

**4 SONDERSEITEN EXTRA!  
VERSICHERUNG-SPEZIAL**



Zerstörerische Flut: Hurrikan „Irma“



Preiskampf: Europas Billig-Flugbranche



Krise: USA – Nordkorea



Krise in Spanien: Ultimatum für Katalonien

## Aktuelles

- Wir waren für Sie aktiv!**
- Mit mehr als 15.000 (!) Wertpapiertransaktionen in den ersten 9 Monaten hatten wir ein Handelsvolumen auf sehr hohem Niveau.
  - Zeitgleich haben wir Immobilientransaktionen im Wert von mehr als 12 Mio. € abgewickelt.
  - Den Büro- und Transitpunkt Oldenburg (Volumen ca. 3,6 Mio. €) konnten wir im September an die Firma Sonepar als Mieter übergeben.
  - ...

*Lesen Sie weiter auf Seite 2*

## Unsere Themen

- Aktuelles
- Aktienmärkte
- Rentenmärkte
- Devisenmärkte
- Rohstoffmärkte
  
- CT Welt
- CTV Ausgewogen
- CTV Renten Defensiv
- NDACinvest Aktienfonds
  
- BIMAG-Immobilienfonds
  
- Consulting Team privat

## Aktuelles

– Fortsetzung von Seite 1

- Aktuell wickeln wir den Kauf des Lindner Country und Strand Hotels am Timmendorfer Strand ab (Volumen ca. 9,2 Mio. €). Nutzen Sie doch die Gelegenheit und gönnen Sie sich ein paar Tage Pause am Timmendorfer Strand in Ihrem Hotel!
- Kennen Sie MiFID II? Nun, Ihr Berater wird sich in den nächsten Wochen mit Ihnen zusammensetzen und Ihnen die Auswirkungen dieses Gesetzes auf unsere Arbeit erklären.
- Unsere Welt verändert sich in atemberaubendem Tempo: Umweltkatastrophen treten häufiger und stärker auf, zukünftige Völkerwanderungen werden nicht mehr nur durch aggressive Volksgruppen, sondern auch durch drastische klimatische Veränderungen ausgelöst.
- Gleichzeitig beschäftigen uns die Digitalisierung, neue Technologien sowie der demografische Wandel. Und bei alledem belasten uns zusätzlich die enormen Staatsdefizite, für deren Rückzahlung es keine Lösung gibt.
- Ach ja, eine interessante Bundestagswahl gab es auch noch.

Seit Jahren unterstützen die großen Notenbanken die Staaten mit einer massiven Ausweitung der Geldmenge und einer Nullzins-/Negativzinspolitik. Dies hat zu starken Preisblasen z. B. im Immobilienbereich geführt, zu negativen Renditen bei kurzlaufenden Staatsanleihen aber auch zu einem stabilen Wirtschaftswachstum rund um den Globus. Alle Analysten sprechen

von dem sogenannten Goldilock- oder auch Goldlöffchen-Szenario. Die Goldlöffchen-Metapher wird von Marktbeobachtern wie Fondsmanagern gern benutzt, um einen Markt zu beschreiben, der einfach perfekt aussieht. Sie beruht auf dem im englischen Sprachraum äußerst populären Märchen „Goldlöffchen und die drei Bären“ („Goldilocks and the Three Bears“) des britischen Autors Robert Southey. Dennoch bleiben wir wachsam: Was passiert, wenn z. B. in Nordkorea doch unbedachte Schritte vorgenommen werden? Was passiert, wenn die Inflation plötzlich stark ansteigt? Welchen Einfluss hat der immer stärkere Einsatz von passiven Fonds auf die Aktienmärkte? Wie soll die Staatsverschuldung in Griechenland, Italien und anderen Ländern auf ein vernünftiges Maß reduziert werden, ohne dass andere Länder dafür einstehen müssen? Auch auf diese Fragen wird es Antworten geben.

Liebe Kunden: Hin und wieder bekommen wir den Satz zu hören: „Mit solchen Kleinigkeiten möchte ich nicht eure wertvolle Zeit stehlen.“ Alle Ihre Anliegen sind uns wichtig! Unsere knapp 30 Mitarbeiter können in allen Bereichen mit umfangreicher Expertise aufwarten. Wir haben immer ein offenes Ohr für Ihre Fragen und Wünsche und wir finden gute Lösungen für Sie. Ist es nicht schön, dass Sie jemanden haben, der sich um all Ihre finanziellen Angelegenheiten kümmert und Ihnen die Gewissheit gibt, dass nichts anbrennen kann? ■

## Aktienmärkte

Die Aktienmärkte in den USA, China, Indien und auch in Deutschland notieren momentan in der Nähe ihrer absoluten Höchststände. Der Weltaktienindex „MSCI World in EUR“ bringt es in diesem Jahr aber gerade einmal auf ein Ergebnis von + 0,37%. Diese geringe Wertentwicklung ist einzig und allein auf die sehr schwache US-Dollar Entwicklung zurückzuführen. Wie kommt es nun dazu? Die Zinsen wurden von der amerikanischen Notenbank „FED“ im Juni 2017 zwar ein weiteres Mal in diesem Jahr erhöht und dennoch ist der Dollar seitdem um gut 8% abgerutscht. Die relative Reformunfähigkeit der US-Regierung unter Donald Trump ist einer der Gründe. Die daraus resultierende EUR-Stärke hat in der Folge vorübergehend den deutschen & europäischen Exportwerten zugesetzt.

