

# **Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage**

**Investmentkongress  
Oktober 2013**

Nicht zur Aushändigung an Endkunden

## 1. Unternehmensvorstellung

- Wer sind wir

## 2. Das Risiko der sicheren Anlage

- Lichtblicke
- Niedrige Zinsen
- Entschuldung und Bevölkerungsentwicklung

## 3. Umsetzung – Manager

- Das antea-Fonds Konzept

## 4. antea-Fonds

- Zahlen und Fakten

# 1. Unternehmensvorstellung

## Wer ist antea?



- Family-Office, Vermögensverwaltung und Fondsinitiator
- Gegründet 2001 in Hamburg
- Inhabergeführt durch Johannes Hirsch, CFP
- Auflegung des antea-Fonds am 23.10.2007
- Neun Mitarbeiter

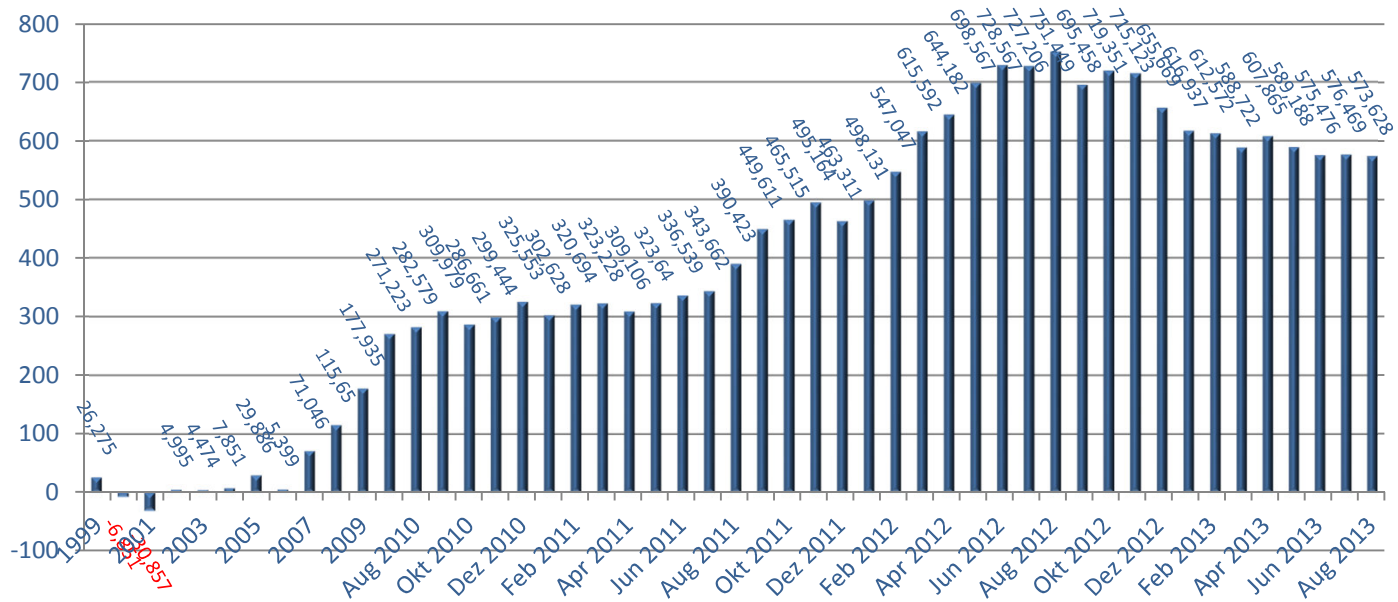
# 1. Unternehmensvorstellung

## Unsere Anlagephilosophie

- Erzielen einer guten Rendite
- Noch wichtiger ist es aber, Verluste zu vermeiden
- Rendite entsteht durch die richtige Auswahl der Anlageklassen
- Behandle das anvertraute Geld der Kunden so, als wäre es Dein eigenes.

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Lichtblicke: Target II



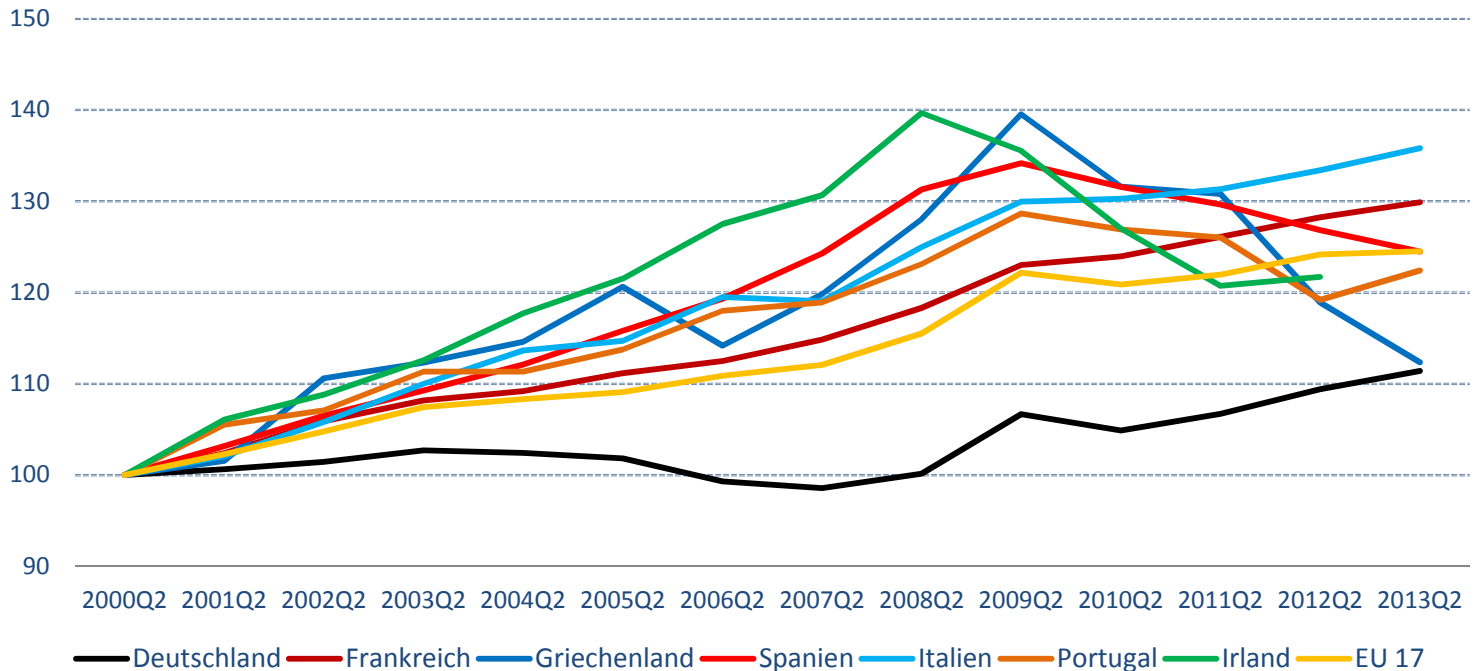
Quelle: Dt. Bundesbank

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Lichtblicke

- Spanien plant Rentenreform
  - Rentenanstieg wird von der Inflationsrate abgekoppelt
- Irland
  - Leistungsbilanz weiter positiv
- Portugal
  - Strukturelles Defizit geht weiter zurück
- Lohnstückkosten sinken

