


# Kostenanalyse – Anlage und Kostensätze

Aktuelles Jahr	2018	
<b>Persönliche Daten</b>		
Name	Maxi	
Vorname	Mustermann	
Alter aktuell	30	
... bei Rentenbeginn	67	
... bei Ende des Anlagezeitraums	67	
individueller Steuersatz *	35% zzgl. SolZ	
<b>Kapitalanlage</b>		
Bezeichnung	Variante 1 	
Einmalbetrag	2.400 € 1/12-jährl. bis Rentenbeginn	
Einzahlungen jährlich		
Auszahlungen jährlich		
erwartete Rendite vor Rente	6,0%	
... ab Rente		
Besteuerung	Halbeinkünfteverfahren als FLV mit Teilfreistellung 15%	
<b>Produktkosten</b>		
Abschlusskosten auf Beitragssumme (Alpha)	4,00%	
Verwaltungskosten auf Vermögen (TER Fonds)	0,20%	
... Sonstige (Trading, Performance Fee, Dachfonds)		
... Versichererkosten (Gamma)	0,48%	
Kosten auf den Einmalbetrag (Beta)		
Kosten auf die laufenden Einzahlungen (Beta)		
Fixkosten jährlich (Kappa)	144 €	
Honorare und Gebühren (ggf. inkl. US)		
Beratungshonorar einmalig		
lfd. Betreuungsgebühr		
Kontogebühren		
Umschichtung		
jährliche Umschichtung		
Kosten für die Umschichtung in %		
Sonstige Parameter ändern		
Bemerkungen		
Continentale: Die Fixkosten sinken jährlich um 1,20€. Wir haben daher einen Durchschnittswert genommen. Die Continentale bietet keine ETFs an, wodurch die TER höher sind.		

## Partnerdaten


## Variante 2

durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€ 

6.000 €	1/12-jährl. bis Rentenbeginn
6,0%	
Halbeinkünfteverfahren als FLV mit Teilfreistellung 15%	

## Variante 3


## Variante 2

durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€ 

4,00%	verteilt auf 8 J
0,20%	
0,48%	
306 €	

## Variante 1

durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€ 

4,00%	verteilt auf 8 J
0,20%	
0,48%	
144 €	

\* Bei Lebensversicherungen wird der Zinsertrag bei Ablauf des Vertrags nur zur Hälfte mit dem individuellen Steuersatz versteuert, wenn der Vertrag mindestens 12 Jahre läuft und nicht vor Endalter 62 fällig wird. Ansonsten werden die Erträge wie Zinseinkünfte mit der AbgSt versteuert.

# Kostenanalyse – durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€

durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€ – Tabellarische Entwicklung