Aber die überwiegend positiv ausgefallenen Unternehmensergebnisse der letzten Quartalsberichte haben den Aktien relativ schnell wieder Auftrieb verliehen. Das verbale Wettrennen zwischen Donald Trump (USA) auf der einen, und Kim Jong-un (Nordkorea) auf der anderen Seite, spielte an den globalen Aktienmärkten bisher eine eher untergeordnete Rolle. Auch der Ausgang der Bundestagswahl, mit einer vermutlich schwierigen Regierungsbildung, wird von den Marktteilnehmern bisher eher gelassen betrachtet. Bei weiterhin moderatem Wirtschaftswachstum wird die Entwicklung der Aktien auch in den kommenden Monaten stark von der Notenbankpolitik des „billigen Geldes“ unterstützt. ■

## Rentenmärkte

Zwar ist eine Leitzinserhöhung seitens der EZB noch nicht zu erwarten, doch mit der Reduzierung der monatlichen Anleihekäufe von 80 auf 60 Mrd. Euro wurde die Wende in der Zinspolitik bereits eingeleitet. Es gilt nun mit Bedacht eine weiche Landung hin zur geldpolitischen Normalisierung zu finden, ohne den konjunkturellen Aufschwung in Europa zu gefährden. Anders als die amerikanische Notenbank, die nur für die Geld- und Währungspolitik der eigenen Volkswirtschaft zuständig ist, obliegt der EZB, als geldpolitische Hüterin vieler einzelner Volkswirtschaften, der Spagat zwischen dem übergeordneten europäischen Interesse und dem der einzelnen Mitgliedsländer. Die Diskrepanz zwischen Griechenland einerseits und Deutschland andererseits zeigt beispielhaft wie schwierig es ist, auf einen Nenner zu kommen. In den USA sind weitere Zinsschritte bereits konkreter, so ist mit einer Zinserhöhung noch in diesem Jahr und drei weiteren in 2018 zu rechnen, solange ein inflationsstützendes Umfeld erhalten bleibt. Positive Nachrichten kommen von den Ratingagenturen – Irland wie auch Portugal wurden in ihrer Bonität hochgestuft.

Beide Länder wurden während der Finanzkrise mit milliardenschweren Hilfsprogrammen unterstützt. Das Prädikat „investmentgrade“ erlaubt den Ländern sich nun wesentlich zinsgünstiger Kapital auf dem Markt zu besorgen. Das günstige Zinsniveau beflügelt weiterhin die Neuemissionsflut bei Unternehmensanleihen. Zum Jahresende wird mit einem Volumen von 390 Mrd. Euro für 2017 gerechnet, ein Rekordhoch. Der Renditevorsprung von Anleihen in den Emerging Markets ist stark gesunken und lediglich als Halteposition zu sehen. ■

Daten per	03.10.2017	31.05.2017
Umlaufrendite	0,25 %	0,11 %
Bundesanleihen (10 J.)	0,48 %	0,25 %
USA-Staatsanleihen (10 J.)	2,31 %	2,21 %

## Devisenmärkte

An den Devisenmärkten konnten wir in den letzten Monaten eine ausgeprägte Euro-Stärke feststellen. Nicht nur der US-Dollar verlor deutlich an Wert, auch die Schwäche des Schweizer Franken ist bemerkenswert, denn schließlich war der Franken meist ein Fels in der Brandung. Anscheinend wurde auch von der Schweizer Nationalbank nicht interveniert, schließlich wird die schweizer Exportindustrie durch eine schwache Währung wettbewerbsfähiger. Gerade die großen Pharmafirmen wie Novartis oder Nahrungsmittelhersteller wie Nestlé dürften das positiv zu spüren bekommen. Die Schwäche des US-Dollars ist unter normalen Erwägungen nicht ganz schlüssig. Üblicherweise richtet sich die Währungsnachfrage stark nach dem Zins. Und die Zinsdifferenz zwischen Euro und US-Dollar ist so deutlich, dass man eher einen Fluss in Richtung Dollar erwartet hätte. Offenbar haben aber politische Themen, insbesondere die Arbeit von Donald Trump, stärkere Auswirkungen gehabt.

Wir glauben aber, dass die Euro-Stärke langsam an Dynamik verliert und wir wieder höhere Dollar-Kurse sehen werden. Wir halten daher an unseren Dollar-Investments fest. Vielleicht kann das Britische Pfund als Vorbild dienen, denn hier wurde die Schwäche im Sommer überwunden und die Währung konnte wieder deutlicher zulegen. Der Südafrikanische Rand verlor unter Schwankungen weiter. Die Entscheidung, diesen Bereich zu reduzieren, war somit richtig und man kann langsam wieder schauen, ob ein Einstieg sinnvoll erscheint. Auf ein Jahr rückblickend war die stärkste Währung zum Euro der Russische Rubel mit +5% und die schwächste die Türkische Lira mit -25%. ■

## Rohstoffmärkte

Innerhalb der Rohstoffmärkte zeigte sich der Energiesektor in den vergangenen Monaten in einer robusten Verfassung. Beispielsweise stieg der Preis für Heizöl im vergangenen 3. Quartal in der Spitze um ca. 26% auf US-Dollar-Basis an. Dennoch besteht, trotz der seit Ende 2016 festgelegten Produktionskürzungen zahlreicher Ölförderstaaten, weiterhin ein weltweites Überangebot an Rohöl. Wie ist dieser Widerspruch zu erklären? Nach Berechnungen der US-Wetterbehörde werden für den nordamerikanischen Kontinent kalte Wintermonate erwartet, so dass hier mit steigender Nachfrage zu rechnen ist. Weiterhin sorgen die Spannungen zwischen der Türkei und der kurdischen Autonomieprovinz hinsichtlich der Öllieferungen aus dem Irak für Unsicherheiten. Somit könnte sich ein Angebotsdefizit bereits in 2018 herausbilden. Die Preise für Industriemetalle konnten im Rückblick auf die letzten Monate ebenfalls zulegen. Insbesondere stand Kupfer im Fokus.