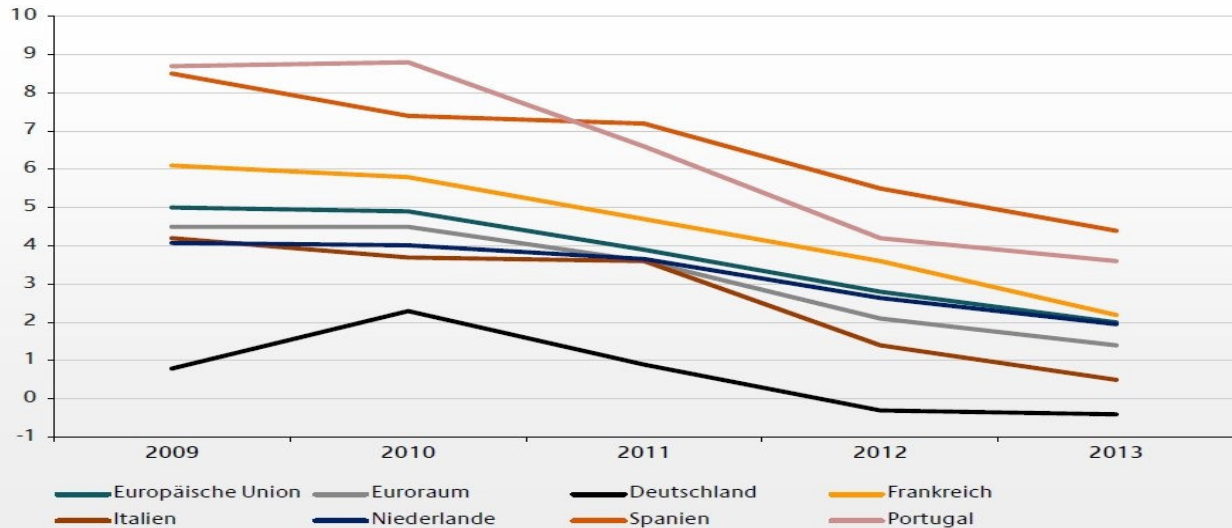
## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Lichtblicke

### Lohnstückkosten



# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Lichtblicke

Strukturelle Defizite  
in % des BIP



Quelle: Europäische Kommission, Frühjahrsprognose.  
Stand: August 2013



## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

Aber ...

antea



- Italien / Frankreich
  - Reformen erlahmt
- Staaten haben z.T. ihre staatlichen Rentenfonds geplündert
  - Irland: ca. € 17,5 Mrd. (Topf ist leer)
  - Spanien: ca. € 54 Mrd. (90% der Rücklagen wurden zweckentfremdet)
- Der Schuldenstand bleibt hoch
  - Zinsen bleiben niedrig

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Niedrige Zinsen

### Italien: Zinsaufwand in % der Steuereinnahmen

Staatverschuldung: 120,1% des BIP für 2011

Steuerquote: 29,50% in % des BIP für 2011

Staatverschuldung in % des BIP

	80,00%	100,00%	120,00%	140,00%	160,00%	180,00%	200,00%	220,00%	240,00%
1,00%	2,71%	3,39%	4,07%	4,75%	5,42%	6,10%	6,78%	7,46%	8,14%
2,00%	5,42%	6,78%	8,14%	9,49%	10,85%	12,20%	13,56%	14,92%	16,27%
3,00%	8,14%	10,17%	12,20%	14,24%	16,27%	18,31%	20,34%	22,37%	24,41%
4,00%	10,85%	13,56%	16,27%	18,98%	21,69%	24,41%	27,12%	29,83%	32,54%
Ø Zinsatz	13,56%	16,95%	20,34%	23,73%	27,12%	30,51%	33,90%	37,29%	40,68%
6,00%	16,27%	20,34%	24,41%	28,47%	32,54%	36,61%	40,68%	44,75%	48,81%
7,00%	18,98%	23,73%	28,47%	33,22%	37,97%	42,71%	47,46%	52,20%	56,95%
8,00%	21,69%	27,12%	32,54%	37,97%	43,39%	48,81%	54,24%	59,66%	65,08%
9,00%	24,41%	30,51%	36,61%	42,71%	48,81%	54,92%	61,02%	67,12%	73,22%
10,00%	27,12%	33,90%	40,68%	47,46%	54,24%	61,02%	67,80%	74,58%	81,36%

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Niedrige Zinsen



### Japan: Zinsaufwand in % der Steuereinnahmen

Staatverschuldung: 215,3% des BIP für 2010

Steuerquote: 16,30% in % des BIP für 2010

Staatverschuldung in % des BIP

	80,00%	100,00%	120,00%	140,00%	160,00%	180,00%	200,00%	220,00%	240,00%
1,00%	4,91%	6,13%	7,36%	8,59%	9,82%	11,04%	12,27%	13,50%	14,72%
2,00%	9,82%	12,27%	14,72%	17,18%	19,63%	22,09%	24,54%	26,99%	29,45%
3,00%	14,72%	18,40%	22,09%	25,77%	29,45%	33,13%	36,81%	40,49%	44,17%
4,00%	19,63%	24,54%	29,45%	34,36%	39,26%	44,17%	49,08%	53,99%	58,90%
Ø Zinsatz	24,54%	30,67%	36,81%	42,94%	49,08%	55,21%	61,35%	67,48%	73,62%
6,00%	29,45%	36,81%	44,17%	51,53%	58,90%	66,26%	73,62%	80,98%	88,34%
7,00%	34,36%	42,94%	51,53%	60,12%	68,71%	77,30%	85,89%	94,48%	103,07%
8,00%	39,26%	49,08%	58,90%	68,71%	78,53%	88,34%	98,16%	107,98%	117,79%
9,00%	44,17%	55,21%	66,26%	77,30%	88,34%	99,39%	110,43%	121,47%	132,52%
10,00%	49,08%	61,35%	73,62%	85,89%	98,16%	110,43%	122,70%	134,97%	147,24%

Quelle: Bundesfinanzministerium, eigene Berechnung

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Niedrige Zinsen



### USA

Staatverschuldung: 106,5% des BIP für 2012  
 Steuerquote: 19,40% in % des BIP für 2011

Staatsverschuldung in % des BIP

	80,00%	100,00%	120,00%	140,00%	160,00%	180,00%	200,00%	220,00%	240,00%
1,00%	4,12%	5,15%	6,19%	7,22%	8,25%	9,28%	10,31%	11,34%	12,37%
2,00%	8,25%	10,31%	12,37%	14,43%	16,49%	18,56%	20,62%	22,68%	24,74%
3,00%	12,37%	15,46%	18,56%	21,65%	24,74%	27,84%	30,93%	34,02%	37,11%
4,00%	16,49%	20,62%	24,74%	28,87%	32,99%	37,11%	41,24%	45,36%	49,48%
Ø Zinsatz	20,62%	25,77%	30,93%	36,08%	41,24%	46,39%	51,55%	56,70%	61,86%
6,00%	24,74%	30,93%	37,11%	43,30%	49,48%	55,67%	61,86%	68,04%	74,23%
7,00%	28,87%	36,08%	43,30%	50,52%	57,73%	64,95%	72,16%	79,38%	86,60%
8,00%	32,99%	41,24%	49,48%	57,73%	65,98%	74,23%	82,47%	90,72%	98,97%
9,00%	37,11%	46,39%	55,67%	64,95%	74,23%	83,51%	92,78%	102,06%	111,34%
10,00%	41,24%	51,55%	61,86%	72,16%	82,47%	92,78%	103,09%	113,40%	123,71%

