

# Kostenanalyse – Anlage und Kostensätze

|                                                                                                                                                                              |                              |                                  |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------|
| Aktuelles Jahr                                                                                                                                                               | 2018                         | Partnerdaten                     |            |
| Persönliche Daten                                                                                                                                                            |                              |                                  |            |
| Name                                                                                                                                                                         | Maxi                         |                                  |            |
| Vorname                                                                                                                                                                      | Mustermann                   |                                  |            |
| Alter aktuell                                                                                                                                                                | 30                           |                                  |            |
| ... bei Rentenbeginn                                                                                                                                                         | 67                           |                                  |            |
| ... bei Ende des Anlagezeitraums                                                                                                                                             | 67                           |                                  |            |
| individueller Steuersatz *                                                                                                                                                   | 35% zzgl. SolZ               |                                  |            |
| Kapitalanlage                                                                                                                                                                |                              |                                  |            |
| Bezeichnung                                                                                                                                                                  | Variante 1                   | Variante 2                       | Variante 3 |
| Einmalbetrag                                                                                                                                                                 | Stuttgarter FlexRente Invest | Volkswohl Bund KB/FR Honorar     |            |
| Einzahlungen jährlich                                                                                                                                                        | 6.000 €                      | 6.000 €                          |            |
| Auszahlungen jährlich                                                                                                                                                        | 1/12-jhrl. bis Rentenbeginn  | 1/12-jhrl. bis Rentenbeginn      |            |
| erwartete Rendite vor Rente                                                                                                                                                  | 6,0%                         | 6,0%                             |            |
| ... ab Rente                                                                                                                                                                 |                              |                                  |            |
| Besteuerung                                                                                                                                                                  | Halbeinkünfteverfahren       | als FLV mit Teilfreistellung 15% |            |
| Produktkosten                                                                                                                                                                |                              |                                  |            |
| Abschlusskosten auf Beitragssumme (Alpha)                                                                                                                                    |                              |                                  |            |
| Verwaltungskosten auf Vermögen (TER Fonds)                                                                                                                                   | 0,20%                        | 0,20%                            |            |
| ... Sonstige (Trading, Performance Fee, Dachfonds)                                                                                                                           |                              |                                  |            |
| ... Versicherererkosten (Gamma)                                                                                                                                              | 0,48%                        | 0,15%                            |            |
| Kosten auf den Einmalbetrag (Beta)                                                                                                                                           |                              |                                  |            |
| Kosten auf die laufenden Einzahlungen (Beta)                                                                                                                                 |                              |                                  |            |
| Fixkosten jährlich (Kappa)                                                                                                                                                   | 282 €                        | 390 €                            |            |
| Honorare und Gebühren (ggf. inkl. US)                                                                                                                                        |                              |                                  |            |
| Beratungshonorar einmalig                                                                                                                                                    |                              |                                  |            |
| lfd. Betreuungsg Gebühr                                                                                                                                                      |                              |                                  |            |
| Kontogebühren                                                                                                                                                                |                              |                                  |            |
| Umschichtung                                                                                                                                                                 |                              |                                  |            |
| jährliche Umschichtung                                                                                                                                                       |                              |                                  |            |
| Kosten für die Umschichtung in %                                                                                                                                             |                              |                                  |            |
| Sonstige Parameter ändern                                                                                                                                                    |                              |                                  |            |
| Bemerkungen                                                                                                                                                                  |                              |                                  |            |
| Continentalte: Die Fixkosten sinken jährlich um 1,20€. Wir haben daher einen Durchschnittswert genommen. Die Continentalte bietet keine ETFs an, wodurch die TER höher sind. |                              |                                  |            |