Monat	Jahr	Alter	Ein- zahlungen	Aus- zahlungen	Abschluss- kosten	Vermögens- kosten	Beitrags- kosten	Fix- kosten	Produkt- kosten	Umschicht- kosten	Honorar- gebühren	Konto- gebühren	Kosten intern	Kosten extern	Gesamt- kosten	Ertrag gesamt	Zins- ertrag
1-12	2018	30	2.400	0	-444	-6	0	-144	-594	0	0	0	-594	0	-594	48	0
-24	2019	31	2.400	0	-444	-18	0	-144	-606	0	0	0	-606	0	-606	158	0
-36	2020	32	2.400	0	-444	-32	0	-144	-620	0	0	0	-620	0	-620	274	0
-48	2021	33	2.400	0	-444	-46	0	-144	-634	0	0	0	-634	0	-634	397	0
-60	2022	34	2.400	0	-444	-61	0	-144	-649	0	0	0	-649	0	-649	527	0
-72	2023	35	2.400	0	-444	-77	0	-144	-665	0	0	0	-665	0	-665	663	0
-84	2024	36	2.400	0	-444	-94	0	-144	-682	0	0	0	-682	0	-682	806	0
-96	2025	37	2.400	0	-444	-111	0	-144	-699	0	0	0	-699	0	-699	957	0
-108	2026	38	2.400	0	0	-133	0	-144	-277	0	0	0	-277	0	-277	1.143	0
-120	2027	39	2.400	0	0	-156	0	-144	-300	0	0	0	-300	0	-300	1.338	0
-132	2028	40	2.400	0	0	-180	0	-144	-324	0	0	0	-324	0	-324	1.544	0
-144	2029	41	2.400	0	0	-205	0	-144	-349	0	0	0	-349	0	-349	1.760	0
-156	2030	42	2.400	0	0	-231	0	-144	-375	0	0	0	-375	0	-375	1.988	0
-168	2031	43	2.400	0	0	-259	0	-144	-403	0	0	0	-403	0	-403	2.228	0
-180	2032	44	2.400	0	0	-289	0	-144	-433	0	0	0	-433	0	-433	2.481	0
-192	2033	45	2.400	0	0	-320	0	-144	-464	0	0	0	-464	0	-464	2.747	0
-204	2034	46	2.400	0	0	-352	0	-144	-496	0	0	0	-496	0	-496	3.027	0
-216	2035	47	2.400	0	0	-387	0	-144	-531	0	0	0	-531	0	-531	3.322	0
-228	2036	48	2.400	0	0	-423	0	-144	-567	0	0	0	-567	0	-567	3.633	0
-240	2037	49	2.400	0	0	-461	0	-144	-605	0	0	0	-605	0	-605	3.959	0
-252	2038	50	2.400	0	0	-501	0	-144	-645	0	0	0	-645	0	-645	4.304	0
-264	2039	51	2.400	0	0	-543	0	-144	-687	0	0	0	-687	0	-687	4.666	0
-276	2040	52	2.400	0	0	-588	0	-144	-732	0	0	0	-732	0	-732	5.048	0
-288	2041	53	2.400	0	0	-634	0	-144	-778	0	0	0	-778	0	-778	5.449	0
-300	2042	54	2.400	0	0	-684	0	-144	-828	0	0	0	-828	0	-828	5.872	0
-312	2043	55	2.400	0	0	-735	0	-144	-879	0	0	0	-879	0	-879	6.317	0
-324	2044	56	2.400	0	0	-790	0	-144	-934	0	0	0	-934	0	-934	6.786	0
-336	2045	57	2.400	0	0	-847	0	-144	-991	0	0	0	-991	0	-991	7.280	0
-348	2046	58	2.400	0	0	-908	0	-144	-1.052	0	0	0	-1.052	0	-1.052	7.800	0
-360	2047	59	2.400	0	0	-972	0	-144	-1.116	0	0	0	-1.116	0	-1.116	8.347	0
-372	2048	60	2.400	0	0	-1.039	0	-144	-1.183	0	0	0	-1.183	0	-1.183	8.923	0
-384	2049	61	2.400	0	0	-1.109	0	-144	-1.253	0	0	0	-1.253	0	-1.253	9.529	0
-396	2050	62	2.400	0	0	-1.184	0	-144	-1.328	0	0	0	-1.328	0	-1.328	10.168	0
-408	2051	63	2.400	0	0	-1.262	0	-144	-1.406	0	0	0	-1.406	0	-1.406	10.840	0
-420	2052	64	2.400	0	0	-1.344	0	-144	-1.488	0	0	0	-1.488	0	-1.488	11.548	0

# Kostenanalyse – durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€

durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€ – Tabellarische Entwicklung

- 432	2053	65	2.400	0	0	-1.431	0	-144	-1.575	0	0	-1.575	0	-1.575	12.293	0
- 444	2054	66	2.400	0	0	-1.522	0	-144	-1.666	0	0	-1.666	0	-1.666	13.078	0
445	2055	67		208.883												
			88.800	208.883	-3.552	-19.933	0	-5.328	-28.813	0	0	-28.813	0	-28.813	171.248	0

Die Rendite als interner Zins auf die jährlich abgegrenzten Zahlungen beträgt 4,19% nach Steuern (bei individueller Steuerbelastung von 36,93% bzw. bei AbgSt von 26,38%).

