

# 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	Stuttgarter FlexRente Invest		
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)			
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)	120 €		
Honorare und Gebühren (ggfls. inkl. US)			
Beratungshonorar einmalig			
lfd. Betreuungsgebühr			
Kontogebühren			
Umschichtung			
jährliche Umschichtung			
Kosten für die Umschichtung in %			
Sonstige Parameter ändern			
Bemerkungen			
<p>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.</p>			

## Partnerdaten


## Variante 2

Volkswohl Bund KB/FR Honorar
2.400 € 1/12-jährl. bis Rentenbeginn
6,0%
Halbeinkünfteverfahren als FLV mit Teilfreistellung 15%

## Variante 3


0,20%
0,15%
156 €

0,20%
0,48%
120 €

\* 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 – Stuttgarter FlexRente Invest

Stuttgarter FlexRente Invest – 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	0	-9	0	-120	-129	0	0	0	-129	0	-129	74	0
-24	2019	31	2.400	0	0	-25	0	-120	-145	0	0	0	-145	0	-145	214	0
-36	2020	32	2.400	0	0	-42	0	-120	-162	0	0	0	-162	0	-162	362	0
-48	2021	33	2.400	0	0	-60	0	-120	-180	0	0	0	-180	0	-180	517	0
-60	2022	34	2.400	0	0	-79	0	-120	-199	0	0	0	-199	0	-199	681	0
-72	2023	35	2.400	0	0	-99	0	-120	-219	0	0	0	-219	0	-219	853	0
-84	2024	36	2.400	0	0	-120	0	-120	-240	0	0	0	-240	0	-240	1.035	0
-96	2025	37	2.400	0	0	-143	0	-120	-263	0	0	0	-263	0	-263	1.226	0
-108	2026	38	2.400	0	0	-166	0	-120	-286	0	0	0	-286	0	-286	1.427	0
-120	2027	39	2.400	0	0	-191	0	-120	-311	0	0	0	-311	0	-311	1.639	0
-132	2028	40	2.400	0	0	-217	0	-120	-337	0	0	0	-337	0	-337	1.862	0
-144	2029	41	2.400	0	0	-244	0	-120	-364	0	0	0	-364	0	-364	2.097	0
-156	2030	42	2.400	0	0	-273	0	-120	-393	0	0	0	-393	0	-393	2.344	0
-168	2031	43	2.400	0	0	-303	0	-120	-423	0	0	0	-423	0	-423	2.604	0
-180	2032	44	2.400	0	0	-335	0	-120	-455	0	0	0	-455	0	-455	2.878	0
-192	2033	45	2.400	0	0	-369	0	-120	-489	0	0	0	-489	0	-489	3.167	0
-204	2034	46	2.400	0	0	-404	0	-120	-524	0	0	0	-524	0	-524	3.470	0
-216	2035	47	2.400	0	0	-441	0	-120	-561	0	0	0	-561	0	-561	3.790	0
-228	2036	48	2.400	0	0	-480	0	-120	-600	0	0	0	-600	0	-600	4.127	0
-240	2037	49	2.400	0	0	-522	0	-120	-642	0	0	0	-642	0	-642	4.481	0
-252	2038	50	2.400	0	0	-565	0	-120	-685	0	0	0	-685	0	-685	4.855	0
-264	2039	51	2.400	0	0	-611	0	-120	-731	0	0	0	-731	0	-731	5.248	0
-276	2040	52	2.400	0	0	-659	0	-120	-779	0	0	0	-779	0	-779	5.661	0
-288	2041	53	2.400	0	0	-710	0	-120	-830	0	0	0	-830	0	-830	6.097	0
-300	2042	54	2.400	0	0	-763	0	-120	-883	0	0	0	-883	0	-883	6.555	0
-312	2043	55	2.400	0	0	-819	0	-120	-939	0	0	0	-939	0	-939	7.038	0
-324	2044	56	2.400	0	0	-878	0	-120	-998	0	0	0	-998	0	-998	7.547	0
-336	2045	57	2.400	0	0	-941	0	-120	-1.061	0	0	0	-1.061	0	-1.061	8.082	0
-348	2046	58	2.400	0	0	-1.006	0	-120	-1.126	0	0	0	-1.126	0	-1.126	8.645	0
-360	2047	59	2.400	0	0	-1.075	0	-120	-1.195	0	0	0	-1.195	0	-1.195	9.238	0
-372	2048	60	2.400	0	0	-1.148	0	-120	-1.268	0	0	0	-1.268	0	-1.268	9.863	0
-384	2049	61	2.400	0	0	-1.225	0	-120	-1.345	0	0	0	-1.345	0	-1.345	10.521	0
-396	2050	62	2.400	0	0	-1.305	0	-120	-1.425	0	0	0	-1.425	0	-1.425	11.213	0
-408	2051	63	2.400	0	0	-1.390	0	-120	-1.510	0	0	0	-1.510	0	-1.510	11.942	0
-420	2052	64	2.400	0	0	-1.480	0	-120	-1.600	0	0	0	-1.600	0	-1.600	12.710	0