Die Forderung von zukünftig mehr E-Mobilität führt zur erhöhten Nachfrage, lautet die Begründung. In der Tat benötigt ein E-Mobil-Fahrzeug in der Herstellung wesentlich mehr Kupfer, als ein Fahrzeug mit Verbrennungsmotor. Hinzu kommt noch die Infrastruktur für die Kabelverbindungen der Ladestationen. Unter der Betrachtung der geopolitischen Spannungen zwischen Nordkorea und den USA stiegen die Preise für das Edelmetall Gold an. Unter charttechnischer Betrachtung wird erst ein Überschreiten der Marke von 1.360 USD pro Feinunze den Weg für weitere Kurssteigerungen freimachen. Dennoch können sich in dem aktuellen Preisbild Investitionen in die physischen Edelmetalle Gold und Silber auf mittel- bis langfristige Sicht als lohnenswert herausstellen. ■

## Unsere Geschäftspartner stellen sich vor



### WALDBESTATTUNG CREMLINGER HORN

Immer mehr Menschen wählen heute den Weg der Waldbestattung als ihren Weg eines selbstbestimmten Handelns. Eine würdevolle und zugleich zeitgemäße Alternative zu konventionellen Bestattungsarten. Umso besser, dass für Sie diese Möglichkeit nun auch in Ihrer Nähe besteht – von Menschen aus der Region betreut. Eine Waldbestattung und deren Ablauf wird der Individualität jedes einzelnen Menschen gerecht. Sie richtet sich ganz nach Ihren Vorstellungen. Sei es christlich-religiös, weltlich oder alternativ mit ganz anderen, persönlichen Schwerpunkten. Unser Portfolio beginnt mit einem Einzelplatz ab 490€ für 20 Jahre. Der Preis für einen Ruhebaum, als Einzel- oder Paarbaum, beträgt ab 2.490€ inkl. 2 Grabstätten und als Familien- bzw. Freundesbaum ab 3.290€ inkl. 12 Grabstätten mit einer Nutzungsdauer von 90 Jahren ab Kaufdatum. Persönliche Termine sind sowohl im Wald als auch in unserem Büro nach Vereinbarung möglich. Selbstverständlich können Sie sich vorab auch telefonisch unter 05306 9280259 bei uns informieren. Besuchen Sie uns auch auf unserer Homepage: [www.waldbestattung-cremlingen.de](http://www.waldbestattung-cremlingen.de)



## Versicherungsmakler – was bedeutet das?

Versicherungen gibt es in Deutschland schon seit mehr als 150 Jahren. In dieser Zeit vermehrte sich nicht nur die Zahl der Versicherungsgesellschaften, sondern auch die Produktvielfalt erweitert sich ständig. Kein Wunder also, dass die riesige Versicherungslandschaft allgemein als undurchsichtig oder auch als belastend wahrgenommen wird.

Genau an diesem Punkt setzen wir als Versicherungsmakler an. Völlig neutral und unabhängig von Anbieterinteressen analysieren wir den gesamten Versicherungsmarkt. Wir nehmen Ihnen die Arbeit ab, indem wir zuerst Ihre individuelle Situation berücksichtigen und anschließend Ihren Bedarf oder entsprechende Lücken aufzeigen.

Denn die Versicherungsgesellschaften bieten häufig die komplette Bandbreite an, die sich grob in

- › Sachversicherungen (z. B. Privathaftpflicht)
  - › Vorsorgeversicherungen (z. B. private Rente) und
  - › Krankenversicherungen (z. B. Privatkrankenversicherung)
- einteilen lassen.

Aber nicht jede Gesellschaft kann in allen drei Bereichen mit Leistung überzeugen. Deshalb eruieren wir für Sie die jeweils besten Möglichkeiten.

Ihr Vorteil: wertvolle Zeitersparnis und das gute Gefühl einer bedarfsgerechten Absicherung. Das alles kann Ihnen kein „Internet-Makler“ bieten.



© DOC RABE Media - stock.adobe.com

### Was das Consulting Team als Versicherungsmakler auszeichnet!

Jahrzehntelange Erfahrungen aus der Tätigkeit als Vermögensverwalter und die nachhaltige und erfolgreiche Zusammenarbeit mit unseren Kunden legten nahe, ein ganzheitliches Konzept zu formulieren. Somit können wir Ihnen seit mehreren Jahren alle relevanten Versicherungsgattungen aus einer Hand anbieten.

Dieses ganzheitliche Konzept beinhaltet zudem:

- › die Überprüfung bestehender Versicherungsverträge
- › die Erstellung von Vergleichs- und Alternativangeboten
- › die kundennahe Betreuung im Schadensfall und
- › Ihren direkten Ansprechpartner vor Ort

Getreu dem Motto:

*„Versicherung ist Vermögensschutz – da man sich den Schaden entweder nicht leisten kann oder will.“*

**4 SONDERSEITEN EXTRA!  
VERSICHERUNG-SPEZIAL**

**Die Basis (Rürup-) Rente als Altersvorsorgeinvestition**

Die nach dem ehemaligen Wirtschaftsweisen Bert Rürup im Volksmund benannte Anlageform ist in der sogenannten „Schicht 1“ des Alterseinkünftegesetzes intrigiert und unterliegt der selben steuerlichen Förderung wie die Einzahlungen in die Deutsche Rentenversicherung oder einem Versorgungswerk der freien Berufe. In diesem Jahr können 84% der Einzahlungen in eine Basisrente steuerlich geltend gemacht werden. Die maximale Einzahlungshöhe in 2017 liegt bei 23.362 € für Ledige und bei Verheirateten verdoppelt sich die Summe auf 46.724 €. Bezogen auf die maximale Einzahlung ergibt sich bei einem Ehepaar ein anrechenbarer Wert von 39.248 € als Sonderausgabenabzug. Je nach Höhe des persönlichen Steuersatzes richtet sich nunmehr die tatsächliche Steuergutschrift. Bei einem Ehepaar mit einem persönlichen Steuersatz von z.B. 40% errechnet sich somit ein Steuervorteil von knapp 15.700 €.



