

Bild: © aninmafara – stock.adobe.com



Märkte

- 6 Schwellenländer: Die EMMAAs zeigen wieder Krallen
- 10 Schwellenländeraktien: Top-Aktien aus aufstrebenden Ländern
- 12 Emerging-Market-Fonds: Schwellenländer auf dem Kaufzettel
- 14 Zinsen: Erwarte das Unerwartete!
- 16 Zinsanlagen: Wege aus der Nullzinsfalle
- 18 Trends und Technologien: Diesseits der Disruption

Hintergrund

- 22 Politik & Gesellschaft: Wer hat Angst vorm Schwarzen Mann?
- 26 Österreichische Schule: „Medien im Wandel“ – Bericht von der vierten „eigentümlich-frei-Konferenz“
- 30 Lebensart & Kapital – International: Aruba
- 32 Phänomene des Marktes: Bewertungsveränderungen im DAX; Gastbeitrag von Guido P. Schmidt

Fonds

- 34 **Inside:** Renditesuche in der Zinswüste
- 36 **Analyse:** MARS 10 UI; Gastbeitrag von Jürgen Dumschat, AECON Fondsmarketing GmbH
- 37 **Kolumne:** Tanz auf dem Pulverfass; Gastbeitrag von Thomas Hellener, PRIMA Fonds
- 38 **Interview:** „Die Risiken werden mehr als kompensiert“; Gespräch mit Sven Pfeil, Aramea AG
- 39 **News, Facts & Figures:** Outperformance

14, 34, 38

Zinsen & Anleihen

Was ist 2018 an der Zinsfront zu erwarten? Wird die Fed, wie angekündigt, auch 2018 die Leitzinsen schrittweise erhöhen? Und wie geht es mit der EZB und ihrem Anleihen-Aufkaufprogramm weiter? Das Niedrigzinsumfeld scheint auf alle Fälle weiterhin auf der Tagesordnung zu stehen. Ein Grund mehr, sich nach möglichen Renditebringern umzusehen. Mehr dazu auf den Seiten 14 bis 17 sowie auf den Seiten 34 und 38.

18

Wandel ohne Disruption

Neue Technologien und Trends – klingt zunächst nach radikalen Änderungen und bahnbrechenden Innovationen. Doch überraschenderweise gehen diese verhältnismäßig oft still und leise vonstatten. Das magische Zauberwort heißt in vielen Fällen „Produktivitätssteigerung“. Mehr zu spannenden Branchen und zukünftigen Trendthemen findet man ab Seite 18.



Bild: © Sergey Nivens – stock.adobe.com

Titelstory / Schwellenländer

6, 10, 12

Lange Jahre führten die Schwellenländer ein Mauerblümchendasein. 2017 dann aber der Aufstieg wie der Phönix aus der Asche: Mit einem durchschnittlichen Wachstum von 4,7% ließen viele Emerging Markets die Industrienationen (ca. 2,2%) blass aussehen – wobei das Ende der Fahnenstange noch längst nicht erreicht scheint. Zudem ist zwar ein Wandel, weg von Rohstoffen hin zu Technologien, beobachtbar – für 2018 könnten aber gerade „Metalle & Co.“ für zusätzliche Performance sorgen. Acht erfolgsversprechende Einzeltitel sowie aussichtsreiche Emerging-Market-Fonds stellen wir Ihnen auf den Seiten 10 bis 12 vor.



Illustration: © mstanbanih – stock.adobe.com



52

TV-Branche im Blickpunkt

Das gute alte Fernsehen dürfte endgültig ausgedient haben. Gegen scheinbar übermächtige Streamingdienste, wie sie Netflix oder Amazon anbieten, geraten die etablierten TV-Firmen zusehends ins Hintertreffen. Welche Player man in der stark umkämpften TV-Branche auf dem Zettel haben sollte und wo sich noch vielversprechende Anlapotenziale ausmachen lassen, stellen wir Ihnen ab S. 52 vor.



38, 60

Interview

Mit Fondsmanager Sven Pfeil von der Aramea AG sprachen wir über seinen Investmentansatz und das spezielle Segment der Nachranganleihen – interessante Einblicke dazu ab Seite 38. Das Vermögensmanagement der Ludwig-Maximilians-Universität in München (LMU) stellen wir ab Seite 60 vor. Ernst G. Wittmann, Leiter der Stiftungsverwaltung, stand uns dazu Rede und Antwort.

Research – Märkte

- 40 Das große Bild: Sturmwarnung!
- 42 Krypto-Disruption: Wachsender Gegenwind für das Wunderkind
- 44 Löcher in der Matrix
- 47 Charttechnik: Tesla und Apple
- 47 sentix Sentiment
- 48 Intermarketanalyse
- 48 Quantitative Analyse
- 49 Relative Stärke: „Alles Walzer!“
- 50 Edelmetalle: Fulminanter Start
- 51 Auf Stippvisite: Altona Mining

Research – Aktien

- 52 Branche im Blickpunkt: Schöne neue TV-Welt
- 54 Buy or Goodbye: DocCheck und Hypoport AG
- 55 Mittelstandsaktien: Dem DAX enteilt
- 56 CANSLIM: Big Brother 4.0
- 58 Musterdepot: Verbesserungsfähig

Potpourri

- 60 Interview: Ernst G. Wittmann
- 62 Leserbrief: Über Gutes und Richtiges, Moral und Soziales
- 64 Buchbesprechungen: „20 Jahre eigentümlich frei: Das Buch“ und „Wie lege ich 10.000 Euro optimal an?“
- 66 Zu guter Letzt: Unerhörtes der Unerhörten

-
- 65 Unternehmensindex/Impressum und Vorschau bis Smart Investor 5/2018

Das SOLIT SICHERLAGER Canada

- ✓ Segregierte Einzelverwahrung Ihrer Edelmetalle in Kanada („Allocated Storage“)
- ✓ Bankenunabhängige Lagerung mit weltweit führendem Sicherheitsdienstleister
- ✓ Mehrwertsteuerfreier Kauf von Silber und Platin



Informieren Sie sich jetzt unter
www.solit-canada.com

Werden Sie
Grundstückseigentümer
in Nova Scotia!



Kapitalanlage oder Feriendomizil?
Finden Sie jetzt Ihr Wunschgrundstück.