Quelle: Bundesfinanzministerium, eigene Berechnung

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Niedrige Zinsen



### Deutschland: Zinsaufwand in % der Steuereinnahmen

Staatverschuldung: 81,2% in des BIP für 2011

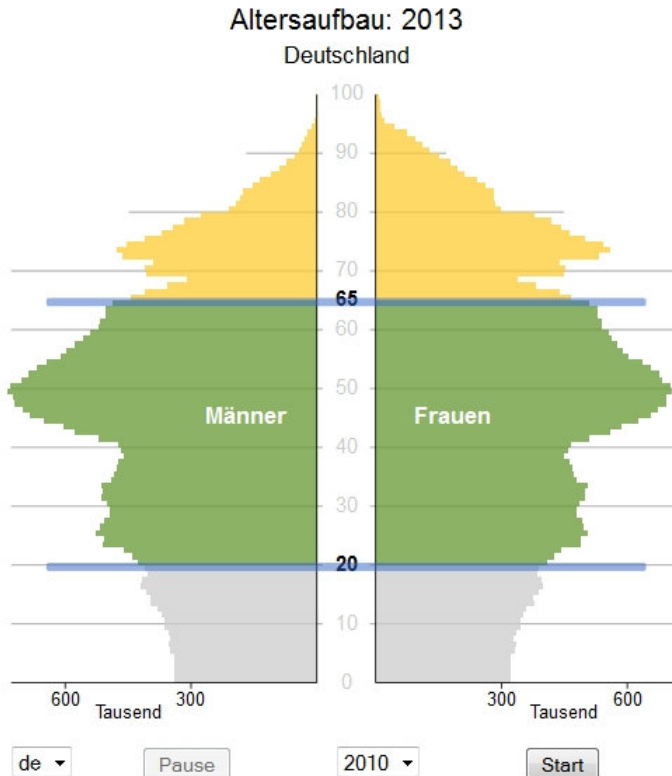
Steuerquote: 22,50% in % des BIP für 2011

Staatverschuldung in % des BIP

	80,00%	100,00%	120,00%	140,00%	160,00%	180,00%	200,00%	220,00%	240,00%
1,00%	3,56%	4,44%	5,33%	6,22%	7,11%	8,00%	8,89%	9,78%	10,67%
2,00%	7,11%	8,89%	10,67%	12,44%	14,22%	16,00%	17,78%	19,56%	21,33%
3,00%	10,67%	13,33%	16,00%	18,67%	21,33%	24,00%	26,67%	29,33%	32,00%
4,00%	14,22%	17,78%	21,33%	24,89%	28,44%	32,00%	35,56%	39,11%	42,67%
Ø Zinsatz	17,78%	22,22%	26,67%	31,11%	35,56%	40,00%	44,44%	48,89%	53,33%
6,00%	21,33%	26,67%	32,00%	37,33%	42,67%	48,00%	53,33%	58,67%	64,00%
7,00%	24,89%	31,11%	37,33%	43,56%	49,78%	56,00%	62,22%	68,44%	74,67%
8,00%	28,44%	35,56%	42,67%	49,78%	56,89%	64,00%	71,11%	78,22%	85,33%
9,00%	32,00%	40,00%	48,00%	56,00%	64,00%	72,00%	80,00%	88,00%	96,00%
10,00%	35,56%	44,44%	53,33%	62,22%	71,11%	80,00%	88,89%	97,78%	106,67%

Quelle: eurostat, Bundesfinanzministerium, eigene Berechnung

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Bevölkerungsstruktur



## 12. koordinierte Bevölkerungsvorausberechnung

1950 bis 2008: Fortschreibung  
2009 bis 2060: Vorausberechnung

Variante 1-W1 Die Annahmen:

- Geburtenhäufigkeit annähernd konstant bei 1,4 Kindern je Frau
- Lebenserwartung Neugeborener im Jahr 2060:  
85,0 Jahre für Jungen  
89,2 Jahre für Mädchen
- Jährlicher Wanderungssaldo  
+ 100 000 Personen

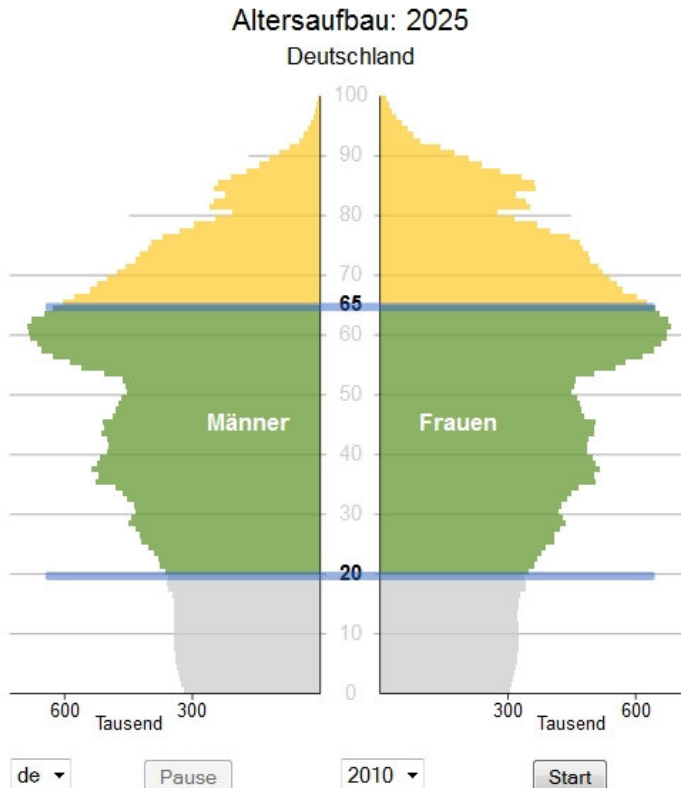
### Altersgruppen

<20	20-64	65+	Gesamt		AQ
14,5	49,5	17,1	81,1	MILL.	34
18	61	21	100	%	

- Altersgruppen ändern  
 Frauen- bzw. Männer-Überschuss anzeigen

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Bevölkerungsstruktur: wir werden immer weniger antea



**DI STATIS**  
Statistisches Bundesamt

### 12. koordinierte Bevölkerungsvorausberechnung

1950 bis 2008: Fortschreibung  
2009 bis 2060: Vorausberechnung

Variante 1-W1 Die Annahmen:

- Geburtenhäufigkeit annähernd konstant bei 1,4 Kindern je Frau
- Lebenserwartung Neugeborener im Jahr 2060: 85,0 Jahre für Jungen  
89,2 Jahre für Mädchen
- Jährlicher Wanderungssaldo + 100 000 Personen

#### Altersgruppen

<20	20-64	65+	Gesamt		AQ
13.3	45.3	20.2	78.8	Mill.	45
17	58	26	100	%	

- Altersgruppen ändern  
 Frauen- bzw. Männer-Überschuss anzeigen

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

Das bedeutet ...

antea



- eine schrumpfende junge Generation soll
  - unsere Rente finanzieren
  - unsere Staatsschulden tragen
  - ggf. Verpflichtungen aus den Rettungsschirmen übernehmen



## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

### Wie können sich Staaten entschulden?

- Durch einen Schuldenschnitt
  - Politisch nicht gewollt
  - Nur für kleinere Staaten in der Eurozone machbar
- Durch die Erzielung von Haushaltsüberschüssen
  - Wie wahrscheinlich ist das?