Die Einzahlungen sind sowohl in einer rätierlichen Form, als auch mit einem Einmalbeitrag möglich. Bei dem späteren Eintritt in den Ruhestand (frühestens ab dem 62. Lebensjahr) wird die Basis-Rente dann nachgelagert versteuert. Wer z. B. im Jahr 2020 mit

seiner Rürup-Rente in die Auszahlungsphase kommt, muss aber von der Jahresrente nur 80% mit seinem persönlichen Steuersatz versteuern. Die prozentuale Größe gilt dann für den gesamten Zeitraum des Rentenbezugs. Für Jahrgänge mit späterem Renteneintritt ab 2020 erhöht sich die steuerliche Bemessung um jeweils einen Prozentpunkt. Ideal ist somit das Basisrentenmodell für Bezieher hoher Einkommen und einem Renteneintritt vor 2040. Erst ab dann werden 100% der Rente zur steuerlichen Bewertung herangezogen.

**Roemer- und Pelizaeus-Museum Hildesheim**

**Nehmen Sie Ihre ganze Familie mit auf eine Zeitreise der besonderen Art!**

Vom 22.10.2017 – 22.04.2018 präsentiert das Roemer- und Pelizaeus-Museum Hildesheim (RPM) Kulturwelten im LEGO® Format. Folgen Sie unserem kleinen LEGO® Reiseleiter „Willi Weltenbummler“. Er zeigt Ihnen Ägypten sowie Südamerika, Ozeanien, Indien, Europa und sogar den Weltraum. Neun aufwändig und detailliert gestaltete Kulturwelten laden große und kleine Besucher zum Staunen und Entdecken ein. Auf rund 600 Quadratmetern heißt es dann: Aufgepasst und hingeschaut! Gebaut aus Tausenden von LEGO® Steinen, werden Hunderte kleiner Geschichten erzählt. Beispielsweise tummeln sich Arbeiter beim Bau einer ägyptischen Grabstätte, römische Soldaten bewähren sich im Kampf mit den Germanen, indische Elefanten mühen sich beim Transport von Baumaterial für das berühmte Taj Mahal ab. Originalobjekte aus den Sammlungen des RPM ergänzen die einzelnen Stationen. Als historische Zeugnisse veranschaulichen sie unsere facettenreiche kulturelle Entwicklung. Aber nicht nur das: Ein eigener Ausstellungsbereich stellt mit historischen Baukästen die Geschichte des LEGO® Steins vor. Zusätzlich bietet eine LEGO® Werkstatt genügend Platz und Material für alle, die ihrer eigenen Bauleidenschaft nachgehen wollen. Und schließlich empfehlen wir jedem, der nicht genug bekommen kann von den bunten Steinen, unser Begleitprogramm mit tollen Angeboten für große und kleine LEGO® Fans. Weitere Informationen finden Sie im Internet unter [www.rpmuseum.de](http://www.rpmuseum.de).



**4 SONDERSEITEN EXTRA!  
VERSICHERUNG-SPEZIAL**

**Moderne Altersvorsorgelösungen**

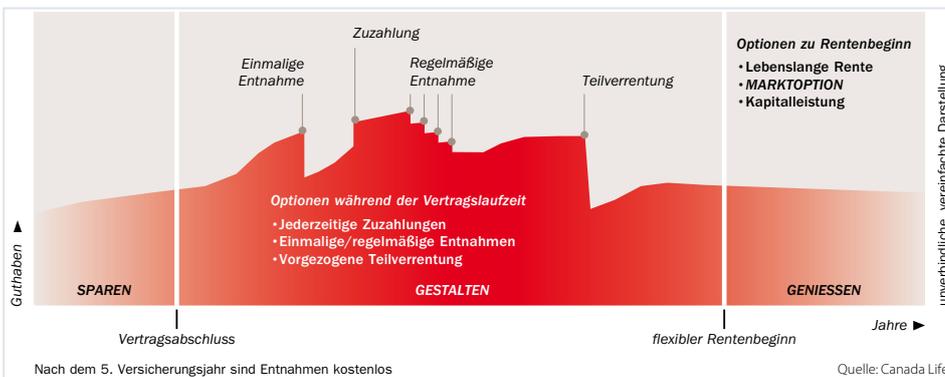
Viele unserer Leser haben bereits in der Vergangenheit klassische, Renten-, fondsgebundene Renten- oder Lebensversicherungen für Ihre Altersvorsorge umgesetzt. Die bis 2004 abgeschlossenen Policen können aber kaum oder nur sehr eingeschränkt angepasst werden. Ganz oft beklagen unsere Kunden die beschränkten Zu- oder Auszahlungsmöglichkeiten. Seit 2012 ist dies aber nun **neu** geregelt.

Das Bedürfnis einer langfristigen Gestaltung nach Renteneintritt wird hier von einigen Versicherungen berücksichtigt. Das alleinige Ziel, einer einmaligen Auszahlung oder lebenslanger Verrentung ist zwar immer noch gegeben, steht aber hier nun nicht mehr zentral im Vordergrund. So bietet seit ein paar Jahren ein kanadischer Anbieter Sparpläne (auch mit Einmalzahlung) an, die von

vorneherein festvereinbarte Auszahlungen berücksichtigen. Auch Zuzahlungen und spontane Auszahlungen sind nach kurzer Zeit **jederzeit** möglich. Spätestens mit dem 85. Lebensjahr kommt es dann zu einer Auszahlung oder lebenslangen Verrentung.

