

Bild: © PantherMedia / andrey



Bild: © PantherMedia/illustratorCZ



Märkte

- 6 Titelstory / Schwellenländer: Vom früheren Zauber ist viel verflogen
- 10 Titelstory / Emerging-Markets-Aktien: Neue Technologie für neue Märkte
- 14 Value-Investments: Von den Besten lernen; Gastbeitrag von Swen Lorenz
- 16 Cannabis-Investments: Quo vadis, Cannabis?; Gastbeitrag von Marcus Moser

Hintergrund

- 32 Politik & Gesellschaft: Der Kampf um das „exorbitante Privileg“; Gastbeitrag von Dr. Daniel Hoffmann
- 24 Phänomene des Marktes: Zyklen; Gastbeitrag von Dr. Alexander Schwarz
- 28 Super-Bowl-Indikator
- 29 Österreichische Schule: Auf dem Weg zum grünen Sozialismus
- 30 Lebensart & Kapital – International: Ruhestandsindex 2020

Fonds

- 32 Inside: Schwellenländerfonds
- 34 Analyse: JPM Emerging Markets Equity Fund
- 35 Kolumne: Jenseits der Mainstreamseasonalität; Gastbeitrag von Dimitri Speck
- 36 Interview: „Die nordischen Volkswirtschaften sind gut aufgestellt“; Gespräch mit Hagen-Holger Apel, DNB Asset Management
- 37 News, Facts & Figures: Ampeln auf Grün

S. 24

Zinsen und Zyklen

Dr. Alexander Schwarz erklärt in seinem Gastbeitrag ab S. 24 die besondere Bedeutung des Vier- und des Achtjahrezklus. Als Prognoseinstrumente können diese im Idealfall auf wichtige strukturelle Entwicklungen hinweisen. Anhand von Fallbeispielen aus der Vergangenheit erläutert er zudem die prinzipielle Vorgehensweise und was es dabei zu beachten gilt.

S. 18

Cannabisaktien

Bei Cannabis scheiden sich die Geister: Medizin der Zukunft oder heillos gehyptes, wenn auch inzwischen merklich konsolidiertes Investment? Marcus Moser, Managing Director bei MB & Partner, gibt einen Überblick über jüngste Entwicklungen und Tendenzen im weltweiten Hanfmarkt und stellt schwergewichtige Einzeltitel in diesem Segment vor.

Titelstory: Schwellenländer

ab S. 6

Das Jahr 2019 war für die meisten aufstrebenden Volkswirtschaften eher ernüchternd. Der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die schwächeren Konjunkturaussichten der Industrieländer sorgten in den „Fabriken der Welt“ und deren Rohstofflieferanten für Kaufzurückhaltung. Unverkennbar läuft jedoch die wirtschaftliche Aufholjagd der Schwellenländer weiter. Auf S. 6 versuchen wir, die volkswirtschaftlichen Aussichten der Emerging Markets einzuordnen; auf S. 10 analysieren wir einige interessante Wachstumstitel aus diesen Märkten, denn auch technologisch holen viele Unternehmen aus den Schwellenländern massiv auf. Fonds, mit denen sich dieses Thema spielen lässt, stellen wir Ihnen auf S. 32 und 34 vor.



Bild: © PantherMedia / Violin



S. 20

Schlüsselwährungen

Wer geopolitische Vorgänge verstehen will, sollte sich insbesondere mit der Bedeutung des US-Dollar befassen. Dr. Daniel Hoffmann stellt in seinem Gastbeitrag den immensen Vorteil einer Weltleitwährung (US-Dollar) gegenüber regionalen Schlüsselwährungen dar und beleuchtet internationale Krisen, die nicht zuletzt Resultate machtpolitischer Ränkespiele um die weltweit zukünftige Geldvorherrschaft sind (S. 20).



S. 36, 45, 52, 58

Interviews

Mit Hagen-Holger Apel, Senior Client Portfolio Manager bei DNB Asset Management, sprechen wir über skandinavische High-Yield-Anleihen (S. 36). Welche Chancen sich im Bereich der Edelmetalle bieten, erläutert Martin Siegel ab S. 45. Eine differenzierte Einschätzung zum deutschen Mittelstand gibt Dr. Johannes Schmidt, Vorstandsvorsitzender der INDUS Holding AG, ab S. 52; und Value-Investor Michael Keppler beleuchtet die Bewertungsniveaus der Weltbörsen und deren weitere Aussichten (S. 58).

Research – Märkte

- 38 Das große Bild: Zinsen und Zyklen
- 41 Löcher in der Matrix
- 42 Charttechnik: Im Zeichen des CuB?
- 42 Quantitative Analyse
- 43 Intermarketanalyse
- 43 sentix Sentiment
- 44 Relative Stärke: Joker im Spiel
- 45 Edelmetalle: „Silber ist im Moment das interessantere Metall“; Gespräch mit Martin Siegel
- 47 Auf Stippvisite: Wesdome Gold Mines

Research – Aktien

- 48 Aktie im Blickpunkt: Ignite International Brands
- 49 Buy or Goodbye: RH und VARTA
- 50 CANSLIM-Aktien: Die Welt von morgen
- 52 Moneytalk: „Wir haben es nicht mit einer generellen Krise zu tun“; Gespräch mit Dr. Johannes Schmidt, INDUS Holding AG
- 54 Musterdepot: Auftakt geglückt
- 56 Anleihen: Wo die Schulden am meisten drücken

Potpourri

- 58 Interview: „Keineswegs negativ gestimmt“; Gespräch mit Value-Investor Michael Keppler
 - 60 Leserbrief: Bedenkliches und Beschauliches
 - 63 Buchbesprechungen: „Sabotierte Wirklichkeit“ und „Finanzielle Selbstverteidigung“
 - 64 Buchbesprechung: „Der neue Mensch: 1917–1923“
 - 66 Zu guter Letzt: Clever vorgebaut!
-
- 65 Unternehmensindex / Impressum und Vorschau bis Smart Investor 5/2020

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