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

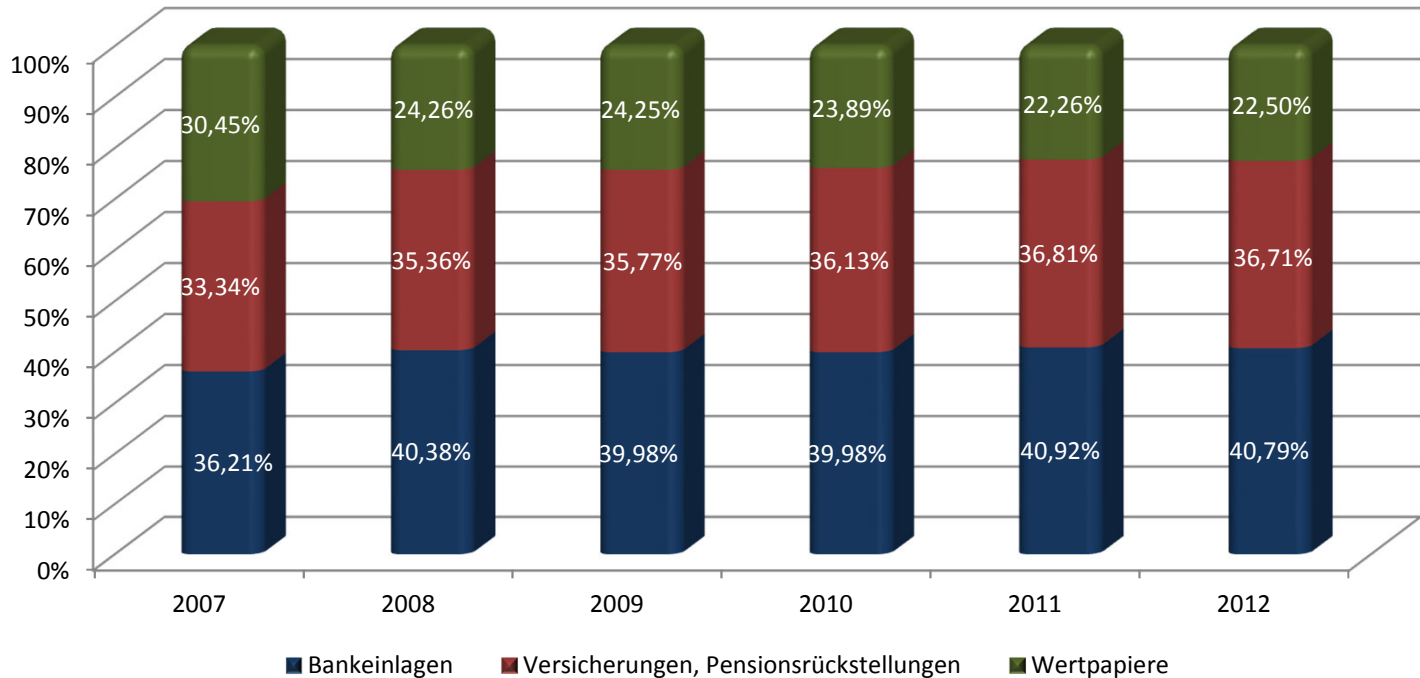
### Wie können sich Staaten entschulden?

antea



- Inflation
  - Künstlich niedrige Zinsen
  - Anziehende Inflation
  - Daraus folgt eine Entwertung der Schulden
  - Aber auch eine Entwertung der Geldwerte

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Geldvermögen privater Haushalte



# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

## Wo ist der Zins ...



Stand: August 2013	Rendite	nach Abgeltungssteuer (26,375%)	„offizielle“ Inflation	echte Rendite	Nahrungsmittel u. alkoholfreie Getränke	echte Rendite	Wohnungsmiete, Wasser, Strom, Gas u. andere Brennstoffe	echte Rendite
Sparbuch	0,15%	0,11%	1,50%	-1,39%	4,40%	-4,29%	1,80%	-1,69%
Tagesgeld	1,00%	0,74%	1,50%	-0,76%	4,40%	-3,66%	1,80%	-1,06%
Festgeld 1-jährig (ab 10.000,00 €)	1,20%	0,88%	1,50%	-0,62%	4,40%	-3,52%	1,80%	-0,92%
Sparbrief 5-jährig	1,70%	1,25%	1,50%	-0,25%	4,40%	-3,15%	1,80%	-0,55%
10-jährige Bundesanleihe	1,85%	1,36%	1,50%	-0,14%	4,40%	-3,04%	1,80%	-0,44%
Kapitallebensversicherung (aktueller Garantiezins)	1,75%	1,29%	1,50%	-0,21%	4,40%	-3,11%	1,80%	-0,51%

Quelle: VoBa Stade-Cuxhaven, ING-Diba, Bundesbank, Stat. Bundesamt

## 2. Das Risiko der sicheren Anlage Konsequenz

- Liquidität ist eine strategische Größe in der Vermögensaufteilung
- Viele Sparer setzen dadurch große Teile ihres Vermögens einem zinslosen Risiko aus

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage

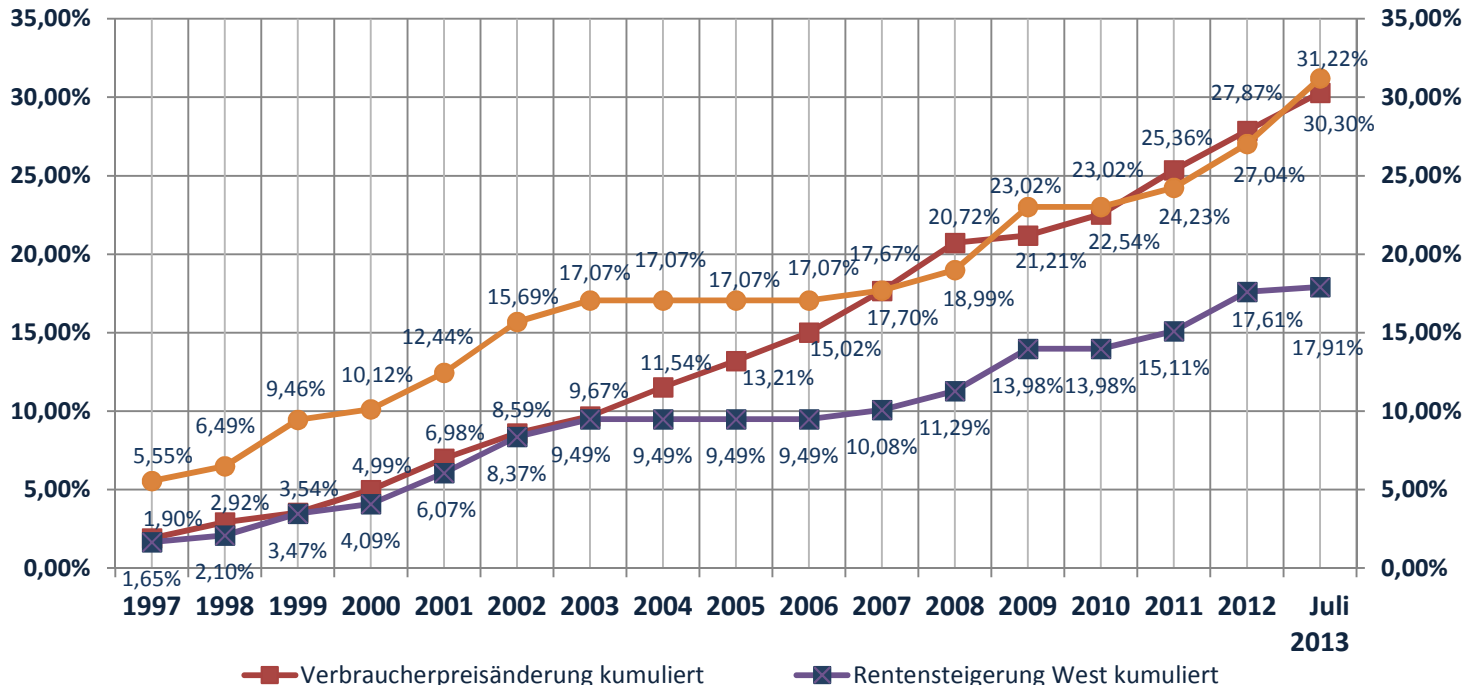
Das stimmt, aber ...