\* 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 Erdalter 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-<br>zahlungen | Aus-<br>zahlungen | Abschluss-<br>kosten | Vermögens-<br>kosten | Beitrags-<br>kosten | Fix-<br>kosten | Produkt-<br>kosten | Umschicht-<br>kosten | Honorar-<br>gebühren | Konto-<br>gebühren | Kosten<br>intern | Kosten<br>extern | Gesamt-<br>kosten | Ertrag<br>gesamt | Zins-<br>ertrag |
|-------|------|-------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 1-12  | 2018 | 30    | 6.000             | 0                 | 0                    | -21                  | 0                   | -282           | -303               | 0                    | 0                    | 0                  | -303             | 0                | -303              | 185              | 0               |
| - 24  | 2019 | 31    | 6.000             | 0                 | 0                    | -62                  | 0                   | -282           | -344               | 0                    | 0                    | 0                  | -344             | 0                | -344              | 537              | 0               |
| - 36  | 2020 | 32    | 6.000             | 0                 | 0                    | -105                 | 0                   | -282           | -387               | 0                    | 0                    | 0                  | -387             | 0                | -387              | 907              | 0               |
| - 48  | 2021 | 33    | 6.000             | 0                 | 0                    | -151                 | 0                   | -282           | -433               | 0                    | 0                    | 0                  | -433             | 0                | -433              | 1.297            | 0               |
| - 60  | 2022 | 34    | 6.000             | 0                 | 0                    | -199                 | 0                   | -282           | -481               | 0                    | 0                    | 0                  | -481             | 0                | -481              | 1.708            | 0               |
| - 72  | 2023 | 35    | 6.000             | 0                 | 0                    | -249                 | 0                   | -282           | -531               | 0                    | 0                    | 0                  | -531             | 0                | -531              | 2.140            | 0               |
| - 84  | 2024 | 36    | 6.000             | 0                 | 0                    | -302                 | 0                   | -282           | -584               | 0                    | 0                    | 0                  | -584             | 0                | -584              | 2.595            | 0               |
| - 96  | 2025 | 37    | 6.000             | 0                 | 0                    | -358                 | 0                   | -282           | -640               | 0                    | 0                    | 0                  | -640             | 0                | -640              | 3.075            | 0               |
| - 108 | 2026 | 38    | 6.000             | 0                 | 0                    | -417                 | 0                   | -282           | -699               | 0                    | 0                    | 0                  | -699             | 0                | -699              | 3.579            | 0               |
| - 120 | 2027 | 39    | 6.000             | 0                 | 0                    | -478                 | 0                   | -282           | -760               | 0                    | 0                    | 0                  | -760             | 0                | -760              | 4.110            | 0               |
| - 132 | 2028 | 40    | 6.000             | 0                 | 0                    | -543                 | 0                   | -282           | -825               | 0                    | 0                    | 0                  | -825             | 0                | -825              | 4.669            | 0               |
| - 144 | 2029 | 41    | 6.000             | 0                 | 0                    | -612                 | 0                   | -282           | -894               | 0                    | 0                    | 0                  | -894             | 0                | -894              | 5.258            | 0               |
| - 156 | 2030 | 42    | 6.000             | 0                 | 0                    | -684                 | 0                   | -282           | -966               | 0                    | 0                    | 0                  | -966             | 0                | -966              | 5.878            | 0               |
| - 168 | 2031 | 43    | 6.000             | 0                 | 0                    | -760                 | 0                   | -282           | -1.042             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.042           | 0                | -1.042            | 6.531            | 0               |
| - 180 | 2032 | 44    | 6.000             | 0                 | 0                    | -840                 | 0                   | -282           | -1.122             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.122           | 0                | -1.122            | 7.218            | 0               |
| - 192 | 2033 | 45    | 6.000             | 0                 | 0                    | -924                 | 0                   | -282           | -1.206             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.206           | 0                | -1.206            | 7.941            | 0               |
| - 204 | 2034 | 46    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.013               | 0                   | -282           | -1.295             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.295           | 0                | -1.295            | 8.703            | 0               |
| - 216 | 2035 | 47    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.106               | 0                   | -282           | -1.388             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.388           | 0                | -1.388            | 9.505            | 0               |
| - 228 | 2036 | 48    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.205               | 0                   | -282           | -1.487             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.487           | 0                | -1.487            | 10.350           | 0               |
| - 240 | 2037 | 49    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.308               | 0                   | -282           | -1.590             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.590           | 0                | -1.590            | 11.238           | 0               |
| - 252 | 2038 | 50    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.417               | 0                   | -282           | -1.699             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.699           | 0                | -1.699            | 12.174           | 0               |
| - 264 | 2039 | 51    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.532               | 0                   | -282           | -1.814             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.814           | 0                | -1.814            | 13.160           | 0               |
| - 276 | 2040 | 52    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.653               | 0                   | -282           | -1.935             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.935           | 0                | -1.935            | 14.197           | 0               |
| - 288 | 2041 | 53    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.780               | 0                   | -282           | -2.062             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.062           | 0                | -2.062            | 15.290           | 0               |
| - 300 | 2042 | 54    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.914               | 0                   | -282           | -2.196             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.196           | 0                | -2.196            | 16.440           | 0               |
| - 312 | 2043 | 55    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.055               | 0                   | -282           | -2.337             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.337           | 0                | -2.337            | 17.651           | 0               |
| - 324 | 2044 | 56    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.203               | 0                   | -282           | -2.485             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.485           | 0                | -2.485            | 18.925           | 0               |
| - 336 | 2045 | 57    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.359               | 0                   | -282           | -2.641             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.641           | 0                | -2.641            | 20.268           | 0               |
| - 348 | 2046 | 58    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.524               | 0                   | -282           | -2.806             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.806           | 0                | -2.806            | 21.681           | 0               |
| - 360 | 2047 | 59    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.697               | 0                   | -282           | -2.979             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.979           | 0                | -2.979            | 23.169           | 0               |
| - 372 | 2048 | 60    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.879               | 0                   | -282           | -3.161             | 0                    | 0                    | 0                  | -3.161           | 0                | -3.161            | 24.735           | 0               |
| - 384 | 2049 | 61    | 6.000             | 0                 | 0                    | -3.071               | 0                   | -282           | -3.353             | 0                    | 0                    | 0                  | -3.353           | 0                | -3.353            | 26.384           | 0               |
| - 396 | 2050 | 62    | 6.000             | 0                 | 0                    | -3.274               | 0                   | -282           | -3.556             | 0                    | 0                    | 0                  | -3.556           | 0                | -3.556            | 28.121           | 0               |
| - 408 | 2051 | 63    | 6.000             | 0                 | 0                    | -3.486               | 0                   | -282           | -3.768             | 0                    | 0                    | 0                  | -3.768           | 0                | -3.768            | 29.949           | 0               |
| - 420 | 2052 | 64    | 6.000             | 0                 | 0                    | -3.710               | 0                   | -282           | -3.992             | 0                    | 0                    | 0                  | -3.992           | 0                | -3.992            | 31.874           | 0               |

