



Bild: © Xero Limited



Bild: © Changendigitalmedia.net

Märkte

- 6 Titelstory / Value-Strategien: Die inneren Werte
- 10 Titelstory / Veranstaltung: Berkshire Hathaways Hauptversammlung 2020
- 12 Titelstory / Moderne Compounder: Digitale Burggräben mit analogen Gewinnen
- 16 Japan: Jetzt muss es die Fiskalpolitik richten
- 17 Japanaktien: Ein unterschätzter Markt mit Potenzial

Hintergrund

- 20 Österreichische Schule: Japanisierung – der Weg des ökonomischen Hara-kiri; Gastbeitrag von Natalie Vein
- 22 Titelstory / Phänomene des Marktes: Underperformance des Value-Effekts
- 26 Politik & Gesellschaft: „Bei Corona gibt es heute nur Merkel oder Aluhut“; Gespräch mit Prof. Dr. Stefan Hom-burg, Leibniz Universität Hannover
- 28 Lebensart & Kapital – International: Finnland

Fonds

- 30 Inside: Value-Fonds
- 32 Analyse I: DNB Fund Nordic Equities A EUR; Gastbeitrag von Michael Bohn, Greiff Research
- 33 Analyse II: Schmitz & Partner Global Offensiv
- 34 Kolumne: ESG-Ungereimtheiten; Gastbeitrag von Dr. Christoph Bruns, LOYS
- 35 News, Facts & Figures: Geringes Minus

S. 12

Compounder

Die Grundidee klingt simpel: Man sucht nach Unternehmen, die eine hohe Kapitalrendite erwirtschaften. Aber damit nicht genug – diese Erträge sollen erneut zu hohen Kapitalrenditen reinvestiert werden und so für einen quasi eingebauten Zinseszineffekt sorgen. Ab S. 12 stellen wir Ihnen drei Aktien vor, denen wir hohes Potenzial zutrauen.

ab S. 16

Japan

Das Land der aufgehenden Sonne bietet eine Vielzahl von Wachstumsstories mit attraktivem Chancen-Risiko-Verhältnis. Ab S. 17 stellen wir Ihnen ausgesuchte Einzeltitel vor und beleuchten die jüngsten Entwicklungen. In unserer Rubrik „Österreichische Schule“ wirft Gastautorin Natalie Vein einen kritischen Blick auf das gescheiterte Geldexperiment des Inselstaats, welches nun weltweit im Zuge von Corona Nachahmer findet (ab S. 20).

Titelstory: Value

S. 6, 10, 12, 22, 36

Die Value-Strategie ist vermutlich der Ansatz mit dem höchsten Ansehen in der professionellen Vermögensverwaltung – dennoch hinken Value-Aktien seit Jahren dem Gesamtmarkt und ganz besonders den Growth-Titeln des Technologiebereichs hinterher. Wir untersuchen ab S. 22, warum dem so ist, und gehen ab S.36 der Frage nach, was sich ändern müsste, damit es nicht so bleibt. Auch ist Value nicht gleich Value. Ab S. 6 behandeln wir verschiedene Value-Strategien, und ab S. 10 berichten wir von Berkshire Hathaways erster Online-HV – live aus dem Wohnzimmer. Welche modernen Compounder mit einem digitalen Burggraben für die Zukunft gerüstet sind, erfahren Sie ab S. 12.



Bild: © Rudolf Schuppeler



ab S. 48

Uran

Ein massives Angebotsdefizit dürfte den Uranpreis weiter befeuern – erst recht angesichts der großen Bedeutung von Kernenergie bei der weltweiten Energieversorgung. Einen allgemeinen Überblick zum Uransektor liefern wir ab S. 48, wichtige Player im Markt stellen wir auf S. 50 vor und Gastautor David Waschnig nimmt auf S. 51 das kasachische Schwergewicht Kazatomprom genauer unter die Lupe.



S. 26, 60

Interviews

Mit dem Finanzwissenschaftler Prof. Dr. Stefan Homburg haben wir über den coronabedingten Lockdown, politische (Fehl-) Maßnahmen, die Rolle des Medienmainstreams und die weitreichenden gesellschaftlichen Kollateralschäden gesprochen (ab S. 26). Konkrete Einblicke in seinen Investmentansatz liefert Matthias Riechert von P&R Investment Management ab S. 60. Einzelne Aktien stehen dabei ebenso im Mittelpunkt wie generelle Überlegungen zu Timing, Reinvestitionen und dem Krisendauerthema Gold.

Research – Märkte

- 36 Das große Bild: Value – vor der Wiederentdeckung?
- 41 Löcher in der Matrix
- 42 Charttechnik: Wirecard
- 42 Intermarktanalyse
- 43 sentix Sentiment
- 43 Quantitative Analyse
- 44 Die GFA-Börsenampel®; Gastbeitrag von Werner Krieger und Dr. Werner Koch
- 45 Relative Stärke: Enorme Durchschlagskraft
- 46 Edelmetalle: Aufbruch in eine goldene Dekade
- 47 Marktmanipulation

Research – Aktien

- 48 Branche im Blickpunkt: Trendwende bei Uran eingeläutet
- 50 Uranaktien: „Strahlende“ Uranplayer
- 51 Aktie im Blickpunkt: Kazatomprom
- 52 Value: Europäischer Roadtrip
- 54 Musterdepot: Vorübergehend Stillstand
- 56 Buy or Goodbye: Veeva Systems und Deutsche EuroShop AG
- 58 Anleihen: Corporate High Yields schlagen Aktien

Potpourri

- 60 Interview: „Und was dann?“; Gespräch mit Matthias Riechert, P&R Investment Management
- 62 Leserbrief: Über Steine der Weisen und Halbwertzeiten
- 64 Buchbesprechung: „Spygate“
- 66 Zu guter Letzt: ... und es ist erst Halbzeit

-
- 65 Unternehmensindex/Impressum und Vorschau bis Smart Investor 10/2020



Solit

substanzoptimiert.
liquide.
transparent.

Die SOLIT App

Ihre Edelmetalle – stets im Blick und immer dabei



News: Jederzeit über Edelmetall-, Finanz-, Markt- und exklusive SOLIT-News informiert

Kurse: Edelmetallkurse und -ratios sowie Wechselkurse in Ihrer Wunschwährung in Echtzeit

Dashboard: Überwachen und verwalten Sie Ihren Edelmetallbestand flexibel und bequem.

Weitere Informationen unter www.solit-kapital.de/solit-app



solit-kapital.de/apple



solit-kapital.de/google



* Gemäß Focus Money Anbietervergleich 2016, 2017, 2018, 2019 und 2020