

Bild: © matise – stock.adobe.com



Bild: © Infinitum Produx – stock.adobe.com



Märkte

- 6 Titelstory / Immobilien: Kurzfristig gefährlich, langfristig ernüchternd
- 8 Interview / Immobilien: „Alle Top-7-Städte hatten 2018 einen Wegzug zu verzeichnen“; Gespräch mit Prof. Dr. Harald Simons
- 10 Immobilien-Blue-Chips: Erste Risse im Beton
- 16 Immobilienaktien – Zweite Reihe: Erschwingliche Quadratmeter über die Börse
- 22 REITs: Der Weg zum globalen Immobilienportfolio; Gastbeitrag von Luis Pazos

Hintergrund

- 24 Österreichische Schule: Interventionsspirale
- 26 Lebensart & Kapital – International: Tschechien
- 30 Politik & Gesellschaft: Post vom „Klimaskeptiker“
- 32 Phänomene des Marktes: Kurzfristiges Reversal

Fonds

- 34 Inside: Betongold im Fondsmantel
- 37 Veranstaltung: Hidden Champion Tour
- 38 Analyse I: Schmitz & Partner Global Defensiv
- 39 Analyse II: DNB Fund – Technology A EUR; Gastbeitrag von Michael Bohn, Greiff capital management AG
- 40 Interview: „Saisonale Faktoren sind vielfältiger, als man denkt“; Gespräch mit Tea Muratovic, Seasonax Capital GmbH
- 41 News, Facts & Figures: Fondsmusterdepot abgehängt

ab S. 32

Technische Analyse

In unserer Rubrik „Phänomene des Marktes“ beschäftigen wir uns mit dem sogenannten kurzfristigen Reversal – einer Umkehrsituation, mit der sich jenseits der Trends an den Märkten kurzfristig Geld verdienen lässt. Was es hier zu beachten gilt und welche zusätzlichen Kriterien dabei entscheidend sind, erläutern wir ab S. 32.

ab S. 56

Value-Aktien

Selbst eingefleischte Börsianer könnten unsere beiden Value-Aktien-Vorstellungen nicht auf dem Schirm haben. Zugegeben – eine monegassische Reederei und ein israelisches Konglomerat sehen auf den ersten Blick ja auch exotisch aus. Nichtsdestoweniger bietet die Suche in Nischen vielfach überproportionale Chancen bei – im Fall von Value – überschaubarem Risiko. Weitere Details ab S. 56.

Titelstory / Immobilien

S. 6, 8, 10, 16, 22



Die Luft für die Immobilienpreise wird langsam dünner: Zu Zinsen, die eigentlich nicht mehr sinken können, kommen nun auch ein demografisches Problem und zunehmende politische Eingriffe. Was bedeutet dies für den zuletzt boomenden Markt und die börsennotierten Immobilienaktien (S. 6)? Wir haben uns die Standardtitel der Branche angesehen (S. 10) und nach den Perlen in der zweiten Reihe Ausschau gehalten (S. 16). Dabei darf natürlich nicht unser großes Tabellenwerk fehlen, in dem wir die wichtigsten Kennzahlen der Unternehmen darstellen (S. 14/15). Daneben haben wir mit Dr. Olaf Hein gesprochen, der über eine jahrelange Erfahrung mit Immobilienaktien verfügt (S. 64). Prof. Dr. Harald Simons haben wir zur Binnenmigration und deren Implikationen auf die Immobilienpreise befragt (S. 8).

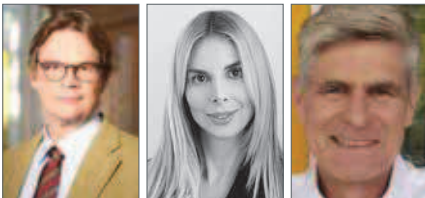
Bild: © Kenishmitz – stock.adobe.com



ab S. 26

Tschechien

„Auswandern light“ könnte man in einem ersten Impuls denken, wenn es um einen möglichen Neuanfang in Tschechien geht. Immerhin ist unser östlicher Nachbar kulturell und geschichtlich eng mit Deutschland verbunden. Ab S. 26 stellen wir Ihnen einige interessante Ausführungen zum Land der Böhmen und Mähren vor, ergänzt um Gemeinsamkeiten – aber auch Unterschiede – in der Lebensführung.



S. 8, 40, 64

Interviews

Prof. Dr. Harald Simons, Mitglied des Rates der Immobilienweisen, beleuchtet die Situation auf dem deutschen Immobilienmarkt (ab S. 8). Portfoliomanagerin Tea Muratovic stellt den neuen Fonds Seasonax Global Selection vor (ab S. 40). Zudem sprechen wir mit Dr. Olaf Hein, Vorstand der Beteiligungsgesellschaft Elbstein AG, der unter anderem interessante Marktnischen im Immobilienbereich vorstellt (S. 64).

Research – Märkte

- 42 Das große Bild: Bombe im Bankensektor?
- 44 Löcher in der Matrix
- 48 Charttechnik: Drohnen über dem Abwärtstrend
- 48 Intermarketanalyse
- 49 sentix Sentiment
- 49 Quantitative Analyse
- 50 Relative Stärke: Kurzzeit- und Dauerparker
- 51 Edelmetalle: Smartest Money
- 53 Auf Stippvisite: Jervois Mining und Millennial Lithium

Research – Aktien

- 54 Branche im Blickpunkt: Baumaschinenhersteller
- 56 Value-Aktien: Antizyklische Werte mit Katalysator
- 58 Buy or Goodbye: Helma Eigenheimbau und Gateway Real Estate
- 60 Musterdepot: Erwartbarer Rückschlag
- 62 Anleihen: Spekulieren auf die Gegenbewegung

Potpourri

- 64 Interview: „Spielen Sie nicht zu nahe an der Außenlinie“; Gespräch mit Dr. Olaf Hein, Elbstein AG
 - 66 Leserbrief: Staat – Freund oder Feind?
 - 68 Buchbesprechungen: „Marktzyklen meistern“ und „9 Fragen zum »Klimaschutz«“
 - 70 Zu guter Letzt: Die Immobilie hält
-
- 69 Unternehmensindex / Impressum und Vorschau bis Smart Investor 2/2020

GO FOR GOLD

KONGRESS 2020

Jetzt live erleben!



Prof. Dr. Hans-Werner Sinn



Dr. Daniel Stelter



Dr. Daniele Ganser



Marc Friedrich



Matthias Weik

und viele mehr!

Samstag, 21. März 2020, 10:00 bis 19:30 Uhr

RheinMain CongressCenter in Wiesbaden

www.goforgold.de

Weitere Informationen und Tickets unter goforgold.de/wertekongress-2020



Jetzt Code scannen und Ticket sichern

JETZT TICKET SICHERN

20 Euro Rabatt*
RABATTCODE: smart-20

*20 Euro Rabatt auf den Ticketpreis – nur solange der Vorrat reicht.



Solit

SOLIT Management GmbH
Borsigstr. 18 | 65205 Wiesbaden
Tel.: 061 22 58 70-70 | Telefax: 061 22 58 70-77
info@solit-kapital.de | www.solit-kapital.de