# Kostenanalyse – Stuttgarter FlexRente Invest

Stuttgarter FlexRente Invest – Tabellarische Entwicklung

|       |      |    |         |         |   |         |   |         |         |   |   |   |         |   |         |   |
|-------|------|----|---------|---------|---|---------|---|---------|---------|---|---|---|---------|---|---------|---|
| - 432 | 2053 | 65 | 6.000   | 0       | 0 | -3.946  | 0 | -282    | -4.228  | 0 | 0 | 0 | -4.228  | 0 | 33.900  | 0 |
| - 444 | 2054 | 66 | 6.000   | 0       | 0 | -4.195  | 0 | -282    | -4.477  | 0 | 0 | 0 | -4.477  | 0 | 36.034  | 0 |
| 445   | 2055 | 67 |         | 571.797 |   |         |   |         |         |   |   |   |         |   |         |   |
|       |      |    | 222.000 | 571.797 | 0 | -56.035 | 0 | -10.434 | -66.469 | 0 | 0 | 0 | -66.469 | 0 | 481.378 | 0 |

Die Rendite als interner Zins auf die jährlich abgegrenzten Zahlungen beträgt 4,60% 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-<br>ertrag | Basis-<br>ertrag | Vorab-<br>pauschale | Steuer<br>Vorabpausch. | Fonds-<br>steuer | Anlage-<br>ergebnis | Steuer-<br>ergebnis | Steuer<br>auf Ertrag | Konto-<br>stand | Liqui-<br>dität |
|----------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | -118                | 0                   | 0                    | 5.882           | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 193                 | 0                   | 0                    | 12.074          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 520                 | 0                   | 0                    | 18.594          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 865                 | 0                   | 0                    | 25.459          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 1.227               | 0                   | 0                    | 32.686          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 1.609               | 0                   | 0                    | 40.295          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.011               | 0                   | 0                    | 48.307          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.435               | 0                   | 0                    | 56.742          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.881               | 0                   | 0                    | 65.622          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 3.350               | 0                   | 0                    | 74.972          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 3.844               | 0                   | 0                    | 84.816          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 4.364               | 0                   | 0                    | 95.180          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 4.912               | 0                   | 0                    | 106.092         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 5.489               | 0                   | 0                    | 117.581         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 6.096               | 0                   | 0                    | 129.677         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 6.735               | 0                   | 0                    | 142.412         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 7.408               | 0                   | 0                    | 155.820         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 8.117               | 0                   | 0                    | 169.937         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 8.863               | 0                   | 0                    | 184.800         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 9.648               | 0                   | 0                    | 200.448         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 10.475              | 0                   | 0                    | 216.923         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 11.346              | 0                   | 0                    | 234.269         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 12.263              | 0                   | 0                    | 252.532         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 13.228              | 0                   | 0                    | 271.760         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 14.244              | 0                   | 0                    | 292.004         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 15.314              | 0                   | 0                    | 313.318         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 16.440              | 0                   | 0                    | 335.758         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 17.626              | 0                   | 0                    | 359.385         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 18.875              | 0                   | 0                    | 384.260         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 20.190              | 0                   | 0                    | 410.449         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 21.574              | 0                   | 0                    | 438.023         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 23.031              | 0                   | 0                    | 467.054         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 24.565              | 0                   | 0                    | 497.619         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 26.181              | 0                   | 0                    | 529.799         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 27.881              | 0                   | 0                    | 563.681         | -6.000          |

