

Themen:

<b>Märkte und Tendenzen</b>	<b>1</b>
<b>Familien geführte Unternehmen entwickeln sich besser</b>	<b>2</b>
<b>Nachhaltig investieren</b>	<b>2</b>
<b>M&amp;G zieht von London nach Luxemburg um</b>	<b>2</b>
<b>Neuer Partner für Versicherungsfragen</b>	<b>2</b>
<b>Unsere Modellportfolios</b>	<b>2</b>
<b>Elektronik gegen Papierflut - Vom Nutzen einer APP</b>	<b>3</b>
<b>Termine</b>	<b>3</b>

FINANZBERATUNG | SCHORN  
GmbH

Altenwall 6  
28195 Bremen

0421/ 566 393-0

info@finanzberatung-schorn.de

**Liebe Leserinnen, liebe Leser**

In die Brexitdiskussion kommt Bewegung. Die versprochenen Vorteile aus dem Austritt werden nicht eintreten. Im Gegenteil. Die britische Wirtschaft ist nachhaltig geschwächt. Das wird bei einem Brexit ohne Abkommen noch zunehmen. Solange es in Großbritannien kein klares Ja zu Europa gibt, ist der Brexit die bessere Lösung. Europa braucht Weiterentwicklung und Engagement der Mitgliedstaaten, keine Bremsen und Blockierer. Ich wünsche mir, dass Europa in allen Bereichen, Verteidigung, Vertiefung der Wirtschafts-

und Finanzunion, gemeinsame Außenpolitik und Festigung der Demokratie zügig und entschlossen vorangeht. Jeder Einzelstaat ist gegenüber den USA und China ein machtloser Zwerg. Ein geeintes Europa hätte deutlich mehr Gewicht.

Bernhard Schorn  
Bremen, 28. September 2018

**Märkte und Tendenzen: Zinsen steigen – Konjunktur ist stabil**

1. Zinsen/Inflation: Die amerikanische Notenbank hat seit der letzten Rezession sieben Mal die Zinsen angehoben. Für das zweite Halbjahr 2018 kann man mit zwei weiteren Zinserhöhungen rechnen, nachdem die US-Wirtschaft besser läuft als erwartet. Die EZB hat bestätigt, die Anleihekäufe im 4. Quartal zu reduzieren und Ende 2018 auslaufen zu lassen. Vor dem Sommer 2019 soll es in der Eurozone keine Zinserhöhung geben.

In der Eurozone beträgt die Inflation 2,0%, in den USA und Großbritannien 2,7%, in Japan 1,3%. Zieht man die Inflation von den Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen ab, so zeigt sich: Nach wie vor ist mit Staatsanleihen kaum Geld zu verdienen. In Deutschland, Großbritannien und Japan verliert man sogar an Wert. Sehen Sie dazu die folgenden Zahlen:

10-jährige Anleiherenditen <sup>1</sup> in % p.a.	
GB	1,55
D	0,46
USA	3,07
Japan	0,12
Inflation (Verbraucherpreis-Index) in %	
GB	2,7
Eurozone	2
USA	2,7
Japan	1,3

2. Die Einkaufsmanagerindizes (EMI) in allen Märkten liegen deutlich über 50. Das bedeutet anhaltendes Wachstum. Prognosen für 2018

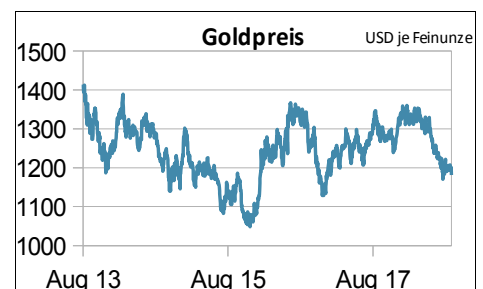
(Stand Juni):

- USA 58,0 GB 54,2
- China 51,1
- Eurozone 55,0

3. Eine Abschwächung des Wachstums ist keine Rezession. Im Umfeld von scharfen Debatten um Zölle nehmen die Schwankungen an den Finanzmärkten zu. Wachsamkeit ist angesagt, aber keine übertriebene Sorge.