## Rechenhinweise

Die Berechnung erfolgt intern auf Monatsbasis. Die Rendite wird als interner Zins auf den monatlich abgegrenzten Zahlungsstrom ermittelt. Einzahlungen und Auszahlungen werden vorschüssig gerechnet, ebenso Abschlusskosten und beitragsbezogene Kosten. Vermögensbezogene Kosten und Gebühren werden nachschüssig gebucht. Interne Produktkosten ohne ggfls. entnommene Honorargebühren oder auch ein negatives Ertragskonto reduzieren die steuerpflichtigen Zins- und Dividendeneträge. Bei Auszahlungen wird der steuerpflichtige Ertrag im Verhältnis von aktuellem Ertragskonto zu aktuellem Kontostand angenommen. Effekte durch das FIFO-Prinzip ("first in first out"), nachdem zuerst angeschaffte Anteile als zuerst veräußert gelten, sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Bei Depots mit Investmentfonds gehen wir aufgrund des Ansparprozesses von thesaurierenden Erträgen aus, so dass die Besteuerung mit dem Basisertrag erfolgt. Der Basisertrag beträgt 70% des Basiszinses multipliziert mit dem Fondswert zu Beginn des Kalenderjahres. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahme-/Marktpreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Die Vorabpauschale ist die Differenz zwischen dem Basisertrag des Fonds und der tatsächlichen Ausschüttung. Ist die Ausschüttung größer als der Basisertrag, so ist die Vorabpauschale null. Die Buchung der Steuer auf die Vorabpauschale erfolgt aus Transparenzgründen nicht im Folgejahr, sondern in dem Jahr, für den der Basisertrag ermittelt wurde. Die Besteuerung auf Fondsebene ist mit 15% inkl. SolZ auf Dividenden und Mieterträge gerechnet. Da regelmäßig auch auf ausländische Dividenden und Mieterträge eine Quellensteuer erhoben wird, erfolgt keine Differenzierung zwischen inländischen und ausländischen Erträgen. Die Besteuerung der Erträge beim Anleger erfolgt mit AbgSt bzw. dem eingegebenen Steuersatz von 35% zzgl. SolZ.

## Haftungshinweise

Die Berechnungen basieren auf modellmäßigen Annahmen hinsichtlich persönlicher Angaben, Steuergesetzen oder wirtschaftlichem Erfolg von Kapitalanlagen, die so nicht eintreffen müssen. Die Kostenanalyse erfolgt über die Eingabe von Parametern eines vereinfachten mathematischen Modells, welches konkrete Finanzprodukte nur näherungsweise abbilden kann. Die Berechnungsergebnisse bedürfen in jedem Fall einer fachmännischen Beurteilung und Interpretation und ersetzen keine fachmännische Beratung.

Div./Miet- ertrag	Basis- ertrag	Vorab- pauschale	Steuer Vorabpausch.	Fonds- steuer	Anlage- ergebnis	Steuer- ergebnis	Steuer auf Ertrag	Konto- stand	Liqui- dität
0	0	0	0	0	-545	0	0	1.855	-2.400
0	0	0	0	0	-449	0	0	3.806	-2.400
0	0	0	0	0	-346	0	0	5.860	-2.400
0	0	0	0	0	-237	0	0	8.024	-2.400
0	0	0	0	0	-123	0	0	10.301	-2.400
0	0	0	0	0	-2	0	0	12.699	-2.400
0	0	0	0	0	124	0	0	15.223	-2.400
0	0	0	0	0	258	0	0	17.881	-2.400
0	0	0	0	0	866	0	0	21.147	-2.400
0	0	0	0	0	1.038	0	0	24.585	-2.400
0	0	0	0	0	1.220	0	0	28.205	-2.400
0	0	0	0	0	1.411	0	0	32.017	-2.400
0	0	0	0	0	1.613	0	0	36.029	-2.400
0	0	0	0	0	1.825	0	0	40.254	-2.400
0	0	0	0	0	2.048	0	0	44.702	-2.400
0	0	0	0	0	2.283	0	0	49.386	-2.400
0	0	0	0	0	2.531	0	0	54.317	-2.400
0	0	0	0	0	2.791	0	0	59.508	-2.400
0	0	0	0	0	3.066	0	0	64.974	-2.400
0	0	0	0	0	3.355	0	0	70.728	-2.400
0	0	0	0	0	3.659	0	0	76.787	-2.400
0	0	0	0	0	3.979	0	0	83.166	-2.400
0	0	0	0	0	4.316	0	0	89.882	-2.400
0	0	0	0	0	4.671	0	0	96.953	-2.400
0	0	0	0	0	5.045	0	0	104.398	-2.400
0	0	0	0	0	5.438	0	0	112.236	-2.400
0	0	0	0	0	5.852	0	0	120.488	-2.400
0	0	0	0	0	6.288	0	0	129.176	-2.400
0	0	0	0	0	6.748	0	0	138.324	-2.400
0	0	0	0	0	7.231	0	0	147.955	-2.400
0	0	0	0	0	7.740	0	0	158.095	-2.400
0	0	0	0	0	8.276	0	0	168.771	-2.400
0	0	0	0	0	8.840	0	0	180.012	-2.400
0	0	0	0	0	9.434	0	0	191.846	-2.400
0	0	0	0	0	10.060	0	0	204.305	-2.400

