

ALLES ÜBER INVESTMENTFONDS

08 Produktneuheiten

16 Titel: Emerging-Market-Fonds
Die Schwellenländer sind im Vormarsch

24 Interview mit Elaine Garzarelli
Star-Analystin ist bullisch für bestimmte US-Aktien

28 Franklin Templeton im Focus
Langer Atem führt zum Erfolg

32 Konvergenz-Fonds
Chancen nach der EU-Erweiterung

36 Kommentar der Top-Strategen
So schätzt die Fondsmanager-Elite die Märkte ein

ALTERSVORSORGE

40 News

42 Interview mit Günter Friedl
„Nur Lebenszykluskonzept bietet beste Flexibilität“

44 Pensionskassen
Bleibt es bei der Mini-Reform?

48 Talk mit Manfred Reinalter
„Firmenpension stärker als Entlohnung einsetzen“

50 Kinder-Polizzen
Gutes für die Kleinen

54 Prämienbegünstigte ZUV
Das Wichtigste zum Jahresende auf einen Blick

56 Impressum

ALTERNATIVE INVESTMENTS

60 Neuigkeiten
News aus dem Alternative-Investment-Bereich

62 Interview mit Ursula Fano
Marktneutrale Hedge-Fonds-Strategien als Trumpf

64 Die Saat geht auf
Private Equity befindet sich im Aufwind

72 Schöner Anlegen
Mit altem Spielzeug das Depot vergolden

76 Interview
Hauke Bruhn von ATLANTIC zieht Leistungsbilanz

78 Talk mit Manfred Kastner

FINANZDIENSTLEISTER

80 Ein Gesetz – viel Unruhe
Die EU-Versicherungsvermittlungs-Richtlinie

86 Verkaufspsychologie

88 Gespräch mit Wolfgang K. Göttl

91 DATENBANK

110 LIFE STYLE



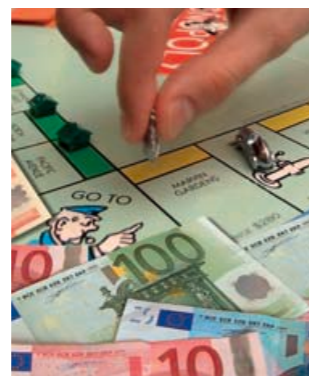
TITEL:
Zweite Welt an erster Stelle
EMERGING MARKETS 16

Schwellenländer-Fonds haben global anlegende Aktienfonds in den vergangenen drei Jahren um 50 Prozentpunkte hinter sich gelassen. Das war erst der Anfang, sagen Fondsmanager. Doch wer in der zweiten Phase dabei sein will, der braucht starke Nerven.



Konvergenz-Fonds

Mit 1. Mai 2004 gesellten sich zehn neue Mitgliedsländer zur EU. Stellt sich die Frage, welche Chancen so genannte Konvergenz-Fonds jetzt bieten.



**Private Equity:
Die Saat geht auf**

Das Geschäft mit Risikokapital gibt in Europa kräftige Lebenszeichen von sich. Auch Privatanleger können beim professionellen Monopoly mit von der Partie sein.

64



54

Prämienbegünstigte ZUV

Die prämienbegünstigte Zukunftsvorsorge ist ein klassisches Jahresend-Produkt. Noch schnell die Prämie für das fast zu Ende gegangene Jahr kassieren. Was sonst noch dran ist an der ZUV, lesen Sie auf Seite 54.

Kinder-Polizzen

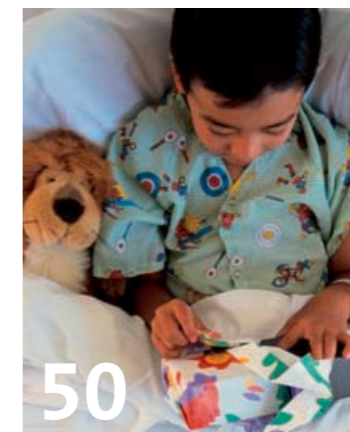
Sparen, absichern und seinem Schatz schon heute für die Zukunft helfen. Kinder-Polizzen bieten dafür gute und vielfältige Möglichkeiten. Doch man muss genau wissen, was man will und danach die Produktwahl ausrichten.



Elaine Garzarelli

Die Doyenne der Wall Street über ihre bullische Laune, unterbewertete Sektoren und die Notwendigkeit, dass Amerika mal ordentlich auf die Bremse tritt.

24



50



*Liebe Leserin,
lieber Leser!*

Über das Börsenjahr 2004 können wir uns im Allgemeinen eigentlich nicht beschweren. Doch schon seit längerem kennt der Aktienmarkt nur eine Richtung: seitwärts. Einen Schritt vor, zwei zurück und wieder einen vor. Ein typisches Zeichen für mangelnde Entscheidungsfreude und Unsicherheit bei Investoren. Kein Wunder, der scheinbar unaufhaltsam steigende Ölpreis kostet Unternehmen und Verbraucher immer mehr Geld. Mit der Folge, dass die USA derzeit zumindest eine Konjunkturdelle durchlaufen wird und das Wachstum in Europa geringer ausfällt als erwartet. Auch China kann offenbar nicht in die Bresche springen. Die dortige Regierung versucht nämlich mit aller Kraft, durch eine restriktive Zinspolitik die überhitzte Wirtschaft abzubremsen. Doch worin jetzt investieren, wo die Aktienmärkte nächstes Jahr wieder kippen könnten, die Anleihenrenditen beinahe auf ein rekordtiefes Niveau gefallen sind und die Risikoaufschläge bei Firmenanleihen historisch klein sind? Es gibt tatsächlich Chancen, wie unsere Titelgeschichte ab Seite 18 zeigt. So haben die asiatischen und südamerikanischen Schwellenländer weiterhin erstklassige Perspektiven. Und auch die Anleihen der osteuropäischen Länder sind noch nicht ausgereizt. Lassen Sie sich überraschen, welche Themen wir in der letzten Ausgabe dieses Jahres für Sie sonst noch zusammengetragen haben und hoffen wir gemeinsam auf eine Jahresend-Rallye, die uns Schwung gibt für die nächste Zeit. Das Team von FONDS exklusiv wünscht Ihnen schon jetzt besinnliche Weihnachten, einen guten Rutsch ins Neue Jahr und erfolgreiche Investments.

Gerald Schröter
Gerald Schröter