4. Gold<sup>2</sup> ist keine Alternative:

**Fazit: Höhere Schwankungen an den Aktien-**



**märkten und Verluste bei Anleihen sind zu erwarten. Zum Jahresende rechne ich wieder mit steigenden Aktienkursen. Nach der kleinen Korrektur sind bessere Einstiegskurse entstanden. Für die kommenden 2 Jahre ist ein ausreichendes Liquiditätspolster im Depot oder auf einem Girokonto die wichtigste Vorsorgemaßnahme. Dann kann eine hohe Aktienquote im Depot gehalten werden. Gold ist keine sinnvolle Anlagealternative.**

(1) Quelle: J.P. Morgan Market Insights 24.9. 2018  
(2) Datenquelle für den Goldpreis: finanzen.net (28.09.2018)

---

## Familien geführte Unternehmen entwickeln sich besser

Familien geführte Unternehmen werden mit größerer Sorgfalt und einem längeren Planungshorizont geführt. Das Ergebnis: Geringere Schwankungen und bessere Wertentwicklung. Das kann insbesondere in kritischen Phasen wichtig sein.

Das Schweizer Bankhaus Crédit Suisse hat von Familien und Gründern geführte Unternehmen auf der Basis von 3-, 5- und 10-Jahresergebnissen untersucht und verglichen. Die Firmen mit den besten Ergebnissen kommen aus Deutschland (Platz 1), Italien (Platz 2), China und Indien (Platz 3 und 4).

Wir nutzen schon seit geraumer Zeit gerne Fonds, die diesem Gesichtspunkt Bedeutung zukommen lassen. Ein Beispiel ist der Bellevue Funds *BB Entrepreneur Europe Small* (ISIN LU0631859229/

WKN A1JG2H). Seine langfristige Wertentwicklung kann sich sehen lassen:

Zeitraum	WE absolut	WE p.a.
3 Monate	-5,13%	---
6 Monate	-5,45%	---
1 Jahr	-1,25%	-1,25%
3 Jahre	51,42%	14,83%
5 Jahre	113,27%	16,36%
Seit Auflegung 30.06.2011	146,83%	13,29%

---

## Nachhaltig investieren und Klimawandel

Wir beobachten angesichts des sich schnell entwickelnden Klimawandels ein größer werdendes Angebot von „nachhaltigen“ Fonds. Das ist positiv. Die Kriterien sind zum Teil nach unseren Maßstäben nicht weit gehend genug, um in der Kategorie „Nachhaltig“ zu landen. Daher bleiben diese Fonds in unserer Einteilung manchmal „konventionell“. Aber so werden die Wahlmöglichkeiten im konventionellen Bereich durch Fonds vergrößert, die zumindest einige Kriterien aus dem Bereich Ökologie, Soziales und Ethik bei der Unternehmensauswahl anwenden. Beispiele sind die Investmenthäuser M&G (GB), Comgest (F), Vontobel (AT), Nordea (Skandinavien).

Bei verheerenden Waldbränden rund um Athen sind mindestens 100 Menschen ums Leben gekommen, fast 200 wurden verletzt. Die griechische Regierung sprach von einer "nationalen Tragödie". In diesem Jahr haben wir weltweit die Folgen des Klimawandels so stark wie nie erlebt. Waldbrände, Überschwemmungen, Stürme, Hitzeperioden. Es wird ungemütlich.

---

## M&G zieht von London nach Luxemburg um

Als Reaktion auf den bevorstehenden Brexit hat die britische Investmentgesellschaft M&G die Verlegung ihres Hauptsitzes von London nach Luxemburg angekündigt. Zusätzlich werden die nicht auf britische Pfund lautenden Anteilklassen von M&G Fonds nach Luxemburg übertragen. Falls Sie M&G Fonds in Ihrem Depot halten, müs-

sen Sie sich um nichts kümmern. Sie erhalten eventuell Nachrichten von der FFB mit Fondsinformationen oder Übertragungsbefragungen.

---

## Neuer Partner für Versicherungsfragen

Mit der *Nordwest Assekuranz* aus der *Lampe & Schwartze Gruppe* steht uns einer der größten Versicherungsspezialisten Europas als Partner zur Seite. Ob private Versicherungsthemen (Hausrat, Brandschutz, Kfz-Versicherung, Krankenversicherung etc.) oder gewerbliche Themen (Transportrisiken, Industrieanlagen, PKW-Flotten), alle Themen können kompetent und zuverlässig abgedeckt werden. Auch ungewöhnliche Themen wie eine Risikoabsicherung in einer nuklearmedizinischen Praxis können abgesichert werden.