antea



# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage ... anders als gedacht

## Verbraucherpreisindex und Rentensteigerung



Quelle: Statistisches Bundesamt, eigene Darstellung

## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Das leere Versprechen ...

antea



I PROMISE TO PAY THE  
BEARER THE SUM OF  
ONE HUNDRED  
RUPEES



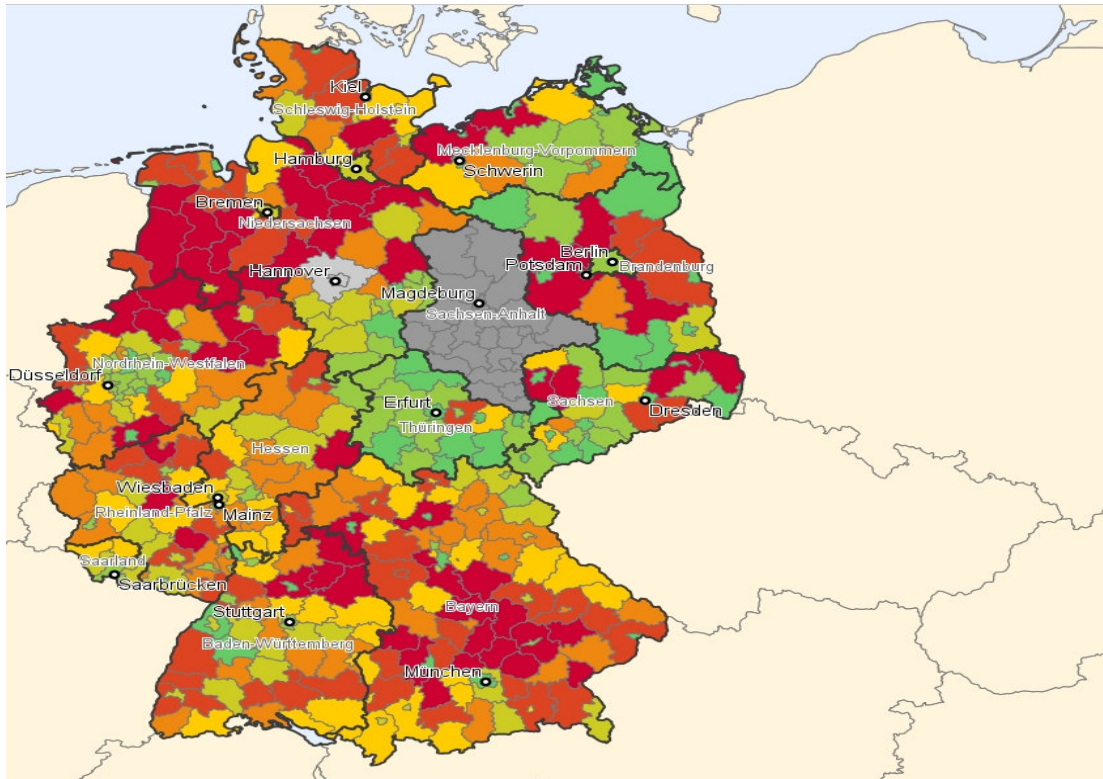


## 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage Des Deutschen liebstes Kind ...

- Immobilie
  - Lage
  - Lage
  - Lage

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage










## Regionale Bevölkerungsentwicklung 1995




**Regionalatlas Deutschland**  
**Indikatoren des Themenbereichs**  
**"Bevölkerung"**

Bevölkerungsentwicklung im Jahr je 10.000  
 Einw. [Anzahl]

Jahr: 1995  
 Kreise und kreisfreie Städte  
 7 Klassen, gleiche Besetzungen

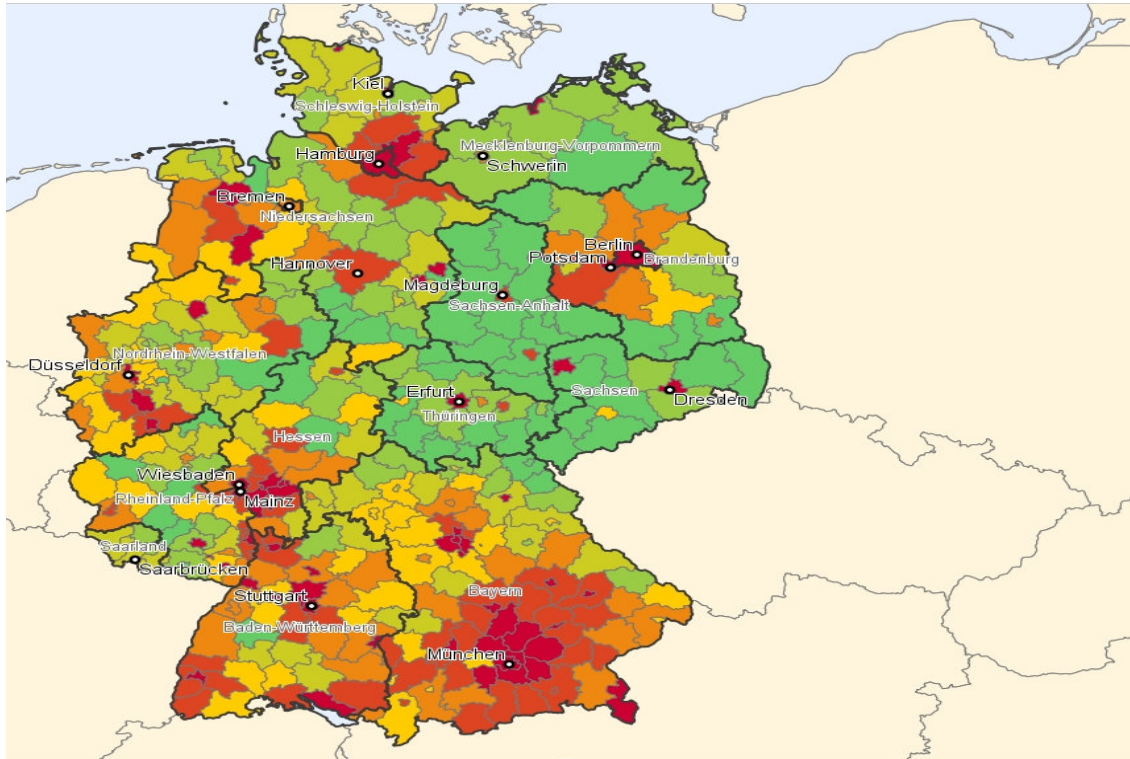
Farbe	Wert [Anzahl]	Anzahl
	-308,3 bis unter -50,1	59
	-50,1 bis unter -1,5	59
	-1,5 bis unter 41,9	59
	41,9 bis unter 67,3	59
	67,3 bis unter 96,2	59
	96,2 bis unter 127,4	59
	127,4 bis 444,8	59
	Keine Daten vorhanden	24
	Nicht selektiert	2

Signatur	Bedeutung
 Name	Hauptstädte (optional)

