

Bild: ©panthermedia.net/Nisaborn Neera (YAYMicro)



S. 20

Märkte

- 6 Titelstory / Nebenwerterückblick: Überflieger und Performancekiller
- 8 Titelstory / Highflyer im Nebenwertbereich: Die Besten des Jahres
- 10 Titelstory / Interview: „Versuche keine Ideen zu kopieren“; Gespräch mit Nils Bartram
- 12 Titelstory / Nebenwerte: Über den Tellerrand blicken
- 16 Titelstory / Microcaps: Unter dem Radar

Hintergrund

- 20 Politik & Gesellschaft: „Das ist eine Art Imperialismus“; Gespräch mit Prof. Dr. Max Otte
- 24 Österreichische Schule: Kosmetik als Politik; Gastbeitrag von Markus Blaschok, SOLIT Gruppe
- 26 Lebensart & Kapital – International: Vietnam
- 28 Phänomene des Marktes: Die IPO-Anomalie

Fonds

- 30 Inside: Nebenwertefonds
- 32 Kolumne I: Unternehmerisches Anlegen; Gastbeitrag von Klaus Umek, Petrus Advisers
- 33 Kolumne II: Veränderung liegt in der Luft; Gastbeitrag von Mike Judith, DNB Asset Management
- 34 Analyse: Prévoir Perspectives; Gastbeitrag von Patrick Wittek, Fonds Laden GmbH
- 34 News, Facts & Figures: Fondsmusterdepot

Bild: ©panthermedia.net/cid



S. 28

„Weltsystemcrash“

Auf der Basis langfristiger geopolitischer Strömungen entwickelt Prof. Dr. Max Otte einige düstere Zukunftsszenarien. Wie der Titel seines aktuellen Buches verrät, rechnet er mit nicht weniger als einem Umbruch der bestehenden Weltordnung. Besonderes Augenmerk legt er dabei auf die Auswirkungen für Deutschland, dessen politische Führung unfähig ist, die Gefahren zu erkennen und die Interessen des Landes zu wahren.

Underperformance nach Erstnotiz

Die IPO-Anomalie bezeichnet eine häufig beobachtete Entwicklung bei Neuemissionen. Gerade im ersten Jahr der Börsennotiz erzielen viele dieser Titel eine deutlich schlechtere Performance als der Gesamtmarkt. Welche Gründe es dafür gibt und wie sich diese konkret auswirken, beleuchten wir ab S. 28.

Titelstory: Nebenwerte

S. 6, 8, 12, 16

Small is beautiful – insbesondere dann, wenn niemand anderes diese Schönheit entdeckt hat. Wir haben uns daher auf die Suche nach interessanten Werten aus der zweiten Reihe begeben. Auf S. 6 werfen wir einen Rückblick auf Aktien, die wir in früheren Ausgaben besprochen haben. Die Highflyer dieses Jahres beleuchten wir ab S. 8. Internationale Small Caps stellen wir ab S. 12 vor; ab S. 16 finden Sie interessante Micro- und Nano Caps.



Bild: © ogeropus-adobe.stock.com / Rudolf Schuppler



S. 54

Turaround

Wenn eine Branche zyklisch ist, dann dürfte dies die Chemieindustrie sein. Die zunehmend schlechteren Konjunkturdaten haben daher zu einem oder anderen Gewinnwarnung und deutlich eingebrochenen Kursen geführt. Wer genau hinsieht, kann nun jedoch bei einzelnen Titeln erste Zeichen eines Turnarounds erkennen.



S. 10, 50, 58, 60

Interviews

Portfoliomanager Nils Bartram zeigt uns, wie er aus der Kombination von Value und Small Caps auf interessante Investmentideen kommt (ab S.10). Seine Einschätzungen zum Biotechnologiesektor legt Dr. Christian Koch von der BB Biotech AG ab S. 50 dar. Welche Anlagestrategien bei Anleihen im Nullzinsumfeld Anwendung finden können, erläutern Gerhard Mayer und Norbert Schmidt, Portfoliomanager des FU Fonds – Bonds Monthly Income, ab S. 58. Mit Blick auf zukünftige potenzielle Trends spannende Nebenwerte beleuchtet Francesco Conte, J.P. Morgan Asset Management, ab S. 60.

Research – Märkte

- 36 Das große Bild: Trügerischer Schein?
- 38 Löcher in der Matrix
- 40 Kursmanipulation mit Futures
- 42 Charttechnik: Keine Panik!
- 42 Quantitative Analyse
- 43 Intermarketanalyse
- 43 sentix Sentiment
- 44 Relative Stärke: Durchgewirbelt
- 45 Edelmetalle: Internationale Edelmetall- & Rohstoffmesse München
- 47 Auf Stippvisite: Treasury Metals

Research – Aktien

- 48 Aktie im Blickpunkt: Zapf Creation
- 50 MoneyTalk: „Weiterhin zweistelliges Umsatzwachstum“; Gespräch mit Dr. Christian Koch, BB Biotech AG
- 53 Buy or Goodbye: Frequentis und Shopify
- 54 Turnaround: Chemieaktien
- 56 Musterdepot: In der Jahresendrally
- 58 Anleihen: „Der Coupon ist groß genug, um einiges abzufedern“; Gespräch mit Gerhard Mayer und Norbert Schmidt

Potpourri

- 60 Interview: „Europäische Small Caps haben stets den S&P 500 outperformt“; Gespräch mit Francesco Conte, J.P. Morgan Asset Management
- 62 Leserbrief: Zu Kapitalschutz und Auswanderung
- 64 Buchbesprechungen: „Der globale Green New Deal“ und „Schaden in der Oberleitung“
- 66 Zu guter Letzt: Mogelpackungen
- 65 Unternehmensindex / Impressum und Vorschau bis Smart Investor 3/2020

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