

ALLES ÜBER INVESTMENTFONDS

06 News

16 Titelstory: Top oder Flop

Die FONDS exklusiv-Umfrage für das zweite Halbjahr '04 unter den Fonds- und Vermögensverwaltern

26 Australien-Fonds

Börsenparadies in Down Under

30 Weiteres Potenzial im Osten

Osteuropa-Aktienfonds locken mit hohen Renditen

36 Interview mit Ralph Acampora

Aktuelle Markteinschätzung des US-Börsengurus

40 UCITS III

Was sich hinter dem Kürzel verbirgt, was es bringt?

42 Investor's School

Über Dividendenrendite und Streubesitz

45 Kommentar der Top-Strategen

So schätzt die Fondsmanager-Elite die Märkte ein

47 Impressum

ALTERSVORSORGE & POLIZEN

50 News

52 Betriebliche Altersvorsorge

Die Unternehmen agieren derzeit zurückhaltend

ALTERNATIVE INVESTMENTS

60 Neuigkeiten

News aus dem Alternative-Investment-Bereich

62 Hedge-Fonds zur Altersvorsorge

Neuer Vorsorgeweg mit Hedge-Fonds-Polizzen

66 Vorsorgewohnungen

Wohnraum als Altersvorsorge

72 Managed Futures

Weltelite aus Österreich

80 Interview mit Man Investments

Was einen guten Hedge-Fondsmanager auszeichnet

82 AI-Interessenvertretungen

Von der Lobby sollen auch Kleinanleger profitieren

85 DATENBANK

104 LIFE STYLE

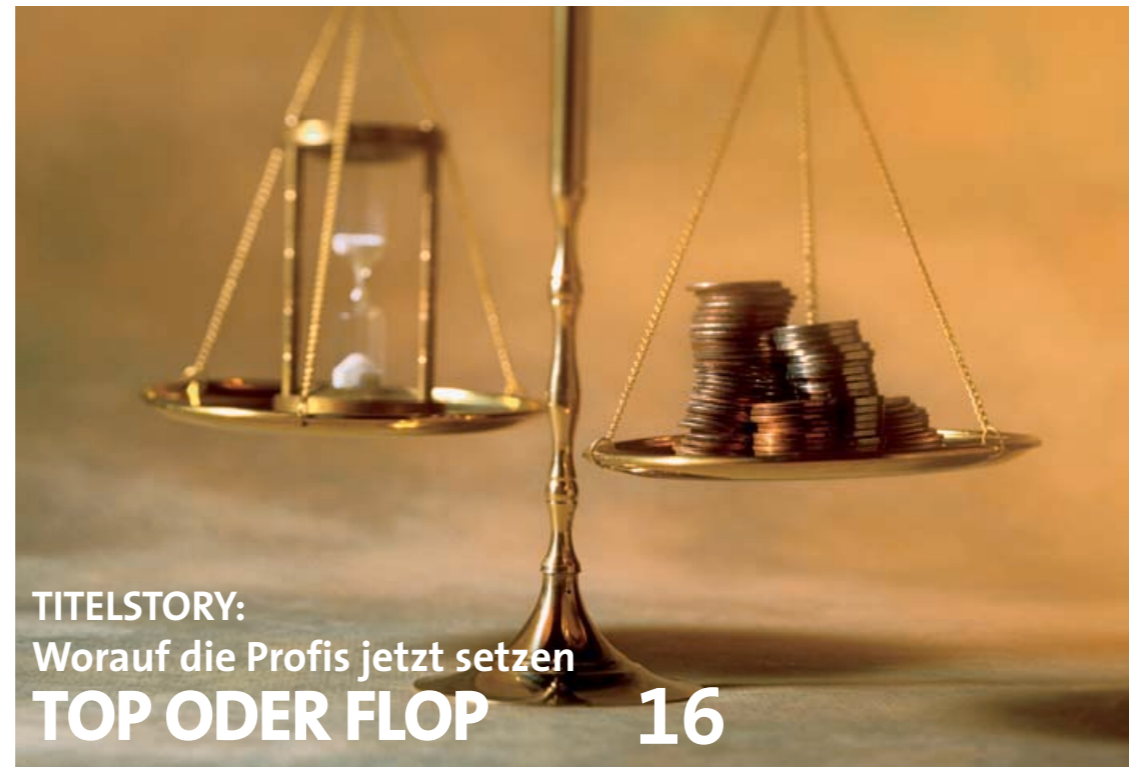


Liebe Leserin,
lieber Leser!

Die Börsenprofis disponieren bereits jetzt für das zweite Halbjahr, das diesmal wahrlich einiges zu bieten hat: Präsidentschaftswahl in den USA, die wohl sichere, vielleicht sogar baldige Anhebung der US-Leitzinsen durch die Fed sowie die nachlassende Gewinndynamik bei einigen amerikanischen Unternehmen – und das bei weiterhin sehr volatilen internationalen Börsen. Dazu eine recht flau Konjunktur in Europa, speziell in Deutschland mit hoher Arbeitslosigkeit und den vor sich hin quälenden sozialen Reformprozessen. Für Spannung bis zum Jahresende ist also jedenfalls gesorgt. Dies haben wir zum Anlass genommen, einige österreichische bzw. deutsche Fonds- und Vermögensverwalter nach ihren strategischen Ausrichtungen zu befragen. Eines gleich vorweg: Die befragten Börsenexperten machen kein Hehl aus ihrer Skepsis über den längerfristigen Verlauf der Leitbörsen. Mehr dazu in unserer Titelstory ab Seite 16.

Darüber hinaus bietet die vorliegende Ausgabe wie immer eine Fülle von aktuellen Themen, nützlichen Informationen und strategischen Empfehlungen. Wie gewohnt gibt es speziell aus dem Bereich der Alternativen Investments wieder einiges, das als Anlagemöglichkeit für Sie in Betracht kommen könnte. Der Begriff Alternative Investments ist dabei durchaus weit gefasster zu sehen. Neben einem Bericht über die internationalen Erfolge einiger heimischer Managed Futures-Anbieter sowie einem Überblick über auf Hedge-Fonds basierenden Fondspolizzen finden Sie auch Informatives zum Dauerbrenner Vorsorgewohnungen. Viel Spaß beim Lesen wünscht Ihnen

 Gerald Schröter



TITELSTORY:
Worauf die Profis jetzt setzen
TOP ODER FLOP 16

Wohin laufen die Weltbörsen, welche Anlagen sind in den kommenden Monaten und Jahren attraktiv und werfen solide Renditen ab? FONDS exklusiv befragte einige bekannte österreichische und deutsche Fonds- und Vermögensverwalter.



30 Osteuropa-Fonds

Fonds, die auf osteuropäische Aktien setzen, waren die Renner in den vergangenen Monaten. Geht es nach deren Manager, dürfte diese Entwicklung noch eine Weile anhalten.



Vorsorgewohnungen

Neben prämiengünstiger Zukunftsvorsorge und Immobilieninvestmentfonds sind sie weiterhin im Trend.

66



26 Australien-Fonds

Australien ist anders, nicht nur bei den Jahreszeiten, sondern auch an der Börse. Die Kurse steigen kontinuierlich, zusätzliche Fantasie bringen Rohstoff-Aktien.

Managed Futures

Auffällig viele heimische Futures-Spezialisten haben sich in der Weltelite etabliert.



72