# 2. Das Risiko der vermeintlich sicheren Anlage










## Regionale Bevölkerungsentwicklung 2011





**Regionalatlas Deutschland**  
**Indikatoren des Themenbereichs**  
**"Bevölkerung"**

Bevölkerungsentwicklung im Jahr je 10.000  
 Einw. [Anzahl]

Jahr: 2011  
 Kreise und kreisfreie Städte  
 7 Klassen, gleiche Besetzungen

Farbe	Wert [Anzahl]	Anzahl
	-151,9 bis unter -80,2	58
	-80,2 bis unter -47,0	57
	-47,0 bis unter -23,7	58
	-23,7 bis unter 1,6	57
	1,6 bis unter 25,3	57
	25,3 bis unter 57,5	58
	57,5 bis 416,7	57
	Keine Daten vorhanden	0
	Nicht selektiert	0

**Signatur**      **Bedeutung**

 Name       Hauptstädte (optional)

### 3. Umsetzung - Manager Unterschiedliche Sachwerte

- Aktien
- Rohstoffe
- Edelmetalle
- Immobilien
- Waldinvestments
- Private Equity

# 3. Umsetzung - Manager



## Historische Wertentwicklung von 2001 bis 2012

antea

### Entwicklung verschiedener Assetklassen

Jährliche Performance (in EUR), sortiert in absteigender Reihenfolge

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Rohstoffe 10,0%	Aktien EM 23,4%	Aktien EM 15,7%	Aktien EM 54,7%	Aktien Europa 23,1%	Aktien EM 25,5%	Bonds USA 19,0%	Aktien EM 72,5%	Aktien EM 20,1%	Bonds USA 13,6%	Aktien Europa 19,3%	+ ↑ P e r f o r m a n c e ↓ -
Bonds Europa 6,9%	Aktien Europa 20,1%	Aktien Europa 12,3%	Aktien Asien 42,9%	Aktien EM 16,7%	Aktien Europa 7,3%	Bonds Global 16,9%	Wandelant. Global 37,4%	Aktien Asien 27,1%	Bonds Asien 12,7%	Aktien EM 16,8%	
Immo-Fonds 4,5%	Aktien Asien 15,0%	Aktien Asien 8,7%	Rohstoffe 38,2%	Aktien Global 8,5%	Immo-Fonds 4,7%	Bonds Europa 5,9%	Aktien Asien 30,1%	Aktien USA 24,3%	Bonds EM 12,1%	Bonds EM 16,7%	
Bonds Global 1,4%	Aktien Global 11,5%	Bonds Europa 7,4%	Bonds Asien 27,7%	Wandelant. Global 5,9%	Rohstoffe 4,1%	Immo-Fonds 3,8%	Aktien Europa 27,5%	Rohstoffe 24,1%	Bonds Global 10,8%	Aktien Asien 14,8%	
Bonds Asien -2,0%	Aktien USA 7,9%	Aktien Global 6,7%	Aktien Global 27,1%	Aktien USA 4,4%	Bonds Europa 0,8%	Bonds Asien -3,8%	Aktien Global 27,4%	Bonds Asien 21,2%	Bonds Europa 7,2%	Aktien Global 14,7%	
Bonds EM -3,4%	Bonds EM 5,5%	Bonds EM 3,5%	Bonds EM 27,0%	Immo-Fonds 3,4%	Wandelant. Global -0,3%	Bonds EM -8,0%	Bonds Asien 24,6%	Aktien Global 21,0%	Aktien USA 5,5%	Aktien USA 14,2%	
Bonds USA -4,0%	Wandelant. Global 4,2%	Aktien USA 3,1%	Aktien Europa 26,8%	Aktien Asien 2,4%	Bonds Global 2,4%	Wandelant. Global -29,3%	Bonds EM 20,9%	Bonds EM 20,9%	Immo-Fonds 0,9%	Bonds Asien 12,6%	
Wandelant. Global -15,3%	Rohstoffe 4,0%	Immo-Fonds 2,5%	Aktien USA 21,0%	Bonds Europa 0,1%	Aktien Global -1,4%	Rohstoffe -35,5%	Aktien USA 24,2%	Wandelant. Global 20,2%	Aktien Global -1,8%	Wandelant. Global 11,6%	
Aktien EM -18,5%	Immo-Fonds 3,1%	Rohstoffe 1,7%	Bonds USA 18,2%	Bonds Asien 0,1%	Aktien Asien -1,7%	Aktien USA -35,8%	Rohstoffe 15,8%	Bonds USA 14,2%	Wandelant. Global -3,3%	Bonds Europa 9,4%	
Aktien Asien -22,0%	Bonds Europa 1,5%	Bonds Global 1,5%	Wandelant. Global 14,7%	Bonds EM -1,3%	Bonds USA -2,4%	Aktien Asien -37,7%	Bonds Europa 4,6%	Bonds Global 14,0%	Rohstoffe -10,4%	Bonds USA 0,6%	
Aktien Global -31,9%	Bonds Global -4,1%	Wandelant. Global 1,2%	Bonds Global 7,5%	Bonds Global -5,0%	Aktien USA -4,7%	Aktien Global -38,5%	Immo-Fonds 2,5%	Bonds Europa 4,3%	Aktien Asien -10,8%	Bonds Global -0,3%	
Aktien USA -33,7%	Bonds Asien -8,4%	Bonds Asien -1,2%	Bonds Europa 6,0%	Bonds USA -7,5%	Bonds EM -4,8%	Aktien Europa -44,5%	Bonds Global -1,0%	Aktien Europa 3,1%	Aktien Europa -15,2%	Immo-Fonds -0,8%	
Aktien Europa -33,8%	Bonds USA -13,8%	Bonds USA -4,3%	Immo-Fonds 2,6%	Rohstoffe -8,5%	Bonds Asien -4,9%	Aktien EM -51,7%	Bonds USA -6,2%	Immo-Fonds -0,7%	Aktien EM -15,4%	Rohstoffe -2,6%	

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters Company

Stand: 31. Dezember 2012

### 3. Umsetzung - Manager

#### Was steckt hinter dem antea Fonds?



- Mix von langfristig hoch rentierlichen Anlageklassen
  - die so wenig wie möglich miteinander korrelieren
  - die von richtig guten Spezialisten gemanagt werden
- Die Anlageklassen bestimmen den Fondsmanager

# 3. Umsetzung - Manager

## Die Realisierung

1. Festlegen der Anlageklassen
2. Festlegen der Obergrenzen pro Anlageklasse  
(es gibt aber keine Mindestanlagequoten!)
3. Auswahl der Fondsmanager und Aufteilen der Anlageklassen  
auf die einzelnen Fondsmanager
4. Festlegung der Obergrenzen pro Anlageklasse  
(es gibt weiter keine Mindestanlagequoten!)  
für jeden einzelnen Manager

# 3. Umsetzung - Manager

## Die Realisierung

- Multi-Asset-Fonds mit zehn Anlagekassen
  - Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Hedgefonds, Wald, Private Equity, Rohstoffe, Edelmetalle, Immobilien, Cash
- Multi-Manager-Fonds
  - Acatis Investment GmbH (Dr. Hendrik Leber)
  - DJE Kapital AG (Dr. Jens Ehrhardt)
  - Flossbach von Storch AG (Dr. Bert Flossbach)
  - Rothschild Wealth Management (Dirk Wiedmann)



