

## Themen:

<b>Märkte und Tendenzen</b>	<b>1</b>
<b>Verbesserung unserer Konditionen</b>	<b>1</b>
<b>Immobilien, keine einfache Sache</b>	<b>2</b>
<b>Neuigkeiten bei uns</b>	<b>2</b>
<b>Unsere Modellportfolios</b>	<b>2</b>
<b>Fondsnachrichten</b>	<b>2</b>
<b>Termine</b>	<b>3</b>

**Liebe Leserinnen, liebe Leser**

„Europe en marche“. Frankreich hat gewählt. Die mut- und ratlose sozialistische Partei und der rechtsextreme Front National haben eine krachende Niederlage erlitten. Der neue Präsident kann mit einer absoluten parlamentarischen Mehrheit regieren. Die Widerstände gegen sein Reformprogramm aus einem Teil der Gewerkschaften und der traditionellen Linken werden groß sein. Wenn es ihm gelingt, die zweitgrößte Volkswirtschaft der Eurozone in eine positive Entwicklung zu bringen, wäre viel erreicht. Europa bewegt sich. Katalonien, Schottland, Nordirland, vielleicht auch Belgien werden die ungelösten nationalen Fragen auf die Tagesordnung setzen. Vielleicht werden wir eine Neuordnung der westeuropäischen Staaten erleben. Wie eine Trennung von Staaten friedlich verlaufen

kann, haben Tschechien und die Slowakei vorgemacht. Das Beispiel Jugoslawien hat uns aber gezeigt, wie viel Sprengkraft in nationalen Umwälzungen stecken kann. Europa bewegt sich. Die Voraussetzungen für Fortschritte haben sich verbessert. Mit den Entwicklungen in Großbritannien und der Türkei sind Klarheiten entstanden. Der Vormarsch der Nationalisten ist gestoppt.

Die Aktienmärkte haben sich in diesem unruhigen Umfeld gut entwickelt.

Bernhard Schorn

Bremen, 23. Juni 2017

**Märkte und Tendenzen: Bei Aktien leuchten alle Ampeln grün**

Die Weltwirtschaft zeigt weiter ein stabiles Wachstum. Die weltweiten und europäischen Einkaufsmanagerindizes (PMI) für Mai haben das Bild einer robusten Wirtschaftsentwicklung verfestigt. Ob in Deutschland, Frankreich oder der Eurozone, die PMIs für das produzierende Gewerbe und den Dienstleistungssektor verharren auf hohem Niveau.

Europäische Aktien wurden in den vergangenen Jahren mit einem Abschlag gegenüber US-Aktien gehandelt. Das spricht für ein größeres Potential bei europäischen Aktien.

In Japan und Europa wird es bei der lockeren Geldpolitik bleiben. In den USA hat die Zentralbank (FED) die Zinsen leicht angehoben. Mit 1 – 2 weiteren kleinen Zinsanhebungen ist für 2017 noch zu rechnen. Die Zinsen werden dennoch lange niedrig bleiben. Weltweit rentieren Anleihen im Wert von 15,6 Billio-

nen Euro im negativen Bereich<sup>1</sup>. Kein gutes Umfeld für Anleihen. Der Ölpreis ist wieder gefallen und bewegt sich um 45 USD/Barrel. Die Inflation zieht an, bleibt aber unter 2%. Spricht alles für Aktien! Vor allem für sorgfältig ausgewählte Werte von kleineren und mittelgroßen Unternehmen. Wir haben daher in unseren Musterportfolios diesen Anteil erhöht. Das ist keine günstige Zeit für passive Investments (ETFs).

**Fazit: Stellen Sie sich auf Kursschwankungen ein. Aktien übergewichten, innerhalb des Aktienbereichs Europa, Asien ohne Japan und Nebenwerte höher gewichten, Schwellenländer differenziert behandeln. Staatsanleihen deutlich unter gewichten, Liquidität aufbauen. Alle Anlageteile mit einem Anlagehorizont unter 3 Jahren gehören aufs Tagesgeld- oder Girokonto.**

(1) Flossbach von Storch News 10/2016

**BERNHARD SCHORN**  
Finanzberatung

Altenwall 6  
28195 Bremen

0421/ 566 393-0

info@finanzberatung-schorn.de

**Verbesserung unserer Konditionen**

Während die Banken ihre Gebühren erhöhen, konnten wir unsere Konditionen verbessern. Für alle Kunden/innen mit einem Servicepaket übernehmen wir die Depot- und Transaktionskosten. Dies verbessert die

Transparenz bei der Berechnung der Wertentwicklung und schafft einfache, übersichtliche Konditionen. Ohne diese Kostenübernahme durch uns belastet die FFB 42€/Jahr für ein Depot Plus und 2€/Transaktion.

