

Bild: © Jirsak/panthermedia.net



S. 6, 10

Märkte

- 6 Hightechrends:
Auf der Suche nach der Umsetzung
- 10 Qualitative Megatrends:
Wie Corona was verändert ...
- 12 Titelstory / Growth-Aktien:
Wette auf die Zukunft
- 16 Infrastruktur-Investments:
Die Lebensadern der Wirtschaft

Hintergrund

- 20 Politik & Gesellschaft:
Mühlsteine am Hals des Euro
- 22 Österreichische Schule I:
Plädoyer für weniger Staat
und weniger Zentralbanking
- 24 Österreichische Schule II:
Eine Insel ohne Berge
- 26 Lebensart & Kapital – International:
Trinidad und Tobago
- 28 Titelstory / Phänomene des Marktes:
Die Konzentration der Markt-
kapitalisierung im Zeitablauf

Fonds

- 30 Inside: The sky is the limit?!
- 32 Analyse: BANTLEON Changing
World; Gastbeitrag von Nicolai Bräu-
tigam, MMD Analyse & Advisory
- 33 Kolumne: Brände löschen mit Benzin;
Gastbeitrag von Armin Zinser,
Société de Gestion Prévoir
- 34 Interview: „Sie bekommen keinen
Audi für den Preis eines Dacia“;
Gespräch mit Thomas Polach,
VVO Habegger
- 35 News, Facts & Figures:
Sprung nach oben

Research – Märkte

- 36 Titelstory / Das große Bild: Das
Wachstum und der schöne Schein



Bild: © sepavone/panthermedia.net

S. 16

Infrastruktur

Der Themenkomplex „Infrastruktur“ umfasst mehr als nur Straßen und Brücken – digitale Strukturen, Wasser-, Gas- und Energieversorgung sowie IT-Netze sind ebenfalls wichtige Bestandteile. Ab S. 16 stellen wir Ihnen aussichtsreiche Einzelwerte und Fonds vor, denen wir in diesem elementaren Segment jeglicher wirtschaftlichen Aktivität gute Chancen zutrauen.

Megatrends

Frühzeitig die Trends von morgen entdecken – zugegebenermaßen kein leichtes Unterfangen. Dafür winken im Gegenzug üppige Renditen, wenn man von Anfang an dabei ist. Ab S. 6 stellen wir Ihnen Hightechrends – Stichwort: KI, 5G oder Big Data – vor und präsentieren Ihnen potenzielle Player der Zukunft. Zudem erläutern wir ab S. 10 vielversprechende qualitative Megatrends, die u.a. eine Branchenfokussierung erleichtern dürften.

Titelstory: Wachstum

S. 12, 28, 36

Inzwischen kennt sie jeder, die sogenannten FAANG-Unternehmen: Facebook, Amazon, Netflix, Apple und Alphabet (vormals Google) – Giganten, die ihre Märkte in IT und Internet dominieren. Entsprechend performen diese Titel seit Jahren weit überdurchschnittlich. Nicht einmal Corona konnte ihnen etwas anhaben. Im Gegenteil – danach ging es sogar beschleunigt aufwärts. Was es mit dem Thema Wachstum und Wachstumsaktien auf sich hat, versuchen wir, in unserer diesmaligen Titelgeschichte zu ergründen. Sie erstreckt sich über mehrere Artikel, in denen wir teilweise auch konträre Ansichten und Interpretationen einbringen. Mehr auf den Seiten 12, 28 und 36.



Bild: © Jirsak/panthermedia.net



S. 20, 22

Eurowahn

Ist die EU überhaupt noch zu retten? Auch wenn die allgemeinen Zweifel lauter werden, wird die EU-Agenda nun erst recht durchgepeitscht. Richten müssen es die Zentralbanker, die immer mehr Fiatgeld in die notleidenden Staaten pumpen – allen voran in die Club-Med-Länder Italien und Spanien (S. 20). Weniger Staat, weniger Zentralbanking, Stopp der weiteren Verschuldung – konträre Positionen, wie sie Peter Boehringer vertritt (S. 22), gibt es zwar; an einer Umsetzung scheint allerdings vonseiten der Regierungen wenig Interesse zu bestehen.



S. 34, 54, 60

Interviews

Thomas Polach von der VVO Habegger AG liefert Informationen zum Investmentansatz seines Dachfonds H1 Flexible Top Select (S. 34). Die konkreten Auswirkungen der Corona-Epidemie auf unseren Musterdepotwert RATIONAL AG und weitere aktuelle Entwicklungen haben wir uns vom Vorstandsvorsitzenden Dr. Peter Stadelmann erläutern lassen (ab S. 54). Mit dem Fund Advisor Alexander Kapfer haben wir über die Problematik des Growth Investing, der weltweiten Geldflutung und des Phänomens der „Robinhoodies“ gesprochen (ab S. 60).

- 37 Die Wachstumsfalle; Gastbeitrag von Michael Keppler, Keppler Asset Management
- 41 Löcher in der Matrix
- 42 Charttechnik: Jenseits der roten Linie
- 42 sentix Sentiment
- 43 Quantitative Analyse
- 43 Intermarketanalyse
- 44 Relative Stärke: „It's the Fed, stupid!“
- 45 Edelmetalle: Tektonische Verschiebungen

Research – Aktien

- 48 Branche im Blickpunkt: Ohne Wasser geht es nicht
- 51 Buy or Goodbye: LPKF Laser und HelloFresh
- 52 CANSLIM: Die Welt mit und nach Corona
- 54 Moneytalk: „Corona hat gezeigt, dass vieles nicht vorhersehbar ist“; Gespräch mit Dr. Peter Stadelmann, RATIONAL
- 56 Musterdepot: Alles im grünen Bereich
- 58 Beteiligungsgesellschaften: Scharte weitgehend ausgewetzt; Gastbeitrag von Gunter Burgbacher, Greiff capital management

Potpourri

- 60 Interview: „Mit Liquidität zugeschüttet“; Gespräch mit Alexander Kapfer, Capanum
 - 62 Leserbrief: Über Value, Wirecard, Wellen und Voltaire
 - 64 Buchbesprechungen: „Corona Fehlalarm?“ und „Der Meister der Märkte“
 - 66 Zu guter Letzt: The Limits of Thoughts
-
- 65 Unternehmensindex/Impressum und Vorschau bis Smart Investor 11/2020



Solit

substanzo-
liquide.
transparent.

Die SOLIT App

Ihre Edelmetalle – stets im Blick und immer dabei



Deutschlands
bester Anbieter von
Goldsparplänen*

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