# Kostenanalyse – Stuttgarter FlexRente Invest

Stuttgarter FlexRente Invest – Tabellarische Entwicklung

- 432	2053	65	2.400	0	0	-1.574	0	-120	-1.694	0	0	0	-1.694	0	-1.694	13.518	0
- 444	2054	66	2.400	0	0	-1.673	0	-120	-1.793	0	0	0	-1.793	0	-1.793	14.368	0
445	2055	67		228.046													
			88.800	228.046	0	-22.344	0	-4.440	-26.784	0	0	0	-26.784	0	-26.784	191.950	0

Die Rendite als interner Zins auf die jährlich abgegrenzten Zahlungen beträgt 4,58% 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	-55	0	0	2.345	-2.400
0	0	0	0	0	69	0	0	4.815	-2.400
0	0	0	0	0	200	0	0	7.414	-2.400
0	0	0	0	0	337	0	0	10.152	-2.400
0	0	0	0	0	482	0	0	13.034	-2.400
0	0	0	0	0	634	0	0	16.068	-2.400
0	0	0	0	0	795	0	0	19.262	-2.400
0	0	0	0	0	963	0	0	22.626	-2.400
0	0	0	0	0	1.141	0	0	26.167	-2.400
0	0	0	0	0	1.328	0	0	29.895	-2.400
0	0	0	0	0	1.525	0	0	33.820	-2.400
0	0	0	0	0	1.733	0	0	37.953	-2.400
0	0	0	0	0	1.951	0	0	42.304	-2.400
0	0	0	0	0	2.181	0	0	46.885	-2.400
0	0	0	0	0	2.423	0	0	51.708	-2.400
0	0	0	0	0	2.678	0	0	56.786	-2.400
0	0	0	0	0	2.946	0	0	62.133	-2.400
0	0	0	0	0	3.229	0	0	67.762	-2.400
0	0	0	0	0	3.527	0	0	73.688	-2.400
0	0	0	0	0	3.840	0	0	79.928	-2.400
0	0	0	0	0	4.169	0	0	86.498	-2.400
0	0	0	0	0	4.517	0	0	93.414	-2.400
0	0	0	0	0	4.882	0	0	100.696	-2.400
0	0	0	0	0	5.267	0	0	108.363	-2.400
0	0	0	0	0	5.672	0	0	116.436	-2.400
0	0	0	0	0	6.099	0	0	124.935	-2.400
0	0	0	0	0	6.548	0	0	133.883	-2.400
0	0	0	0	0	7.021	0	0	143.304	-2.400
0	0	0	0	0	7.519	0	0	153.222	-2.400
0	0	0	0	0	8.043	0	0	163.665	-2.400
0	0	0	0	0	8.595	0	0	174.660	-2.400
0	0	0	0	0	9.176	0	0	186.236	-2.400
0	0	0	0	0	9.788	0	0	198.424	-2.400
0	0	0	0	0	10.432	0	0	211.256	-2.400
0	0	0	0	0	11.110	0	0	224.766	-2.400

---

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.824	0	0	238.990	-2.400
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.576	0	0	253.966	-2.400
0	0	0	0	0	0	0	0	70.196	-25.920	165.166	70.196	-25.920		228.046
0	0	0	0	0	0	0	0	70.196	-25.920	165.166	70.196	-25.920		139.246