Ein weiterer Versicherer aus der Schweiz bietet außerdem auch eine Sofortverrentung mit Kapitaloption an. Hier kann der Kunde nach einigen Jahren der monatlichen Rente, die Option einlösen, das vorhandene Kapital auszahlen zu lassen. Dies scheint dann sinnvoll, wenn der Kunde gesundheitlich angeschlagen ist oder eine dringende Investition getätigt werden muss. Die jetzt schon bestehenden Vorteile einer Rentenversicherung beider Konzepte, bleiben dabei komplett erhalten. Während der gesamten Laufzeit wird weiterhin das bestehende Vermögen,

auch bei Fondswechsel, nicht besteuert. Zudem bleiben die vertraglichen Erbschafts- und Einkommenssteuervorteile bis zur Steuerfreiheit bestehen. Für den letzteren Punkt verfügen wir über zahlreiche intelligente Varianten, die wir Ihnen gerne bei einem gemeinsamen Termin aufzeigen möchten. ■



**EIN NOVUM – FÖRDERKREIS FORUM WISSEN E.V.**

Die Universität Göttingen plant im Göttinger Stadtkern ein bundesweit einzigartiges Wissenschaftsmuseum: das Forum Wissen! Im ehemaligen Naturhistorischen Museums am Groner Tor wird das Museumskonzept seinen Platz finden, bis vor kurzem war hier das Zoologische Institut untergebracht. Die Umbauarbeiten haben begonnen und die Eröffnung ist für 2019 geplant.



Ein wichtiges Alleinstellungsmerkmal soll dabei die Verbindung zwischen der Universität, der Wirtschaft und der Bevölkerung bilden, es soll ein Treffpunkt entstehen, an dem sich „Jung und Alt“ gemeinsam die Welt der Wissenschaft auf einem modernen Weg erschließen können. Neben den regulären Ausstellungsflächen, wird es einen Bühnen- und

Konzertraum, ein Café, einen Shop, Seminar und Tagungsräume, einen Hörsaal und noch vieles mehr geben. „Der Förderverein möchte das Forum Wissen mit Aktionen und Veranstaltungen aktiv begleiten und mit ideellen und finanziellen Mitteln unterstützen. Der Förderverein wird einen eigenen Raum im Forum Wissen mitgestalten und vor allem auch finanzieren. Als engagierte

Bürger wollen wir uns dort wiederfinden und unseren Anteil für das zukunftsweisende Projekt beitragen“ beschreibt der Schatzmeister Kai Dietrich die Idee des Vereins. Möchten Sie sich auch mit uns engagieren? Sprechen Sie uns an.

Weitere Informationen finden Sie auf der Internetseite [www.foerderkreis-forum-wissen.de](http://www.foerderkreis-forum-wissen.de)

**4 SONDERSEITEN EXTRA!  
VERSICHERUNG-SPEZIAL**

**Unser Highlight im Kfz-Bereich**



Unsere Versicherungsmakler nehmen sich Zeit für die Überprüfung Ihrer Kraftfahrzeugversicherung und können Ihnen auch in diesem Jahr wieder ein attraktives Angebot unterbreiten, welches die Vorteile unserer Maklerbetreuung eindrucksvoll unterstreicht.

Wir bieten Ihnen für die Versicherung Ihrer Kraftfahrzeuge mindestens den gleichen Beitrag, wie aktuell in 2017 bei Ihrem derzeitigen Versicherer. Verbessert sich Ihre SF-Klasse aufgrund Schadenfreiheit zum Jahreswechsel, so wird die Besserstufung in die Berechnung der Prämie einbezogen.

**BESONDERE HIGHLIGHTS:**

- > **keine Kilometerbegrenzung**
- > **beliebiger Fahrerkreis**
- > **nächtlicher Kfz-Abstellort ist irrelevant**
- > **Sondereinstufungen werden in voller Höhe übernommen**
- > **inklusive Zusatzleistungen, wie**
  - > Schutzbrief
  - > GAP Deckung
  - > Fahrerschutz

**Staatliche Förderung verbessert**

Am 01.01.2018 tritt, nach langen Verhandlungen, das neue Betriebsrentenstärkungsgesetz (BRSG) in Kraft. Ziel der Regierung ist es die betriebliche Vorsorge zu stärken und weiter auszubauen. Es wurden zahlreiche Eckdaten verbessert, z. B. die Erhöhung des Förderrahmens von 4% auf 8% der Beitragsbemessungsgrenze (entspricht 6.000 Euro im Jahr) oder die Einführung eines Freibetrags in Höhe von ca. 200 Euro pro Monat für die Grundsicherung, klares Ziel der Politik: die zusätzliche Vorsorge soll sich wieder vermehrt lohnen!

Während Beschäftigte mit mittlerem und hohem Einkommen häufig eine Betriebsrente erhalten, haben nur ein Drittel der Geringverdiener darauf Anspruch. Jetzt wird eine staatliche Förderung für Geringverdiener eingeführt. Wer über ein Bruttoeinkommen von bis zu 2.200 Euro monatlich verfügt und eine betriebliche Altersvorsorge abschließt, erhält künftig vom Staat einen Zuschuss von 72 bis zu 144 Euro jährlich. Voraussetzung dafür ist jedoch, dass der Arbeitgeber mindestens 240 bis 480 Euro pro Jahr in die Betriebsrente einzahlt.