Der neue Partner ist seit 150 Jahren am Markt und kann mit 120 Mitarbeiterinnen bundesweit eine besonders hohe Kompetenz bieten. Für unsere Kunden entsteht so ein wichtiger Vorteil. Sprechen Sie uns gerne an. Wir bleiben für Sie der Ansprechpartner. Der Versicherungspartner kommt zu den Terminen in unser Büro. Unsere Spezialisierung ist die Anlageberatung. Darauf konzentrieren wir unsere Recherche und Expertise.

---

## Unsere Modellportfolios

Seit April 2014 existieren unsere 6 Musterportfolios für Privatanleger. Nach 4 Jahren können wir die Wertentwicklung und die wichtigste Risikokennzahl (Volatilität) gut beurteilen. Beides verhält sich so, wie wir das in der Planung als Ziel definiert haben. Höheres Risiko wird durch höhere Renditen belohnt. Am besten hat sich unser Musterportfolio schornInvest N3 (N für Nachhaltig) entwickelt. Die

Wertentwicklung übertrifft die des DAX 30. Das Schwankungsrisiko ist im Vergleich zum DAX mehr als halbiert. Das Musterportfolio K3 (K für konventionell) hat wie erwartet in den letzten Monaten aufgeholt.

Die defensiveren Portfolios N1 und K1 sind ebenfalls seit April 2014 eingerichtet. Wir haben sie aber unseren Kunden in dieser Zeit

nicht empfohlen, weil dort die Anleihequote per Definition höher ist. Und damit war in diesem Zeitfenster kein Geld zu verdienen.

Name Risikokennzahl	Wertentwicklung		Vola
	absolut	p.a.	
<b>schornINVEST – N1</b> (nachhaltig defensiv)			
RKZ: 2.6	18,43%	3,84%	3,73%
<b>schornINVEST – N2</b> (nachhaltig ausgewogen)			
RKZ: 3.2	24,76%	5,05%	5,19%
<b>schornINVEST – N3</b> (nachhaltig offensiv)			
RKZ: 3.4	30,32%	6,08%	6,59%
<b>schornINVEST – Stiftung</b> (Auflage: 02.01.2017)			
RKZ: 3.0	5,53%	3,16%	2,94%

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

Folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung und Volatilität unserer Portfolios seit Auflegung.

Name Risikokennzahl	Wertentwicklung		Vola
	absolut	p.a.	
<b>schornINVEST – K1</b> (konventionell defensiv)			
RKZ: 2.8	13,58%	2,88%	3,73%
<b>schornINVEST – K2</b> (konventionell ausgewogen)			
RKZ: 3.2	22,43%	4,61%	5,66%
<b>schornINVEST – K3</b> (konventionell offensiv)			
RKZ: 3.4	25,01%	5,10%	7,50%
<b>Zum Vergleich (seit 01.04.2014)</b>			
<b>DAX 30</b>	28,85%	5,81%	15,22%

## Elektronik gegen Papierflut - Vom Nutzen einer APP

Der Gesetzgeber hat neue Regeln für die Beratung definiert, die den Aufwand an Papier erheblich gesteigert haben. Dagegen hilft der Einsatz von Elektronik. Sie können ab jetzt alle Dokumente bei uns elektronisch unterschreiben. Sie werden dann in Ihrem elektronischen Dokumentenarchiv abgelegt. Noch einfacher geht es, wenn Sie die APP auf Ihr smartes Endgerät herunterladen. Dann können

Sie die von uns vorbereiteten Dokumente von jedem beliebigen Ort aus elektronisch unterschreiben. Die APP finden Sie unter [www.a-fk.de](http://www.a-fk.de). „Fk“ steht für unseren Abwicklungspartner Fondskonzept AG. Weitere Unterstützung gibt Ihnen bei Bedarf gerne Frau Klimas.

## Termine

- **07. - 14.10. 2018**  
Bernhard Schorn in München.
- **09.10.2018**  
„Marktausblick 2018“ Unsere Veranstaltung in München im Bankhaus Donner&Reuschel. Wir bitten um Anmeldung bei uns im Büro.
- **16.05.2019 von 18:00 – 21:00 Uhr**  
Informationsveranstaltung zu aktuellen Finanzthemen mit Führung durch den blühenden Rhododendronpark. Die Führung übernimmt Herr Michael Werbeck (Vorstand Stiftung Rhododendronpark)

*Termine in München können über unser Büro vereinbart werden.*

### Redaktion:

Bernhard Schorn, Friederike Klimas

### Copyright:

Finanzberatung Schorn GmbH

### 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 Finanzberatung Schorn GmbH 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.