0	0	0	0	0	0	10.718	0	0	0	217.424	-2.400
0	0	0	0	0	0	11.411	0	0	0	231.235	-2.400
0	0	0	0	0	0	142.435	60.535	-22.353	208.883		
							60.535	-22.353	120.083		

---

# Kostenanalyse – durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€

durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€ – Tabellarische Entwicklung

Monat	Jahr	Alter	Ein- zahlungen	Aus- zahlungen	Abschluss- kosten	Vermögens- kosten	Beitrags- kosten	Fix- kosten	Produkt- kosten	Umschicht- kosten	Honorar- gebühren	Konto- gebühren	Kosten intern	Kosten extern	Gesamt- kosten	Ertrag gesamt	Zins- ertrag
1-12	2018	30	6.000	0	-1.110	-14	0	-306	-1.430	0	0	0	-1.430	0	-1.430	122	0
-24	2019	31	6.000	0	-1.110	-46	0	-306	-1.462	0	0	0	-1.462	0	-1.462	399	0
-36	2020	32	6.000	0	-1.110	-81	0	-306	-1.497	0	0	0	-1.497	0	-1.497	694	0
-48	2021	33	6.000	0	-1.110	-117	0	-306	-1.533	0	0	0	-1.533	0	-1.533	1.005	0
-60	2022	34	6.000	0	-1.110	-155	0	-306	-1.571	0	0	0	-1.571	0	-1.571	1.332	0
-72	2023	35	6.000	0	-1.110	-195	0	-306	-1.611	0	0	0	-1.611	0	-1.611	1.677	0
-84	2024	36	6.000	0	-1.110	-237	0	-306	-1.653	0	0	0	-1.653	0	-1.653	2.040	0
-96	2025	37	6.000	0	-1.110	-282	0	-306	-1.698	0	0	0	-1.698	0	-1.698	2.422	0
-108	2026	38	6.000	0	0	-336	0	-306	-642	0	0	0	-642	0	-642	2.890	0
-120	2027	39	6.000	0	0	-394	0	-306	-700	0	0	0	-700	0	-700	3.384	0
-132	2028	40	6.000	0	0	-454	0	-306	-760	0	0	0	-760	0	-760	3.903	0
-144	2029	41	6.000	0	0	-518	0	-306	-824	0	0	0	-824	0	-824	4.450	0
-156	2030	42	6.000	0	0	-585	0	-306	-891	0	0	0	-891	0	-891	5.026	0
-168	2031	43	6.000	0	0	-655	0	-306	-961	0	0	0	-961	0	-961	5.632	0
-180	2032	44	6.000	0	0	-730	0	-306	-1.036	0	0	0	-1.036	0	-1.036	6.270	0
-192	2033	45	6.000	0	0	-808	0	-306	-1.114	0	0	0	-1.114	0	-1.114	6.942	0
-204	2034	46	6.000	0	0	-890	0	-306	-1.196	0	0	0	-1.196	0	-1.196	7.649	0
-216	2035	47	6.000	0	0	-977	0	-306	-1.283	0	0	0	-1.283	0	-1.283	8.394	0
-228	2036	48	6.000	0	0	-1.068	0	-306	-1.374	0	0	0	-1.374	0	-1.374	9.178	0
-240	2037	49	6.000	0	0	-1.164	0	-306	-1.470	0	0	0	-1.470	0	-1.470	10.004	0
-252	2038	50	6.000	0	0	-1.266	0	-306	-1.572	0	0	0	-1.572	0	-1.572	10.873	0
-264	2039	51	6.000	0	0	-1.372	0	-306	-1.678	0	0	0	-1.678	0	-1.678	11.788	0
-276	2040	52	6.000	0	0	-1.484	0	-306	-1.790	0	0	0	-1.790	0	-1.790	12.752	0
-288	2041	53	6.000	0	0	-1.602	0	-306	-1.908	0	0	0	-1.908	0	-1.908	13.767	0
-300	2042	54	6.000	0	0	-1.727	0	-306	-2.033	0	0	0	-2.033	0	-2.033	14.835	0
-312	2043	55	6.000	0	0	-1.858	0	-306	-2.164	0	0	0	-2.164	0	-2.164	15.959	0
-324	2044	56	6.000	0	0	-1.996	0	-306	-2.302	0	0	0	-2.302	0	-2.302	17.143	0
-336	2045	57	6.000	0	0	-2.141	0	-306	-2.447	0	0	0	-2.447	0	-2.447	18.390	0
-348	2046	58	6.000	0	0	-2.294	0	-306	-2.600	0	0	0	-2.600	0	-2.600	19.702	0
-360	2047	59	6.000	0	0	-2.454	0	-306	-2.760	0	0	0	-2.760	0	-2.760	21.084	0
-372	2048	60	6.000	0	0	-2.624	0	-306	-2.930	0	0	0	-2.930	0	-2.930	22.539	0
-384	2049	61	6.000	0	0	-2.802	0	-306	-3.108	0	0	0	-3.108	0	-3.108	24.071	0
-396	2050	62	6.000	0	0	-2.990	0	-306	-3.296	0	0	0	-3.296	0	-3.296	25.684	0
-408	2051	63	6.000	0	0	-3.188	0	-306	-3.494	0	0	0	-3.494	0	-3.494	27.381	0
-420	2052	64	6.000	0	0	-3.396	0	-306	-3.702	0	0	0	-3.702	0	-3.702	29.169	0