Außerdem wird eine neue Form der Betriebsrente für tarifgebundene Unternehmen eingeführt – das Sozialpartnermodell (sog. Nahles-Rente). Damit soll erreicht werden, dass die Tarifpartner die Betriebsrente in eigener Verantwortung organisieren und branchenweit anbieten. Das Gesetz sieht vor, dass das Sozialpartnermodell auf jegliche Garantien verzichtet. Die Unternehmen müssen damit nicht mehr eine Betriebsrente in bestimmter Höhe garantieren, sondern stellen eine unverbindliche Zielrente in Aussicht. Weil dadurch Betriebe künftig nicht mehr für diese Betriebsrenten haften müssen, soll dies vor allem die Bereitschaft bei kleinen und mittleren Betrieben fördern, sich daran zu beteiligen. Im Gegenzug wird der Arbeitgeber bei der Entgeltumwandlung die ersparten Sozialversicherungsbeiträge in Höhe von pauschal 15% an die Beschäftigten weitergeben. Der Wegfall der Garantien gilt nur beim Sozialpartnermodell. Bei allen anderen Formen der betrieblichen Altersvorsorge kann es weiterhin Garantien geben.

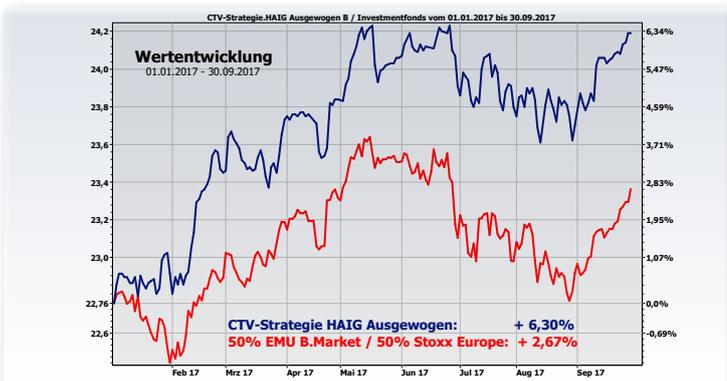
CT Welt Portfolio AMI – Wertpapierkennnummer A0DNVT



Im Verlauf des Jahres 2017 entwickelten sich die Aktienbörsen für einen in EUR investierten Anleger bis Ende September deutlich unterschiedlich. So konnten die US-Börsen die anfängliche Trump-Euphorie über die Sommermonate nicht durchhalten. Eine wichtige Rolle bei der Underperformance der US-Indizes spielte dabei der zuletzt stark rückläufige US-Dollar. Die Emerging-Market-Indizes und auch der DAX haben dagegen eine bessere Performance geliefert. Auch auf die geänderten Branchenerwartungen wurde natürlich im

CT Welt reagiert. Seit den letzten News haben wir unser Engagement im Agrarbereich komplett verkauft und bei Biotechnologie sowie in Indien und den Frontier Märkten durch Reduzierungen Gewinne realisiert. Auf die stark gestiegenen US-Märkte haben wir bereits Ende April mit Teilverkäufen mehrerer US-Fonds reagiert. Da wir den US-Anteil jedoch nicht reduzieren wollten, wurde stattdessen ein abgesicherter Fonds gekauft, der im S+P 500 anlegt. Diese Änderung half uns, die Kursrückgänge in den Sommermonaten etwas kursstabiler als der MSCI World-Index zu überstehen. Für den CT Welt bedeutet dies, dass wir seit Jahresanfang deutlich besser liegen als unsere Benchmark, der MSCI World Free EUR. Während der MSCI Index bei +1,81% liegt, konnte der CT Welt seit Jahresanfang um +4,70% zulegen. Dies liegt aktuell vor allem an der Übergewichtung von Europa und den Emerging Markets in unserem Fonds. Nähere Informationen zum CT Welt Portfolio AMI finden Sie auch auf unsere Homepage [www.consulting-team.de](http://www.consulting-team.de) unter „Fonds“.

CTV Strategiefonds HAIG Ausgewogen – Wertpapierkennnummer A0JEND



Das Jahr 2017 verläuft für den CTV-Strategiefonds HAIG Ausgewogen weiterhin sehr positiv. Zum 30.09.2017 liegt der Fondspreis bei € 24,19 und damit nur knapp unter dem diesjährigen Höchstwert von € 24,25. Für den Zeitraum 01.01.2017 bis 30.09.2017 beträgt die Performance +6,30%. Im Juni erhielten wir durch charttechnische Signale einen Absicherungshinweis für die Aktienseite. Dieser erwies sich als richtig und so konnte die Position bereits Anfang Juli mit Gewinn wieder geschlossen werden. Wir lassen hierbei allerdings im-

mer nur einen Teil der Aktienbestände absichern. Ansonsten wurden im Aktienbereich keine Veränderungen vorgenommen. Auf der Rentenseite mussten wir auf endfällige bzw. gekündigte Papiere reagieren. Für die erhaltene Liquidität erwarben wir Anleihen der IKB, von Teva Pharmaceuticals sowie eine USD-Währungsanleihe der NORD/LB.

Die aktuelle Portfolio-Struktur:

Aktien-/ Aktienfonds	Renten-/ Rentenfonds	Gold	Liquidität
53 %	42 %	0 %	5 %

Größte Fondspositionen | Beste Entwicklungen in 2017

Position	Anteil	Position	Performance
Allianz	2,73 %	Dt. Lufthansa	96 %
Talanx	2,46 %	Uniper	82 %
Dt. Post	2,18 %	Leoni	66 %
AXA Anleihe	2,01 %	E.ON	46 %
BASF	1,72 %	Hugo Boss	34 %



## CTV Strategie HAIG Renten Defensiv – Wertpapierkennnummer HAFX0A

Wie im letzten Rentenfondsbericht von uns bereits angenommen, verharren die Renditen sowohl in Europa als auch in den USA auf dem im Sommer erreichten, leicht angestiegenen Niveau. Die Ankündigung der FED, eine weitere Zinserhöhung wohl noch in diesem Jahr durchzuführen, zeigte keine weitere Reaktion am Markt. Die Mittelzuflüsse und Teile unserer Resveliquidität haben wir kontinuierlich investiert. Aktuell beträgt die Cash-Quote 10,17%.