# Kostenanalyse – Volkswahl Bund KB/FR Honorar

Volkswahl Bund KB/FR Honorar – 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	0	-4	0	-156	-160	0	0	0	-160	0	-160	73	0
-24	2019	31	2.400	0	0	-13	0	-156	-169	0	0	0	-169	0	-169	212	0
-36	2020	32	2.400	0	0	-21	0	-156	-177	0	0	0	-177	0	-177	358	0
-48	2021	33	2.400	0	0	-31	0	-156	-187	0	0	0	-187	0	-187	512	0
-60	2022	34	2.400	0	0	-40	0	-156	-196	0	0	0	-196	0	-196	676	0
-72	2023	35	2.400	0	0	-51	0	-156	-207	0	0	0	-207	0	-207	848	0
-84	2024	36	2.400	0	0	-62	0	-156	-218	0	0	0	-218	0	-218	1.030	0
-96	2025	37	2.400	0	0	-73	0	-156	-229	0	0	0	-229	0	-229	1.223	0
-108	2026	38	2.400	0	0	-85	0	-156	-241	0	0	0	-241	0	-241	1.426	0
-120	2027	39	2.400	0	0	-98	0	-156	-254	0	0	0	-254	0	-254	1.641	0
-132	2028	40	2.400	0	0	-112	0	-156	-268	0	0	0	-268	0	-268	1.868	0
-144	2029	41	2.400	0	0	-126	0	-156	-282	0	0	0	-282	0	-282	2.107	0
-156	2030	42	2.400	0	0	-141	0	-156	-297	0	0	0	-297	0	-297	2.360	0
-168	2031	43	2.400	0	0	-157	0	-156	-313	0	0	0	-313	0	-313	2.628	0
-180	2032	44	2.400	0	0	-174	0	-156	-330	0	0	0	-330	0	-330	2.910	0
-192	2033	45	2.400	0	0	-192	0	-156	-348	0	0	0	-348	0	-348	3.208	0
-204	2034	46	2.400	0	0	-211	0	-156	-367	0	0	0	-367	0	-367	3.524	0
-216	2035	47	2.400	0	0	-231	0	-156	-387	0	0	0	-387	0	-387	3.856	0
-228	2036	48	2.400	0	0	-252	0	-156	-408	0	0	0	-408	0	-408	4.208	0
-240	2037	49	2.400	0	0	-274	0	-156	-430	0	0	0	-430	0	-430	4.579	0
-252	2038	50	2.400	0	0	-298	0	-156	-454	0	0	0	-454	0	-454	4.972	0
-264	2039	51	2.400	0	0	-323	0	-156	-479	0	0	0	-479	0	-479	5.386	0
-276	2040	52	2.400	0	0	-349	0	-156	-505	0	0	0	-505	0	-505	5.824	0
-288	2041	53	2.400	0	0	-377	0	-156	-533	0	0	0	-533	0	-533	6.286	0
-300	2042	54	2.400	0	0	-406	0	-156	-562	0	0	0	-562	0	-562	6.775	0
-312	2043	55	2.400	0	0	-437	0	-156	-593	0	0	0	-593	0	-593	7.291	0
-324	2044	56	2.400	0	0	-469	0	-156	-625	0	0	0	-625	0	-625	7.836	0
-336	2045	57	2.400	0	0	-504	0	-156	-660	0	0	0	-660	0	-660	8.411	0
-348	2046	58	2.400	0	0	-540	0	-156	-696	0	0	0	-696	0	-696	9.019	0
-360	2047	59	2.400	0	0	-579	0	-156	-735	0	0	0	-735	0	-735	9.662	0
-372	2048	60	2.400	0	0	-620	0	-156	-776	0	0	0	-776	0	-776	10.340	0
-384	2049	61	2.400	0	0	-662	0	-156	-818	0	0	0	-818	0	-818	11.057	0
-396	2050	62	2.400	0	0	-708	0	-156	-864	0	0	0	-864	0	-864	11.814	0
-408	2051	63	2.400	0	0	-756	0	-156	-912	0	0	0	-912	0	-912	12.614	0
-420	2052	64	2.400	0	0	-806	0	-156	-962	0	0	0	-962	0	-962	13.458	0

# Kostenanalyse – Volkswohl Bund KB/FR Honorar

Volkswohl Bund KB/FR Honorar – Tabellarische Entwicklung

- 432	2053	65	2.400	0	0	-860	0	-156	-1.016	0	0	0	-1.016	0	-1.016	14.351	0
- 444	2054	66	2.400	0	0	-916	0	-156	-1.072	0	0	0	-1.072	0	-1.072	15.293	0
445	2055	67		242.157													
			88.800	242.157	0	-11.961	0	-5.772	-17.733	0	0	0	-17.733	0	-17.733	199.636	0

Die Rendite als interner Zins auf die jährlich abgegrenzten Zahlungen beträgt 4,85% 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 Dividendenträge. 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.