# Kostenanalyse – durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€

durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€ – Tabellarische Entwicklung

- 432	2053	65	6.000	0	0	-3.615	0	-306	-3.921	0	0	0	-3.921	0	-3.921	31.051	0
- 444	2054	66	6.000	0	0	-3.845	0	-306	-4.151	0	0	0	-4.151	0	-4.151	33.033	0
445	2055	67		527.251													
			222.000	527.251	-8.880	-50.360	0	-11.322	-70.562	0	0	0	-70.562	0	-70.562	432.633	0

Die Rendite als interner Zins auf die jährlich abgegrenzten Zahlungen beträgt 4,23% nach Steuern (bei individueller Steuerbelastung von 36,93% bzw. bei AbgSt von 26,38%).

## Rechenhinweise

Die Berechnung erfolgt intern auf Monatsbasis. Die Rendite wird als interner Zins auf den monatlich abgegrenzten Zahlungsstrom ermittelt. Einzahlungen und Auszahlungen werden vorschüssig gerechnet, ebenso Abschlusskosten und beitragsbezogene Kosten. Vermögensbezogene Kosten und Gebühren werden nachschüssig gebucht. Interne Produktkosten ohne ggfls. entnommene laufende Honorargebühren oder auch ein negatives Ertragskonto reduzieren die steuerpflichtigen Zins- und Dividendeneträge. Bei Auszahlungen wird der steuerpflichtige Ertrag im Verhältnis von aktuellem Ertragskonto zu aktuellem Kontostand angenommen. Effekte durch das FIFO-Prinzip ("first in first out"), nachdem zuerst angeschaffte Anteile als zuerst veräußert gelten, sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Bei Depots mit Investmentfonds gehen wir aufgrund des Ansparprozesses von thesaurierenden Erträgen aus, so dass die Besteuerung mit dem Basisertrag erfolgt. Der Basisertrag beträgt 70% des Basiszinses multipliziert mit dem Fondswert zu Beginn des Kalenderjahres. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahme-/Marktpreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Die Vorabpauschale ist die Differenz zwischen dem Basisertrag des Fonds und der tatsächlichen Ausschüttung. Ist die Ausschüttung größer als der Basisertrag, so ist die Vorabpauschale null. Die Buchung der Steuer auf die Vorabpauschale erfolgt aus Transparenzgründen nicht im Folgejahr, sondern in dem Jahr, für den der Basisertrag ermittelt wurde. Die Besteuerung auf Fondsebene ist mit 15% inkl. SolZ auf Dividenden und Mieterträge gerechnet. Da regelmäßig auch auf ausländische Dividenden und Mieterträge eine Quellensteuer erhoben wird, erfolgt keine Differenzierung zwischen inländischen und ausländischen Erträgen. Die Besteuerung der Erträge beim Anleger erfolgt mit AbgSt bzw. dem eingegebenen Steuersatz von 35% zzgl. SolZ.

