: Sie sind der Manager Ihres Portfolios. Nervosität und schlaflose Nächste sind das Ergebnis **einer falschen Positionsgröße!**

Fragen Sie uns Wir sind jederzeit für Sie da!

Ihre **Fachfragen** senden Sie
bitte per E-Mail an
[redaktion@rendite-spezialisten.de!](mailto:redaktion@rendite-spezialisten.de)

Unseren **Leserservice**
erreichen Sie unter
[info@rendite-spezialisten.de!](mailto:info@rendite-spezialisten.de)



Unser Kundenbereich Holen Sie sich Ihre Geschenke!

> **HIER KLICKEN**



Depot-Orders per Telegram

Registrieren Sie sich jetzt über Ihren
persönlichen Premium-Bereich
für unseren Telegram Dienst -
für Sie natürlich **100% kostenlos**.
premium.rendite-spezialisten.de/premium



Eilmeldungen

Egal was passiert – wir sind
immer am Markt und
senden Ihnen ein Update!



IMPRESSUM

Herausgeber

Rendite-Spezialisten
ATLAS Research GmbH
Postfach 32 08 · 97042 Würzburg
Dollgasse 13 · 97084 Würzburg
Telefax +49 (0) 931 - 2 98 90 89
www.rendite-spezialisten.de
E-Mail info@rendite-spezialisten.de

Redaktion

Lars Erichsen (V.i.S.d.P.),
Dr. Detlef Rettinger, Stefan Böhm, Julian Ziegler

Urheberrecht

In Rendite-Spezialisten veröffentlichte Beiträge
sind urheberrechtlich geschützt. Jede ungenehmigte
Vervielfältigung ist unstatthaft. Nachdruck-
genehmigung kann der Herausgeber erteilen.

Bildnachweis

© eyetronic - Fotolia.com; © electriceye - Fotolia.com;
© 123dartist - Fotolia.com; © mstanley13 - Fotolia.com;
© Taffi - Fotolia.com; © beermedia.de - Fotolia.com;
© istockphoto.com/zentilia; © fotomek - Fotolia.com;
© mstanley13 - Fotolia.com; © Erhan Ergin - Fotolia.
com; © F.Schmidt - Fotolia.com; © vector_master
- Fotolia.com; © destina - Fotolia.com; © eyetronic -
Fotolia.com; © bluebay2014 - Fotolia.com; © Jürgen
Fälchle - Fotolia.com; © Péter Mács - Fotolia.com; ©
fotomek - Fotolia.com; © Doris Heinrichs - Adobe Stock

HAFTUNG

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir für
glaubwürdig halten. Die in den Artikeln vertretenen
Ansichten geben ausschließlich die Meinung der Au-
toren wieder. Trotz sorgfältiger Bearbeitung können
wir für die Richtigkeit der Angaben und Kurse keine
Gewähr übernehmen. Die in Rendite-Spezialisten
enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlun-
gen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar.
Rendite-Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann
für die zur Verfügung gestellten Informationen und
Nachrichten keine Haftung übernehmen. Rendite-
Spezialisten/ATLAS Research GmbH kann keine
Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit
von Daten bzw. Nachrichten übernehmen.

ERLÄUTERUNGEN

Datum	Kaufdatum der Position
Wertpapier	Name der Position
Rendite	Performance, die seit der Depotaufnahme verzeichnet wurde
Typ	Gattung der Position
WKN	Wertpapierkennnummer
Anzahl	Die exakte Stückzahl
Kaufkurs	Zu diesem Kurs wurde gekauft
Kurs	Aktueller Kurs
Stopp	Diesen Wert darf die Aktie nicht unterschreiten, sonst verkaufen wir.
Wert	Kurs x Stückzahl
Anmerkungen	Wie wir mit der aktuellen Position umgehen und was zu tun ist.
Barbestand	Unsere Cashposition
Gesamtwert	Depotwert + Barwert
Rendite-Mix	Textliche Erläuterung zu der Gewichtung der Anlageklassen
Gewichtung	Grafische Darstellung der Anlageklassen