## Immobilien – keine einfache Sache

Die Preise für Wohnimmobilien sind stark gestiegen. Das macht es schwer, mit Immobilien Renditen zu erzielen. Zwei interessante Möglichkeiten haben wir gefunden.

1. Eine klassische Beteiligung an Gewerbeimmobilien, die mit einem Abschlag gehandelt werden. Laufzeit 4,5 bis 6 Jahre. Aus dem Hause *publity*.
2. Wohnimmobilien in Hamburg aus dem Hause *domicil*. Man erwirbt eine Eigentumswohnung ohne Makler. Für die ersten 5 Jahre gibt es eine Mietgarantie. Die Woh-

nung wird von einer soliden Hausverwaltungsgesellschaft verwaltet. Damit sind zwei Probleme für die Anleger gelöst: Das Risiko des Mietausfalls ist für 5 Jahre ausgeschlossen, die Verwaltungsgesellschaft kümmert sich um Reparaturen, Abrechnungen, Mietverträge und Mieterwechsel.

Fragen Sie gerne nach, wenn Sie das interessiert.

## Neuigkeiten bei uns

- **Neuer Mitarbeiter:** Vom 1.7. an haben wir einen neuen Mitarbeiter - Gregg Kimbrough. Er wird Frau Klimas bei der Recherche für die Markt- und Fondsanalyse unterstützen. Damit stärken wir unsere Fähigkeit, die Finanzmärkte aufgrund eigener Analysen einzuschätzen.
- **Neue Rechtsform:** Wir arbeiten an einer Umwandlung in eine GmbH: Finanzberatung Schorn GmbH. Ziel ist, Privat- und Geschäftsvermögen zu trennen. Die bisherige Rechtsform einer Einzelunternehmung ist nicht mehr angemessen. Für unsere Kunden wird sich nichts ändern. Alle Vereinbarungen gelten unverändert.
- **Neues Musterportfolio „schornINVEST Stiftung“:** Um auf die Bedürfnisse von Stiftungen gezielt einge-

hen zu können, haben wir ein weiteres Musterportfolio entwickelt. Dort liegt ein besonderes Augenmerk auf regelmäßigen Ausschüttungen. Die Wertentwicklung finden Sie unten in der Übersicht.

- **Vermögensverwaltung:** Seit dem vergangenen Jahr können Kunden die Strategien schornINVEST N3 und K3 auch in Form einer Vermögensverwaltung erhalten. Wir kooperieren dazu mit einer Hamburger Vermögensverwaltung. Diese Form ist für Kunden geeignet, die sich nicht um die Depotführung kümmern möchten. Weitere Informationen erhalten Sie auch am 26. Oktober 2017 ab 18:00 Uhr bei unserer Veranstaltung „Gemeinsam kochen“. Der Chef der Hamburger - Vermögensverwaltung, Eric Wiese, kocht mit.

## Unsere Modellportfolios

Unsere Musterportfolios zeigen eine gute Wertentwicklung bei vergleichsweise geringer Schwankung. Grundgedanken für die aktuelle Ausrichtung der Musterportfolios sind: hohe Aktienquoten, Investition in Sachwerten, Vermeidung von „Finanzschnickschnack“ (z.B. Derivaten), Betonung von kleineren/mittleren Unternehmen, breite Streuung. Diese Grundausrichtung und die zügige Reaktion auf veränderte

Marktsituationen haben gut funktioniert. Sprechen Sie uns gerne an, wenn Sie dazu mehr wissen möchten. Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung und Volatilität unserer Portfolios seit Beginn April 2014, für die Strategie *schornINVEST Stiftung* erst seit Januar 2017.

Name Risikokennzahl	Wertentwicklung		Vola
	absolut	p.a.	
<b>schornINVEST – N1</b> (nachhaltig defensiv)			
RKZ: 2.6	16,94%	5,03%	4,81%
<b>schornINVEST – N2</b> (nachhaltig ausgewogen)			
RKZ: 3.2	23,21%	6,76%	7,02%
<b>schornINVEST – N3</b> (nachhaltig offensiv)			
RKZ: 3.4	27,55%	7,92%	8,58%
<b>schornINVEST – Stiftung</b> (Auflage: 02.01.2017)			
RKZ: 3.0	6,41%	---	2,73%

Name Risikokennzahl	Wertentwicklung		Vola
	absolut	p.a.	
<b>schornINVEST – K1</b> (konventionell defensiv)			
RKZ: 2.8	12,55%	3,77%	4,88%
<b>schornINVEST – K2</b> (konventionell ausgewogen)			
RKZ: 3.2	21,66%	6,34%	7,20%
<b>schornINVEST – K3</b> (konventionell offensiv)			
RKZ: 3.4	22,78%	6,64%	9,97%

Bei den Angaben zu Wertentwicklung und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen. Wertentwicklung seit Auflage: 01.04.2014

## Fondsnachrichten

- Das Magazin für nachhaltige Geldanlagen „Ecoreporter“ hat im Mai nachhaltige Renten- und Mischfonds unter-

sucht. Unter den besten Fonds befinden sich erfreulicherweise auch solche aus unserer Favoritenliste.