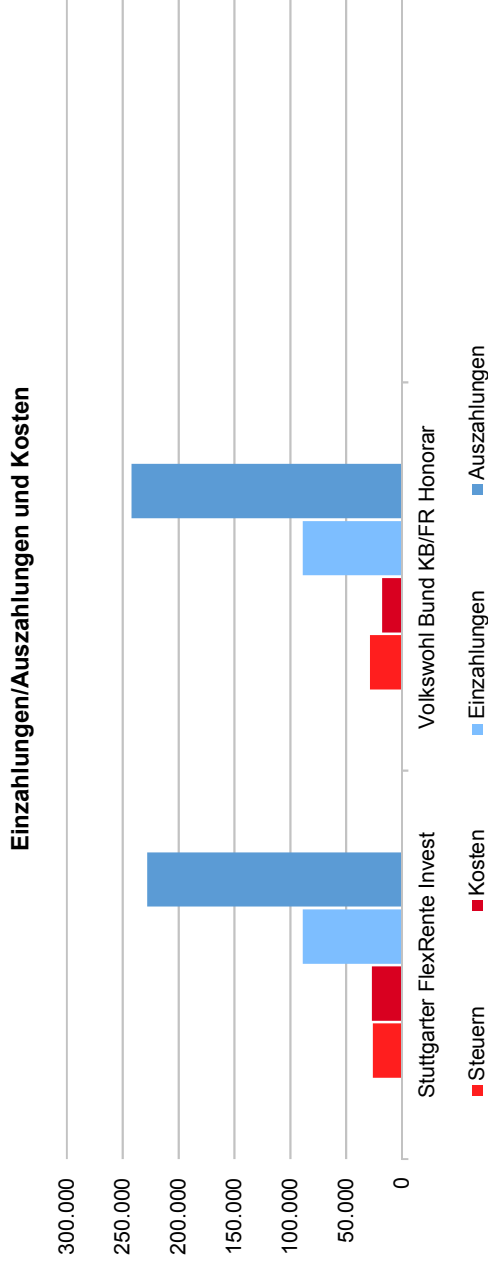
Div./Miet- ertrag	Basis- ertrag	Vorab- pauschale	Steuer- Vorabpausch.	Fonds- steuer	Anlage- ergebnis	Steuer- ergebnis	Steuer auf Ertrag	Konto- stand	Liqui- dität
0	0	0	0	0	-87	0	0	2.313	-2.400
0	0	0	0	0	43	0	0	4.756	-2.400
0	0	0	0	0	180	0	0	7.336	-2.400
0	0	0	0	0	326	0	0	10.062	-2.400
0	0	0	0	0	479	0	0	12.941	-2.400
0	0	0	0	0	641	0	0	15.982	-2.400
0	0	0	0	0	813	0	0	19.195	-2.400
0	0	0	0	0	994	0	0	22.589	-2.400
0	0	0	0	0	1.185	0	0	26.173	-2.400
0	0	0	0	0	1.387	0	0	29.960	-2.400
0	0	0	0	0	1.600	0	0	33.960	-2.400
0	0	0	0	0	1.825	0	0	38.185	-2.400
0	0	0	0	0	2.063	0	0	42.648	-2.400
0	0	0	0	0	2.314	0	0	47.362	-2.400
0	0	0	0	0	2.580	0	0	52.342	-2.400
0	0	0	0	0	2.860	0	0	57.602	-2.400
0	0	0	0	0	3.156	0	0	63.159	-2.400
0	0	0	0	0	3.469	0	0	69.028	-2.400
0	0	0	0	0	3.800	0	0	75.228	-2.400
0	0	0	0	0	4.149	0	0	81.777	-2.400
0	0	0	0	0	4.518	0	0	88.695	-2.400
0	0	0	0	0	4.907	0	0	96.002	-2.400
0	0	0	0	0	5.319	0	0	103.721	-2.400
0	0	0	0	0	5.754	0	0	111.875	-2.400
0	0	0	0	0	6.213	0	0	120.488	-2.400
0	0	0	0	0	6.698	0	0	129.585	-2.400
0	0	0	0	0	7.210	0	0	139.196	-2.400
0	0	0	0	0	7.751	0	0	149.347	-2.400
0	0	0	0	0	8.323	0	0	160.070	-2.400
0	0	0	0	0	8.927	0	0	171.397	-2.400
0	0	0	0	0	9.565	0	0	183.361	-2.400
0	0	0	0	0	10.238	0	0	196.000	-2.400
0	0	0	0	0	10.950	0	0	209.350	-2.400
0	0	0	0	0	11.702	0	0	223.452	-2.400
0	0	0	0	0	12.496	0	0	238.348	-2.400



0	0	0	0	0	0	0	13.335	0	0	0	254.083	-2.400
0	0	0	0	0	0	0	14.221	0	0	0	270.704	-2.400
0	0	0	0	0	0	0	181.904	77.309	-28.546	242.157		
								77.309	-28.546	153.357		

---

# Kostenanalyse – Vergleich



## Vergleich – Kennzahlen

Produkt	Stuttgarter FlexRente Invest	Volkswahl Bund KB/FR Honorar
Einzahlungen (inkl. externe Kosten & Steuern)	88.800	88.800
Zinserträge	191.950	199.636
Kosten	26.784	17.733
Steuern	25.920	28.546
Auszahlungen	228.046	242.157
<b>Überschuss</b>	<b>139.246</b>	<b>153.357</b>
theoret. Rendite vor Kosten (nach Steuern)	5,48%	5,48%
theoret. Rendite vor Steuern (nach Kosten)	5,06%	5,34%
Rendite nach Kosten und Steuern	4,58%	4,85%

## 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 Dividendenträge. 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.