## Haftungshinweise

Die Berechnungen basieren auf modellmäßigen Annahmen hinsichtlich persönlicher Angaben, Steuergesetzen oder wirtschaftlichem Erfolg von Kapitalanlagen, die so nicht eintreffen müssen. Die Kostenanalyse erfolgt über die Eingabe von Parametern eines vereinfachten mathematischen Modells, welches konkrete Finanzprodukte nur näherungsweise abbilden kann. Die Berechnungsergebnisse bedürfen in jedem Fall einer fachmännischen Beurteilung und Interpretation und ersetzen keine fachmännische Beratung.

Div./Miet- ertrag	Basis- ertrag	Vorab- pauschale	Steuer- Vorabpausch.	Fonds- steuer	Anlage- ergebnis	Steuer- ergebnis	Steuer- auf Ertrag	Konto- stand	Liqui- dität
0	0	0	0	0	-1.308	0	0	4.692	-6.000
0	0	0	0	0	-1.063	0	0	9.628	-6.000
0	0	0	0	0	-803	0	0	14.826	-6.000
0	0	0	0	0	-528	0	0	20.298	-6.000
0	0	0	0	0	-239	0	0	26.059	-6.000
0	0	0	0	0	66	0	0	32.125	-6.000
0	0	0	0	0	386	0	0	38.511	-6.000
0	0	0	0	0	724	0	0	45.235	-6.000
0	0	0	0	0	2.248	0	0	53.483	-6.000
0	0	0	0	0	2.684	0	0	62.167	-6.000
0	0	0	0	0	3.143	0	0	71.310	-6.000
0	0	0	0	0	3.626	0	0	80.936	-6.000
0	0	0	0	0	4.135	0	0	91.070	-6.000
0	0	0	0	0	4.670	0	0	101.740	-6.000
0	0	0	0	0	5.234	0	0	112.975	-6.000
0	0	0	0	0	5.828	0	0	124.802	-6.000
0	0	0	0	0	6.453	0	0	137.255	-6.000
0	0	0	0	0	7.111	0	0	150.366	-6.000
0	0	0	0	0	7.804	0	0	164.170	-6.000
0	0	0	0	0	8.534	0	0	178.704	-6.000
0	0	0	0	0	9.302	0	0	194.006	-6.000
0	0	0	0	0	10.110	0	0	210.116	-6.000
0	0	0	0	0	10.962	0	0	227.078	-6.000
0	0	0	0	0	11.858	0	0	244.936	-6.000
0	0	0	0	0	12.802	0	0	263.737	-6.000
0	0	0	0	0	13.796	0	0	283.533	-6.000
0	0	0	0	0	14.842	0	0	304.375	-6.000
0	0	0	0	0	15.943	0	0	326.318	-6.000
0	0	0	0	0	17.103	0	0	349.421	-6.000
0	0	0	0	0	18.324	0	0	373.745	-6.000
0	0	0	0	0	19.609	0	0	399.354	-6.000
0	0	0	0	0	20.963	0	0	426.317	-6.000
0	0	0	0	0	22.388	0	0	454.704	-6.000
0	0	0	0	0	23.888	0	0	484.592	-6.000
0	0	0	0	0	25.468	0	0	516.060	-6.000