### 3. Umsetzung - Manager

ACATIS Investment GmbH (Dr. Hendrik Leber)

antea



- Aktien entsprechend dem hauseigenen Value-Ansatz
- Aktien über Investitionsvehikel anderer Value-Manager (z.B. Berkshire Hathaway von Warren Buffett)
- Hedgefonds
- Waldinvestments

# 3. Umsetzung - Manager

DJE Kapital AG (Dr. Jens Ehrhardt)



- Aktien entsprechend dem hauseigenen Ansatz
- Immobilien
- Edelmetalle

### 3. Umsetzung - Manager

Flossbach von Storch AG (Dr. Bert Flossbach)

antea



- Wandelanleihen
- Edelmetalle
- Rohstoffe
- Aktien

### 3. Umsetzung - Manager

Rothschild Wealth Management (Dirk Wiedmann) antea



- Private Equity
- Hedgefonds
- Edelmetalle und Rohstoffe

### 3. Umsetzung - Manager

- Es gibt keine Absprache zwischen den Managern bezüglich der Anlageentscheidungen. Jeder Manager handelt autonom
- Es findet kein Performancewettrennen zwischen den Managern statt
- Der antea Fonds ist kein Dachfondskonzept

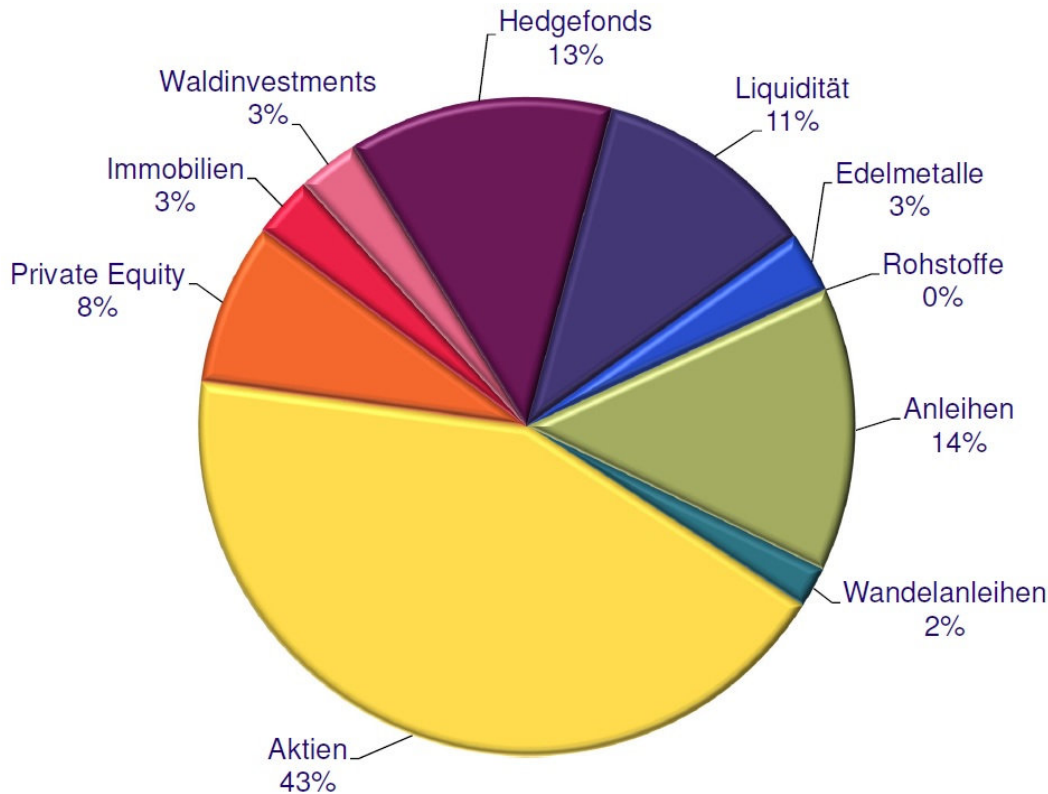
### 3. Umsetzung - Manager Vermindern von Risiken

- Festlegen von Obergrenzen je Anlageklasse und Fondsmanager
- Unterschiedliche Anlagestile der Manager
- Breite Diversifikation über unterschiedlichste Anlageklassen
- antea kann jederzeit weitere Fondsmanager mit hinzuziehen oder Fondsmanager austauschen

# 4. antea- Fonds



Eine vollständige ausgewogene Vermögensverwaltung antea

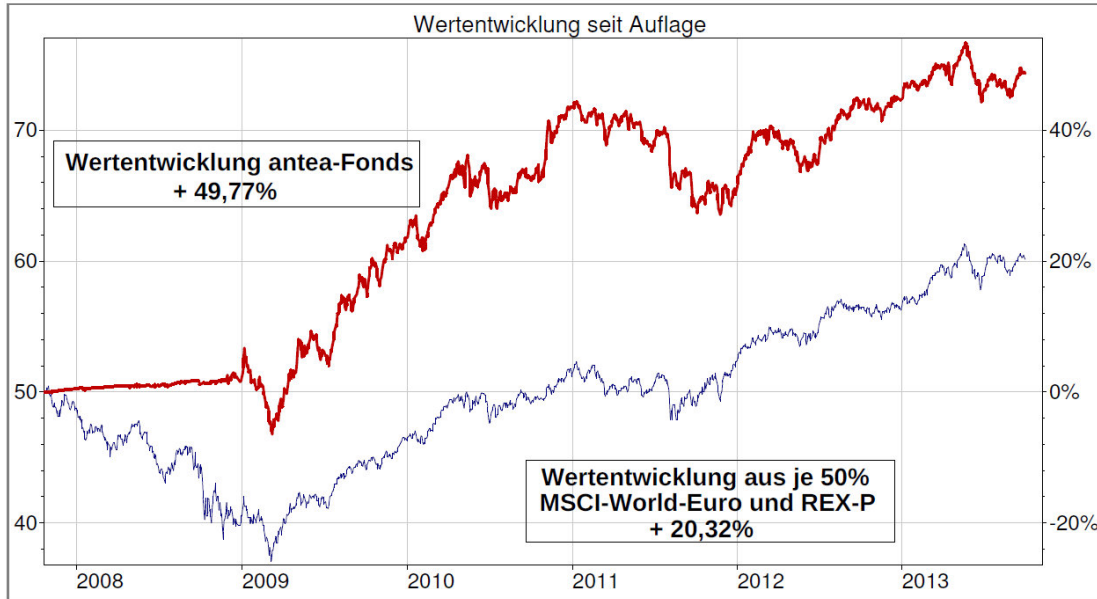


Vermögensaufteilung  
per 30.09.2013

# 4. antea- Fonds Resultat



antea-Fonds vom 23.10.2007 bis 30.09.2013



Kennziffern per 30.09.2013

in 2008 + 1,8%

in 2009 + 21,6%

in 2010 + 16,2%

in 2011 - 8,8%

in 2012 + 10,63%

in 2013 + 2,74%

Volatilität (1 Jahr) 4,79%



# 4. antea-Fonds

## Der antea-Fonds in Korrelation zu anderen Fonds antea



Stand: 30.09.2013

Quelle: vwd

### Korrelationswerte

antea	Carmignac Patrimoine A	0,33
antea	Ethna aktiv E A	0,53
antea	M & W Privat	0,15

Quelle: mmd

## 4. antea-Fonds Fondsdaten



WKN / ISIN:	A0DPZJ / DE000A0DPZJ8
Ausgabeaufschlag:	5%
Auflage:	23.10.2007
Geschäftsjahr:	01.10. – 30.09.
Fondsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Depotbank:	Donner & Reuschel AG
Vergütung KAG & Depotbank:	0,325% p.a.
Verwaltungsvergütung:	1,48% p.a.
Performancefee:	bis zu 10% mit High Water Mark
Domizil:	Deutschland

