



Illustration: © M. Schuppich – stock.adobe.com

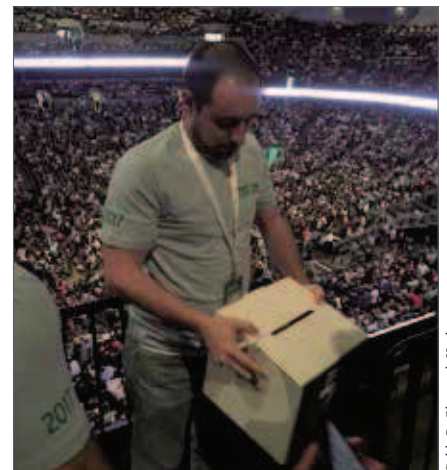


Bild: © Christoph Karl

Märkte

- 6 Beteiligungsgesellschaften: Perlenfischer & Firmenjäger
- 14 Aurelius, Auden und Solvesta: Drei, die von sich reden machten
- 16 Ausländische Beteiligungsgesellschaften: „Auf Berkshires Spuren“
- 19 Sohn Investment Conference 2017: Hedgefonds-Titanen unter sich
- 20 Bericht von Berkshire Hathaways Hauptversammlung

Hintergrund

- 22 Politik & Gesellschaft: USA, quo vadis?
- 24 Österreichische Schule: Made in Austria?
- 26 Phänomene des Marktes: Der Holding-Effekt
- 27 Lebensart & Kapital – International: Paraguay; Gespräch mit Julian Sandt

Fonds

- 30 **Inside:** Fondskennzahlen
- 32 **Interview:** „Wir kaufen, wenn andere verkaufen“; Gespräch mit Klaus Blaabjerg, Absalon Capital
- 33 **News, Facts & Figures:** Fondsmusterdepot
- 34 **Analyse:** FU Fonds – Multi Asset Fonds; Gastbeitrag von Volker Schilling, Greiff capital management AG

48

Dauerläuferaktien

Es gibt sie – die Rede ist von sogenannten Reichmacheraktien. Gewinneraktien, die seit Jahren – im besten Fall sogar seit Jahrzehnten – nur eine Richtung kennen, nämlich nach oben. Ab S. 48 stellen wir Ihnen aufschlussreiche Aspekte und Kennzahlen sowie sechs konkrete Einzeltitel vor.

19, 20

US-Meetings

Wir waren erneut für Sie auf dem „Woodstock der Kapitalisten“ von Warren Buffett in Omaha. Finden Sie ab S. 20 unseren Bericht von der Hauptversammlung von Berkshire Hathaway. Quasi als Kontrastprogramm waren wir zwei Tage später auf der größten Hedgefonds-Konferenz New Yorks. Die interessantesten Tipps und Ideen der „Masters of the Universe“ finden Sie ab S. 19.

Beteiligungsgesellschaften 2017 6, 14, 16

Jedes Jahr aufs Neue nehmen wir die Beteiligungsgesellschaften am deutschen Kurszettel unter die Lupe. Wir haben erneut viel Licht und viel Schatten gefunden. Finden Sie ab S. 6 wieder unsere Analyse und die umfassende Tabelle mit allen relevanten Kennzahlen. Mit drei Spezialfällen haben wir uns ab S. 14 beschäftigt. Daneben stellen wir Ihnen auf S. 16 einige ausländische Beteiligungsgesellschaften vor, die in den letzten Jahren kontinuierlich Werte für ihre Aktionäre geschaffen haben. Dies hat in den letzten Jahren auch Jürgen Abromeit von der Mittelstandsholding Indus geschafft. Wir haben ab S. 54 mit ihm über seine Strategie und die aktuellen Bewertungen gesprochen..



Illustration: © Rudolf Schuppeler



22, 24

100 Tage Trump

Donald Trump, der wohl seit Jahrzehnten umstrittenste Bewohner des Weißen Hauses, hat die ersten 100 Tage seiner Amtszeit hinter sich gebracht. Mit seiner Außenpolitik befassen wir uns in der Rubrik „Politik und Gesellschaft“ ab S. 22. Und ob in „The Donald“ gar ein verkappter Austrian steckt, untersuchen wir ab S. 24.



27, 32, 54, 60

Interviews

In unserer Rubrik Lebensart & Kapital – International stellt Ihnen Julian Sandt ab S. 27 das südamerikanische Land Paraguay vor. Mit Fondsmanager Klaus Blaabjerg sprachen wir über die Liquiditätssituation bei Unternehmensanleihen (S. 32). Jürgen Abromeit, CEO der INDUS Holding AG, beleuchtet ab S. 54 den Wachstumskurs seines Unternehmens, und David Poppe erläutert die Strategie des legendären Sequoia Fund (ab S. 60).

Research – Märkte

- 36 Das große Bild: Es bleibt schwierig
- 38 wikifolio: Zielgrößen und Resultierende
- 40 Löcher in der Matrix
- 43 Charttechnik: Keine Sturmwarnung
- 43 sentix Sentiment
- 44 Intermarketanalyse
- 44 Quantitative Analyse
- 45 Relative Stärke: „Irgendwie und weiter so“
- 46 Edelmetalle: Rohstoffwerte besser als der breite Markt

Research – Aktien

- 48 Aktien im Blickpunkt: Titel mit Dauerläuferqualitäten
- 50 Buy or Goodbye: Sapec und Publity
- 51 Mittelstandsaktien: Funky & Fatal
- 52 Turnaround: Aufräumen und Umbauen
- 54 Moneytalk: „Wir machen genau das Gegenteil eines Konzerns“; Gespräch mit Jürgen Abromeit, INDUS Holding AG
- 56 Musterdepot: Abgehängt
- 58 Anleihen: Updates von der Pleitefront

Potpourri

- 60 Interview: David Poppe, Manager des Sequoia Funds
 - 63 Leserbrief: Fragen und Statements
 - 64 Buchbesprechung: „Wir hätten gewarnt sein können“
 - 66 Zu guter Letzt: Ex oriente: Kapitalismus!
-
- 65 Unternehmensindex / Impressum und Vorschau bis Smart Investor 9/2017



JETZT GEMEINSAM MIT MARC FRIEDRICH & MATTHIAS WEIK INVESTIEREN



ZEIT FÜR WERTE.

WWW.FW-FONDS.DE