|   |   |   |   |   |   |         |         |         |         |         |
|---|---|---|---|---|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.672  | 0       | 0       | 599.353 | -6.000  |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.557  | 0       | 0       | 636.910 | -6.000  |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |         | 176.337 | -65.112 |         | 571.797 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 414.910 | 176.337 | -65.112 |         | 349.797 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

# Kostenanalyse – Volkswahl Bund KB/FR Honorar

Volkswahl Bund KB/FR Honorar – Tabellarische Entwicklung

| Monat | Jahr | Alter | Ein-<br>zahlungen | Aus-<br>zahlungen | Abschluss-<br>kosten | Vermögens-<br>kosten | Beitrags-<br>kosten | Fix-<br>kosten | Produkt-<br>kosten | Umschicht-<br>kosten | Honorar-<br>gebühren | Konto-<br>gebühren | Kosten<br>intern | Kosten<br>extern | Gesamt-<br>kosten | Ertrag<br>gesamt | Zins-<br>ertrag |
|-------|------|-------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 1-12  | 2018 | 30    | 6.000             | 0                 | 0                    | -11                  | 0                   | -390           | -401               | 0                    | 0                    | 0                  | -401             | 0                | -401              | 182              | 0               |
| - 24  | 2019 | 31    | 6.000             | 0                 | 0                    | -32                  | 0                   | -390           | -422               | 0                    | 0                    | 0                  | -422             | 0                | -422              | 529              | 0               |
| - 36  | 2020 | 32    | 6.000             | 0                 | 0                    | -53                  | 0                   | -390           | -443               | 0                    | 0                    | 0                  | -443             | 0                | -443              | 895              | 0               |
| - 48  | 2021 | 33    | 6.000             | 0                 | 0                    | -77                  | 0                   | -390           | -467               | 0                    | 0                    | 0                  | -467             | 0                | -467              | 1.281            | 0               |
| - 60  | 2022 | 34    | 6.000             | 0                 | 0                    | -101                 | 0                   | -390           | -491               | 0                    | 0                    | 0                  | -491             | 0                | -491              | 1.689            | 0               |
| - 72  | 2023 | 35    | 6.000             | 0                 | 0                    | -127                 | 0                   | -390           | -517               | 0                    | 0                    | 0                  | -517             | 0                | -517              | 2.120            | 0               |
| - 84  | 2024 | 36    | 6.000             | 0                 | 0                    | -154                 | 0                   | -390           | -544               | 0                    | 0                    | 0                  | -544             | 0                | -544              | 2.576            | 0               |
| - 96  | 2025 | 37    | 6.000             | 0                 | 0                    | -183                 | 0                   | -390           | -573               | 0                    | 0                    | 0                  | -573             | 0                | -573              | 3.057            | 0               |
| - 108 | 2026 | 38    | 6.000             | 0                 | 0                    | -214                 | 0                   | -390           | -604               | 0                    | 0                    | 0                  | -604             | 0                | -604              | 3.565            | 0               |
| - 120 | 2027 | 39    | 6.000             | 0                 | 0                    | -246                 | 0                   | -390           | -636               | 0                    | 0                    | 0                  | -636             | 0                | -636              | 4.102            | 0               |
| - 132 | 2028 | 40    | 6.000             | 0                 | 0                    | -280                 | 0                   | -390           | -670               | 0                    | 0                    | 0                  | -670             | 0                | -670              | 4.669            | 0               |
| - 144 | 2029 | 41    | 6.000             | 0                 | 0                    | -316                 | 0                   | -390           | -706               | 0                    | 0                    | 0                  | -706             | 0                | -706              | 5.268            | 0               |
| - 156 | 2030 | 42    | 6.000             | 0                 | 0                    | -353                 | 0                   | -390           | -743               | 0                    | 0                    | 0                  | -743             | 0                | -743              | 5.901            | 0               |
| - 168 | 2031 | 43    | 6.000             | 0                 | 0                    | -394                 | 0                   | -390           | -784               | 0                    | 0                    | 0                  | -784             | 0                | -784              | 6.569            | 0               |
| - 180 | 2032 | 44    | 6.000             | 0                 | 0                    | -436                 | 0                   | -390           | -826               | 0                    | 0                    | 0                  | -826             | 0                | -826              | 7.275            | 0               |