Am Fremdwährungsanteil von 10% des Gesamtvermögens wollen wir aufgrund der politischen Unsicherheiten im Euroraum festhalten. Für die letzten 12 Monate konnte eine Performance von **+ 5,10%** erwirtschaftet werden.

Wir haben damit ein weit über der Benchmark (-2,30%) liegendes Ergebnis erzielen können und liegen damit auf Platz 2 von 135 Fonds des Fonds-Express Rankings.

Für das laufende Jahr haben wir zum Stichtag 29.09.2017 eine Rendite von **4,02%** erzielt. Der durchschnittliche Zins der im Fonds enthaltenen Wertpapiere beträgt 5,01%. Im 1-Jahreszeitraum ist die Volatilität unseres Fonds bei niedrigen 1,66%. Die Sharpe Ratio im 1-Jahresvergleich (die Mehrrendite gegenüber dem Geldmarkt unter Berücksichtigung der Volatilität) liegt bei 3,34. Die Duration (Kennzahl für die Kapitalbindung in Jahren) beläuft sich auf niedrige 2,43. Die Entwicklung des Fonds bestätigt unsere Vorgehensweise, um möglichst kontinuierlich gleichbleibende Ausschüttungen generieren zu können.

## NDACinvest Aktienfonds – Wertpapierkennnummer A0Q4LK

Der Umbau des NDACinvest Aktienfonds auf die neue Strategie (dividendenstarke Basiswerte, aussichtsreiche Nebenwerte und interessante Megatrends) ist weitestgehend abgeschlossen. Durch die positive Wertentwicklung von **+ 8,41%** seit Jahresbeginn 2017 und stetige Mittelzuflüsse wurde im September 2017 das erste Mal die Grenze von 10 Mio. EUR Anlagevolumen erreicht.

Schwerpunktmäßig wurden in den letzten Monaten der Chemie-, Pharma- und Gesundheitsbereich mit Zukäufen in Bayer, BASF und Fresenius und dem neuen Titel Evonik



im Fonds strategisch verstärkt. Auch im kursmäßig zurückgebliebenen Energiesektor wurden mit Statoil und E.ON/RWE bestehende Positionen auf strategisch sinnvolle Größenordnungen aufgestockt bzw. neu aufgenommen. Daneben haben wir Orange aus dem Telekommunikationsbereich, den Düngemittelproduzenten K+S und den Logistiker Hapag Lloyd neu in den NDACinvest gekauft. Nach einer für uns sehr positiven Wertentwicklung wurde Airbus in die ebenfalls im Luft- und Raumfahrtsektor tätigen OHB getauscht, denen wir zukünftig die bessere Entwicklung zutrauen. Per Ende September hat der Fonds auf Jahressicht eine Wertentwicklung von **+ 16,78%** erzielt. Daneben beträgt die Liquidität über 11%, so dass auf Marktbewegungen und Zukaufgelegenheiten ausreichend reagiert werden kann.

Nähere Informationen finden Sie auf unserer Homepage [www.consulting-team.de](http://www.consulting-team.de) unter „Investmentfonds“ oder unter [www.ndac.de](http://www.ndac.de).

#### 4 Sterne LINDNER Country & Strand Hotel Timmendorfer Strand

Im Rahmen der BIMAG-Aktivitäten hatten wir verschiedentlich über das Projekt „Hotel Timmendorfer Strand“ berichtet. Im August 2017 konnte nun, nach 18 Monaten intensiver Verhandlungszeit, der Kaufvertrag endgültig unterzeichnet werden. Wir sind mit unserem Preisangebot von 8,5 Mio. € für das Gebäude und die Hotelbetriebsgesellschaft über die ganze Zeit standhaft geblieben und somit hat sich unsere Beharrlichkeit ausgezahlt. Wir konnten eine sehr gute Immobilie in einer Toplage erwerben. Die Immobilie wird in der eigens dafür gegründeten CT HVT GmbH & Co. KG gehalten. Die Sechster BIMAG Fonds GmbH & Co. KG wird sich mit 2,2 Mio. € (ca. 66%) an der CT HVT GmbH & Co. KG beteiligen. In einem unabhängigen Gutachten werden der Gebäudesachwert und der Grundstückswert zusammen mit 11,9 Mio. € angegeben. Der Ertragswert wird mit ca. 8,5 Mio. € beziffert.



#### Angebote für die ganze Familie!

Im Jahr 1996 erbaut, verfügt das Hotel über 87 Zimmer, 6 Suiten, 5 Tagungsräume, Wellnessbereich und Tiefgarage. Ausgezeichnete Gastronomie und gemütliche Bar runden das Angebot ab. Durch einen attraktiven Seminarbereich ist auch eine gute Auslastung in der Nebensaison gegeben.

Wir freuen uns, dass wir das Hotelmanagement für uns gewinnen konnten. Zusammen mit ihrem Team garantiert Frau Simone Samland als Hotelmanagerin schon seit mehr als 9 Jahren einen sehr guten und konstanten Service für Ihre Gäste. Hier zahlt sich aus, dass das Hotel ausnahmslos mit festangestellten Mitarbeitern arbeitet, die dadurch natürlich überdurchschnittlich engagiert sind.