## Wertentwicklung ausgewählter nachhaltiger Fonds

Fonds Name	WKN	Wertentwicklung p.a.					Volatilität 5J
		1J	3J	5J	10J	2008	
<b>Mischfonds</b>							
ACATIS Fair Value Modulator*	A0MX2R	11,51%	5,48%	7,29%	---	-35,99%	5,91%
Bethmann Nachhaltigkeit	DWS08X	8,21%	5,41%	7,66%	---	---	7,02%
Candriam Sustainable Medium	550967	9,19%	4,49%	6,34%	2,32%	-22,77%	6,81%
ÖkoWorld2 ÖkoTrust	AOQ8NL	13,19%	4,46%	6,30%	---	---	7,59%
Swisscanto Portf Green Inv. Bal.*	A0DQU1	10,11%	5,36%	7,40%	2,69%	-22,26%	6,24%
Volksbank Bielefeld-G. Nachh.	A0M80H	11,60%	5,59%	7,83%	---	---	7,43%
<b>Rentenfonds</b>							
ACATIS Fair Value Bonds*	976984	4,49%	1,95%	4,07%	2,84%	10,98%	2,81%
Candriam Sust. Euro Corp.Bonds <sup>†</sup>	A0H1JC	1,76%	2,52%	3,93%	3,45%	-5,04%	3,04%
ERSTE RESP. BOND EUROCORP.*	A1JGB4	2,26%	2,42%	4,13%	---	---	3,14%
ERSTE RESPONSIBLE BOND*	AOKFXN	0,09%	2,58%	3,77%	4,17%	4,50%	3,03%
FISCH CB Sustainable Fund*	A0RNW5	4,45%	3,82%	7,01%	---	---	9,28%
KEPLER Ethik Rentenfonds*	690005	-0,48%	2,65%	3,89%	4,82%	4,32%	3,19%
LBBW Nachhaltigkeit Renten	AOX97K	-0,03%	1,75%	3,18%	---	---	2,41%
Parvest Sust. Bond Euro Corp.	A0LF4F	1,24%	1,97%	4,03%	4,11%	-2,22%	3,27%
SUPERIOR 1 - Ethik Renten	A0J4XX	0,26%	1,53%	2,60%	3,43%	-0,12%	1,83%
Swisscanto Portf Green Inv. Inc.*	A0MLEL	-1,38%	1,81%	1,75%	3,76%	6,44%	3,31%

Bei den Angaben zu Wertentwicklung und Volatilität handelt es sich um Vergangenheitswerte, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

\* in unserer Favoritenliste

## Termine

- **4. Juli 2017**  
Ende der Ausstellung „(P)Layer“ des Künstlers Winfried Becker
- **6. Juli 2017 – 18:30 Uhr**  
„Mythos Gold“ Vorträge, Gedanken rund um das Thema Gold. Ort: Werkstatt Juwelier Leinfelder Pacellistr. 4 München
- **6. Juli – 9. Juli 2017**  
Bernhard Schorn in München
- **26. Oktober 2017 – 18:00 Uhr**  
„Gemeinsam kochen“ mit Eric Wiese (netfonds-Hamburger-Vermögensverwaltung)  
Ort: Genuss Event Bremen Überseestadt

Anmeldungen zu Veranstaltungen bitte bis spätestens 1 Woche vor der Veranstaltung über unser Büro.

### Redaktion:

Bernhard Schorn, Friederike Klimas

### Hinweise:

Vervielfältigung und Weiterverbreitung sind ohne ausdrückliche Genehmigung nicht erlaubt. Alle Rechte vorbehalten. Der Inhalt ist ohne Gewähr. Alle Informationen sind sorgfältig recherchiert und beruhen auf für zuverlässig erachteten Quellen. Die Angaben in diesem Finanzbrief gelten weder als Offerte noch als Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Sie dienen lediglich Informationszwecken und sollten nicht als Anlageberatung missverstanden werden. Eine solche kann nur persönlich und unter Berücksichtigung der individuellen Vorgaben erfolgen. Die Bernhard Schorn Finanzberatung haftet auf keinen Fall für Verluste, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen. Wenn Sie den Finanzbrief nicht mehr erhalten wollen, genügt eine kurze Mitteilung.