



Bild: © Argus – stock.adobe.com



Bild: © eperonic – stock.adobe.com

20

Märkte

- 6 Titelstory / Immobilien: Blase oder Bläschen?
- 10 Titelstory / Immobilienaktien: Mit ganz viel Rückenwind
- 18 Titelstory / Interview: „Die Renditen sind teilweise bereits negativ“; Gespräch mit Dr. Jobst Kayser-Eichberg, Sedlmayr Grund und Immobilien KGaA

Hintergrund

- 20 Österreichische Schule: Venezuela – „Sozialismus des 21. Jahrhunderts“
- 22 Politik & Gesellschaft: „It’s showtime!“; Gespräch mit dem Historiker William Engdahl
- 26 Lebensart & Kapital – International: Bahamas
- 28 Phänomene des Marktes: Technologische Revolutionen und Aktienkurse

Fonds

- 30 **Inside:** Portfolio-Baustein Immobilien
- 32 **Kolumne:** Frankreich über alles?!; Gastbeitrag von Armin Zinser, Prévoir Gestion
- 33 **Analyse:** Schmitz & Partner Global Offensiv; Gastbeitrag von Lars Kolbe, Aqualutum GmbH
- 34 **Interview:** „Nachhaltigkeit und Profitabilität sind Geschwister im Erfolg“; Gespräch mit Thomas Hellener, PRIMA Fonds
- 35 **News, Facts & Figures:** Mit Kursgewinnen

Venezuela

Einmal mehr hat der Sozialismus ein Land buchstäblich gegen die Wand gefahren – in diesem Fall Venezuela. Endstation: Währungsverfall und Crack-up-Boom. Wir skizzieren die entscheidenden Stationen auf dem Weg in den Niedergang und zeigen die Lösungen der Austrians aus der venezolanischen Misere (ab S. 20).

Bahamas

Azurblaues Meer, endlose Sandstrände, atemberaubende Sonnenuntergänge – die Bahamas scheinen der Inbegriff paradiesischer Zustände zu sein. Doch natürlich findet man bei viel Licht auch Schatten: Mangelnde Arbeitsplätze, jüngste Wirtschaftskrisen und hohe bürokratische Hürden sind nur einige Aspekte. Weitere interessante Informationen finden Sie ab S. 26.

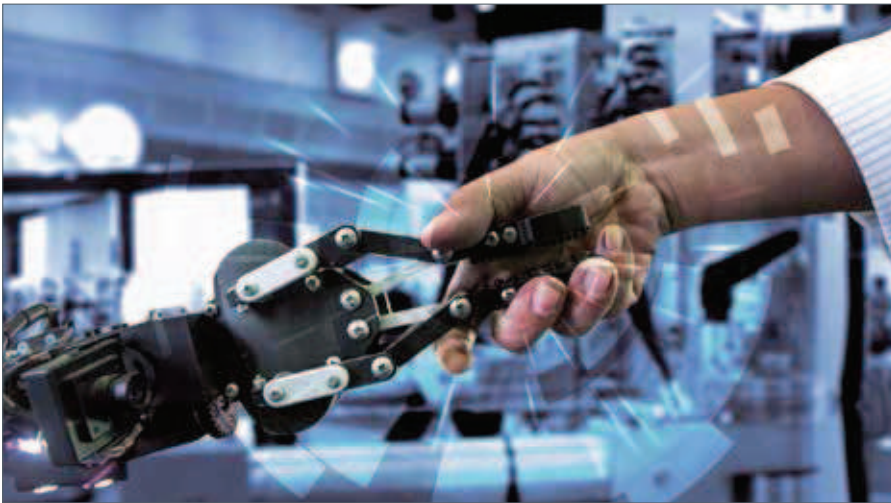
Titelstory

6, 10, 18

Seit Jahren erlebt der deutsche Immobilienmarkt einen Boom sondergleichen. Gleichzeitig wurde selten so intensiv vor einer Blase gewarnt. Kritiker der exzessiven Preisanstiege wurden stets eines Besseren belehrt. Blase oder zumindest Bläschen? ... Das ist die entscheidende Frage. Auf S. 6 beschäftigen wir uns daher mit den Treibern des Immobilienbooms. Im Interview mit Dr. Jobst Kayser-Eichberg sprechen wir über die absurden Preise in München und anderen Ballungszentren. Mit den börsennotierten Immobilien-AGs befassen wir uns ab S. 10. Sie finden darin auch wieder eine umfassende Tabelle mit allen wichtigen Kennzahlen – im Sinne eines Nachschlagewerks.



Illustration: © Rudolf Schuppeler



28

Technische Revolution

In der Rückschau lässt sich leicht beurteilen, welche Kursentwicklung nur eine Blase war – besonders, nachdem sie geplatzt ist. Tatsächlich ist es im Zusammenhang mit technischen Revolutionen bzw. „disruptiven“ Technologien jedoch äußerst schwierig, deren künftiges Potenzial korrekt vorherzusehen. Unsere Spurensuche ab S. 28.



18, 22, 50, 60

Interviews

Dr. Jobst Kayser-Eichberg beleuchtet ab S. 18 den deutschen Wohnungsmarkt mit Schwerpunkt München. Buchautor William Engdahl skizziert ein spektakuläres geopolitisches Szenario (ab S. 22) und CEO John P.A. Budreski stellt ab S. 50 sein Unternehmen vor, die EnWave Corporation. Mit Portfoliomanager Dr. Christian Koch sprachen wir über die zukünftigen Chancen der BB Biotech AG (S. 60).

Research – Märkte

- 36 Das große Bild: Wut, Mut, gut?
- 38 wikifolio: Auf Kurs
- 40 Löcher in der Matrix
- 43 Charttechnik: Harter Winter, gute Kurse
- 43 sentix Sentiment
- 44 Intermarketanalyse
- 44 Quantitative Analyse
- 45 Relative Stärke: „Wirbelsturm“
- 46 Edelmetalle: Der Optimismus kehrt zurück
- 47 Auf Stippvisite – Caledonia Mining

Research – Aktien

- 48 Aktie im Blickpunkt: AGROB Immobilien
- 50 Moneytalk: „Die reinste Form der Trocknung“; Gespräch mit John P. A. Budreski, CEO EnWave
- 52 Buy or Goodbye: Gilead Sciences und Pantaflix
- 53 Mittelstandsaktien: Immobilienpotenzial aus Insolvenzen
- 54 Value-Aktien: Zwei in eins
- 56 Musterdepot: Strategie und Substanz
- 58 Anleihen: Als Festgeldanlage immer noch gut genug

Potpourri

- 60 Interview: Dr. Christian Koch, BB Biotech AG
 - 62 Leserbrief: Merkel – volle Kanne!
 - 64 Buchbesprechung: „Über Geld reden“
 - 66 Zu guter Letzt: „Lage, Lage, Lage!“
-
- 65 Unternehmensindex/Impressum und Vorschau bis Smart Investor 1/2018



JETZT GEMEINSAM MIT MARC FRIEDRICH & MATTHIAS WEIK INVESTIEREN



ZEIT FÜR WERTE.

WWW.FW-FONDS.DE