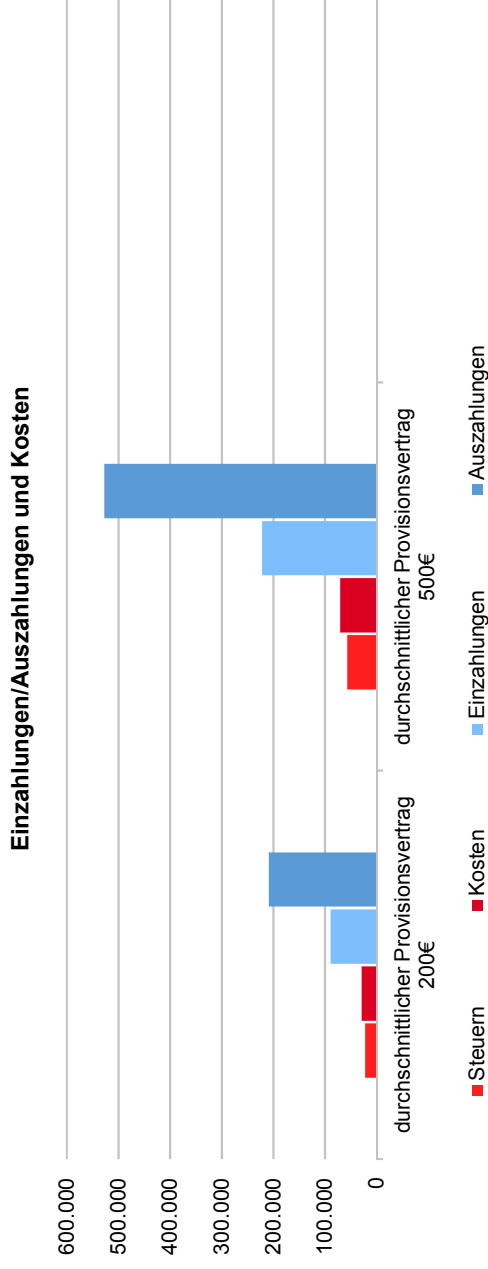


---

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27.131	0	0	0	549.190	-6.000
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.881	0	0	0	584.072	-6.000
0	0	0	0	0	0	0	0	0	153.881	362.072	153.881	-56.820	527.251		
0	0	0	0	0	0	0	0	0	153.881	362.072	153.881	-56.820	305.251		

---

# Kostenanalyse – Vergleich



## Vergleich – Kennzahlen

Produkt	durchschnittlicher Provisionsvertrag 200€	durchschnittlicher Provisionsvertrag 500€
<b>Einzahlungen (inkl. externe Kosten &amp; Steuern)</b>		
Zinserträge	88.800	222.000
Kosten	171.248	432.633
Steuern	28.813	70.562
Auszahlungen	22.353	56.820
<b>Überschuss</b>	<b>208.883</b>	<b>527.251</b>
theoret. Rendite vor Kosten (nach Steuern)	5,48%	5,48%
theoret. Rendite vor Steuern (nach Kosten)	4,65%	4,69%
Rendite nach Kosten und Steuern	4,19%	4,23%

## Rechenhinweise

Die Berechnung erfolgt intern auf Monatsbasis. Die Rendite wird als interner Zins auf den monatlich abgegrenzten Zahlungsstrom ermittelt. Einzahlungen und Auszahlungen werden vorzuschüssig gerechnet, ebenso Abschlusskosten und beitragsbezogene Kosten und Gebühren werden nachschüssig gebucht. Interne Produktkosten ohne ggfls. entnommene laufende Honorargebühren oder auch ein negatives Ertragskonto reduzieren die steuerpflichtigen Zins- und Dividenden erträge. Bei Auszahlungen wird der steuerpflichtige Ertrag im Verhältnis von aktuellem Ertragskonto zu aktuellem Kontostand angenommen. Effekte durch das FIFO-Prinzip ("first in first out"), nachdem zuerst angeschaffte Anteile als zuerst veräußert gelten, sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Bei Depots mit Investmentfonds gehen wir aufgrund des Ansparprozesses von thesaurierenden Erträgen

## Kostenanalyse – Vergleich

aus, so dass die Besteuerung mit dem Basisertrag erfolgt. Der Basisertrag beträgt 70% des Basiszinses multipliziert mit dem Fondswert zu Beginn des Kalenderjahres. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahme-/Marktpreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Die Vorabpauschale ist die Differenz zwischen dem Basisertrag des Fonds und der tatsächlichen Ausschüttung. Ist die Ausschüttung größer als der Basisertrag, so ist die Vorabpauschale null. Die Buchung der Steuer auf die Vorabpauschale erfolgt nicht im Folgejahr, sondern in dem Jahr, für den der Basisertrag ermittelt wurde. Die Besteuerung auf Fondsebene ist mit 15% inkl. SolZ auf Dividenden und Mieterträge gerechnet. Da regelmäßig auch auf ausländische Dividenden und Mieterträge eine Quellensteuer erhoben wird, erfolgt keine Differenzierung zwischen inländischen und ausländischen Erträgen. Die Besteuerung der Erträge beim Anleger erfolgt mit AbgSt bzw. dem eingegebenen Steuersatz von 35% zzgl. SolZ .

### **Haftungshinweise**

Die Berechnungen basieren auf modellmäßigen Annahmen hinsichtlich persönlicher Angaben, Steuergesetzen oder wirtschaftlichem Erfolg von Kapitalanlagen, die so nicht eintreffen müssen. Die Kostenanalyse erfolgt über die Eingabe von Parametern eines vereinfachten mathematischen Modells, welches konkrete Finanzprodukte nur näherungsweise abbilden kann. Die Berechnungsergebnisse bedürfen in jedem Fall einer fachmännischen Beurteilung und Interpretation und ersetzen keine fachmännische Beratung.