# 4. antea-Fonds Analyse

## Chancen

- Minimierte Risiken durch hohe Diversifikation
- Mittelfristig gute Renditen
- Professionelles Vermögensmanagement durch ausgesuchte Experten
- Kontinuierliche Betreuung und Anpassung des Fonds an neueste Entwicklungen
- Steuerliche Vorteile gegenüber dem Direktinvestment durch Stundungseffekt


## Risiken

- Für kurzfristige Anlagezeiträume ungeeignet
- Fehlinvestitionen sind nicht ausgeschlossen
- Schwankungen bei Börsen- und Wechselkursen
- Politische, strukturelle und rechtliche Risiken in den Schwellenländern

# 4. antea-Fonds Auszeichnungen

Vier unabhängige Rating-Agenturen stuften den antea-Fonds sehr positiv ein

Der antea-Fonds überzeugt durch ein ausgezeichnetes Konzept

- Morningstar: ★★★★★
- Feri-Rating: (A)
- Lipper-Leader   
Total Return Consistent Return Preservation Return
- Telos-Rating: DDDDD



# 4. antea-Fonds

## Auszug Pressestimmen



- **08.07.2013 – Finanzmonitor: Wer nichts riskiert, hat schon verloren** - Interview mit Johannes Hirsch zur aktuellen Marktlage
- **01.07.2013 – Smart Investor: Multi-Asset-Fonds – Bringen Asset-Jongleure Mehrwert?** - Der antea-Fonds als Beispiel: viele Köche verderben den Brei doch nicht
- **24.06.2013 – Geld & Brief: „Ende der goldigen Zeiten - ist nun Zeit für Gold-Bären?“** - Johannes Hirsch zu den Entwicklungen auf den Märkten
- **24.04.2013 – DAF: Vermögenssicherung: Wie viel Gold verträgt das Depot? -** Johannes Hirsch im Gespräch mit Dr. Bernhard Jünemann
- **14.04.2013 – WELT: Der richtige Vermögensverwalter übersteht jede Krise -** antea-Fonds ist einer von insgesamt fünf empfohlenen Fonds
- **21.03.2013 – procontra: VV-Fonds im Versicherungsmantel** Die Einschätzung von MMD zum antea-Fonds

## 4. antea-Fonds Verfügbarkeit

- Bei allen gängigen Plattformen
- In den Fondspaletten der
  - Skandia
  - Condor Versicherungen
  - Helvetia (CleVesto Allcase XL, Favourites)
  - IQ4Life
  - InterRisk (VDH – Tarif)
  - ARAG (VDH – Tarif)

## 4. antea-Fonds Informationsplattformen

- auf der antea-Fonds-Homepage unter
  - [www.antea-fonds.de](http://www.antea-fonds.de)
  - im Berater- und Pressebereich
- auf twitter unter 
  - [twitter.com/anteafonds](https://twitter.com/anteafonds)
- auf facebook unter 
  - [www.facebook.com/antea-fonds](https://www.facebook.com/antea-fonds)
- auf xing
  - Gruppe vermögensverwaltende Fonds
  - Gruppe Investment & more

## 4. antea-Fonds

### Wichtige Hinweise

Diese Angaben wurden mit großer Sorgfalt erstellt. Dennoch wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung der Kosten eines Ausgabeaufschlags oder einer individuellen Depotverwaltung, die das Ergebnis entsprechend mindern. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Es ist auch kein Angebot zum Erwerb des Fonds, sondern dient ausschließlich der Information.

Der Verkaufsprospekt ist kostenfrei erhältlich bei der  
 antea vermögensverwaltung gmbh, Neuer Wall 54, 20354 Hamburg.

Fondsverwaltung: Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg

[www.antea-fonds.de](http://www.antea-fonds.de)

[info@antea-fonds.de](mailto:info@antea-fonds.de)



## 4. antea-Fonds

Ihre Ansprechpartner bei antea



Eugen Herzig  
antea ag  
Neuer Wall 54  
20354 Hamburg  
T: 040-36157185  
M: 0172-4400300  
M: herzig@antea-ag.de



David Nolten  
antea ag  
Neuer Wall 54  
20354 Hamburg  
T: 040-36157184  
M: 01737366375  
M: nolten@antea-ag.de



„Es kommt nicht darauf an,  
die Zukunft richtig vorherzusagen,  
sondern auf sie vorbereitet zu sein.“

Perikles, Athen, 450 v.Chr.

## InvestmentFrühstücks-Triathlon 2013 II

Wir freuen uns auf ein gemeinsames vielfältiges und abwechslungsreiches Frühstück, bei dem wir nicht nur kulinarisch die Thematik der Diversifikation vertiefen.

Gleichzeitig bieten wir Ihnen Ideen und Anregungen (auch aus dem Triathlon) für Ihre Herausforderungen 2014:

- Staatsschuldenkrise und kein Ende? – Auswirkungen auf die Geldwerte und mögliche Maßnahmen Eugen Herzig beleuchtet Entwicklungen und mögliche Handlungsweisen für den Endkunden
  - Frustrierte Kunden; warum eigentlich? – Und wie läuft es künftig besser? Markus Lück zeigt typische Probleme in der Anlegerpsychologie und wie man darauf reagiert
  - Die Auswirkungen des §34 GewO und interessante Lösungswege Dirk Erfurth zeigt Ihnen 3 Lösungen auf, die Ihnen bei der Bewältigung der neuen Anforderungen helfen und die tägliche Arbeit erleichtert; Sie erfahren auch mehr über alternative Vergütungskonzepte und die Optimierung Ihres LV-/Fondsbestandes
- 
- 09.30 Uhr Ankunft
  - 09.45 – 10.15 Uhr Vortrag von Markus Lück: Frustrierte Kunden; warum eigentlich? – Und wie läuft es künftig besser?
  - 10.15 – 10.30 Uhr Pause
  - 10.30 – 11.00 Uhr Vortrag von Eugen Herzig: Staatsschuldenkrise und kein Ende? – Auswirkungen auf die Geldwerte und mögliche Maßnahmen
  - 11.00 – 11.15 Uhr Pause
  - 11.15 – 11.45 Uhr Vortrag von Dirk Erfurth: Die Auswirkungen des §34 GewO und interessante Lösungswege, die Ihnen bei der Bewältigung der neuen Anforderungen helfen
  - 11.45 – 12.30 Uhr Gelegenheit zum Austausch
  - 12.30 Uhr Ende der Veranstaltung

Jetzt anmelden unter: <http://www.investment-and-more.de/event/investmentfruehstuecks-triathlon-2013-ii/>

### Orte & Termine

**11.11.2013, Rostock - Warnemünde**  
Strand-Hotel Hübner  
Seestraße 12  
Noch **15 freie Plätze**

jetzt Platz sichern!



**12.11.2013, Magdeburg**  
Ratswaage Magdeburg  
KG  
Ratswaageplatz 1-4  
Noch **14 freie Plätze**

jetzt Platz sichern!



**13.11.2013, Bielefeld**  
Neue Schmiede  
Handwerkerstr. 7  
Noch **11 freie Plätze**

jetzt Platz sichern!



**14.11.2013, Koblenz**  
Diehls Hotel GmbH  
Rheinsteiguf 1  
Noch **10 freie Plätze**

jetzt Platz sichern!





**Vielen Dank, dass ich zu  
Ihnen sprechen durfte!**