Wir freuen uns, dass wir das Hotelmanagement für uns gewinnen konnten. Zusammen mit ihrem Team garantiert Frau Simone Samland als Hotelmanagerin schon seit mehr als 9 Jahren einen sehr guten und konstanten Service für Ihre Gäste. Hier zahlt sich aus, dass das Hotel ausnahmslos mit festangestellten Mitarbeitern arbeitet, die dadurch natürlich überdurchschnittlich engagiert sind.

## Überzeugen Sie sich persönlich!

#### Das Lindner-Hotel liegt in unmittelbarer Strandnähe am Timmendorfer Strand in einer Top-Lage.

Die Gemeinde Timmendorfer Strand, mit seinem 6,5 km langen hellen Sandstrand, ist zusammen mit den Nachbargemeinden Scharbeutz und Travemünde entlang der Ostseeküste vom Tourismus geprägt. Neben zahlreichen Hotels und gastronomischen Einrichtungen sind Sportanlagen wie die beiden Golfplätze, Eis- und Tennishallen, Meerwasserschwimmbad, Wellness-therme und ein Sportboothafen vorhanden. Sierksdorf, mit dem Hansa-Park, ist nur ca. 15 km entfernt. Vom Golf-Opening im März über die Deutschen Meisterschaften im Beach-Volleyball bis hin zu „Silvester on the beach“ gibt es neben diesen Highlights ganzjährig viele Veranstaltungen.



Quelle: Google Maps

Alle Leser der CT-News sind herzlich eingeladen, in der Zeit vom 01. November bis zum 17. Dezember 2017 zu Sonderpreisen je nach Verfügbarkeit (DZ 79€/Tag; EZ 69€/Tag; jeweils inkl. Frühstück) einen Urlaub in diesem Hotel zu buchen und sich von der Lage und Qualität persönlich zu überzeugen. Buchungen können direkt beim Hotel per Email an: [info.timmendorfer-strand@lindner.de](mailto:info.timmendorfer-strand@lindner.de) vorgenommen werden. Für die o. g. Konditionen verwenden Sie bitte das Codewort „CT 2017“.

#### Zeichnungsschluss für die Sechster BIMAG Fonds GmbH & Co. KG

Zeichnungen für die Sechster BIMAG Fonds GmbH & Co. KG können nur noch bis zum Ende des Jahres 2017 entgegengenommen werden. Unsere Anleger haben in den vergangenen Jahren über 7 Mio. Euro in den Fonds investiert. Hiervon wurden bisher 12 Objekte (sehr gute Wohn-, Gewerbeimmobilien und Beteiligungen) erworben, u. a. auch die Beteiligung an dem Hotel Timmendorfer Strand. ■

## Consulting Team – privat

Seit Juli 2015 verstärkt **Markus Brinkhaus** unser Team am Standort Hildesheim. Nach einer abgeschlossenen Berufsausbildung zum Bankkaufmann bei der Commerzbank Hildesheim und einem anschließenden Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Fachhochschule Lüneburg begann die langjährige Berufslaufbahn des Diplom-Kaufmanns in der Industrie. Für Großunternehmen wie den Automobilzulieferer FUBA in Bad Salzdetfurth und die Kabel Deutschland AG übernahm er leitende Positionen in verschiedenen Finanz- und betriebswirtschaftlichen Abteilungen, wo er auch umfangreiche Kenntnisse und Erfahrungen in den Bereichen Compliance und Controlling sammeln konnte.

Heute ist Markus Brinkhaus in unserem Unternehmen zuständig für das Controlling und das Risikomanagement sowie für die Einhaltung und Überwachung der Compliance-Richtlinien. Auch das Controlling und die Verwaltung der BIMAG-Immobilienfonds gehören zu seinen zentralen Aufgaben.

Als gebürtiger Hildesheimer ist Herr Brinkhaus im Stadtteil Itzum aufgewachsen, wo er auch seit 45 Jahren Mitglied des Fußballvereins SC Itzum ist.



Seit dem Ende seiner aktiven Fußballzeit hält er sich mit Langstreckenlaufen fit. Auch im Sportverein Eintracht Hildesheim ist er in diversen Sportgruppen aktiv.

Herr Brinkhaus ist Vater zweier erwachsener Töchter und lebt heute im Hildesheimer Ortsteil Ochtersum. ■

## Impressum

### Herausgeber

und verantwortlich  
für den Inhalt:

## CONSULTING TEAM

Vermögensverwaltung AG

### Vorstand

Thomas Bartels  
Stephan Theuer

Osterstraße 39 a  
31134 Hildesheim  
Tel. 051 21 2 89 99 - 0  
Fax 051 21 2 89 99 99  
info@consulting-team.de

www.consulting-team.de

### WUSTEN SIE SCHON...

... dass das Consulting Team seit dem 01.01.2017 über einen neugestalteten Internetauftritt verfügt? Sie sind herzlich dazu aufgerufen, uns einen virtuellen Besuch abzustatten. Einfach Klicken auf [www.consulting-team.de](http://www.consulting-team.de)



## Fragen, die wir aktuell diskutieren ...

- Was kann die neue Bundesregierung verändern?
- Kommt es in Nordkorea zu einem Krieg?
- Wie lange wird es noch die Abgeltungssteuer geben?
- Kommt die Inflation 2018 ins Laufen?

Auflage: 2.000

### Grafik, Design, Layout und Satz

WERBESTUDIO JORDENS, Hildesheim

### Fotos, Illustrationen

- Seite 1: 6 Fotos – © shutterstock
- Seite 5: © DOC RABE Media - stock.adobe.com
- Seite 6: © Trueffelpix - stock.adobe.com
- Seite 8: © stockWERK - stock.adobe.com
- © Marco2811 - stock.adobe.com
- Seite 8: © Eckhard Jordens - Jordens.de