| - 192 | 2033 | 45    | 6.000             | 0                 | 0                    | -481                 | 0                   | -390           | -871               | 0                    | 0                    | 0                  | -871             | 0                | -871              | 8.021            | 0               |
| - 204 | 2034 | 46    | 6.000             | 0                 | 0                    | -528                 | 0                   | -390           | -918               | 0                    | 0                    | 0                  | -918             | 0                | -918              | 8.809            | 0               |
| - 216 | 2035 | 47    | 6.000             | 0                 | 0                    | -578                 | 0                   | -390           | -968               | 0                    | 0                    | 0                  | -968             | 0                | -968              | 9.641            | 0               |
| - 228 | 2036 | 48    | 6.000             | 0                 | 0                    | -630                 | 0                   | -390           | -1.020             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.020           | 0                | -1.020            | 10.520           | 0               |
| - 240 | 2037 | 49    | 6.000             | 0                 | 0                    | -686                 | 0                   | -390           | -1.076             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.076           | 0                | -1.076            | 11.448           | 0               |
| - 252 | 2038 | 50    | 6.000             | 0                 | 0                    | -745                 | 0                   | -390           | -1.135             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.135           | 0                | -1.135            | 12.429           | 0               |
| - 264 | 2039 | 51    | 6.000             | 0                 | 0                    | -807                 | 0                   | -390           | -1.197             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.197           | 0                | -1.197            | 13.465           | 0               |
| - 276 | 2040 | 52    | 6.000             | 0                 | 0                    | -872                 | 0                   | -390           | -1.262             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.262           | 0                | -1.262            | 14.560           | 0               |
| - 288 | 2041 | 53    | 6.000             | 0                 | 0                    | -942                 | 0                   | -390           | -1.332             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.332           | 0                | -1.332            | 15.716           | 0               |
| - 300 | 2042 | 54    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.015               | 0                   | -390           | -1.405             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.405           | 0                | -1.405            | 16.937           | 0               |
| - 312 | 2043 | 55    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.092               | 0                   | -390           | -1.482             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.482           | 0                | -1.482            | 18.226           | 0               |
| - 324 | 2044 | 56    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.174               | 0                   | -390           | -1.564             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.564           | 0                | -1.564            | 19.589           | 0               |
| - 336 | 2045 | 57    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.260               | 0                   | -390           | -1.650             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.650           | 0                | -1.650            | 21.028           | 0               |
| - 348 | 2046 | 58    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.351               | 0                   | -390           | -1.741             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.741           | 0                | -1.741            | 22.548           | 0               |
| - 360 | 2047 | 59    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.447               | 0                   | -390           | -1.837             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.837           | 0                | -1.837            | 24.154           | 0               |
| - 372 | 2048 | 60    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.549               | 0                   | -390           | -1.939             | 0                    | 0                    | 0                  | -1.939           | 0                | -1.939            | 25.851           | 0               |
| - 384 | 2049 | 61    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.656               | 0                   | -390           | -2.046             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.046           | 0                | -2.046            | 27.642           | 0               |
| - 396 | 2050 | 62    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.770               | 0                   | -390           | -2.160             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.160           | 0                | -2.160            | 29.535           | 0               |
| - 408 | 2051 | 63    | 6.000             | 0                 | 0                    | -1.889               | 0                   | -390           | -2.279             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.279           | 0                | -2.279            | 31.534           | 0               |
| - 420 | 2052 | 64    | 6.000             | 0                 | 0                    | -2.016               | 0                   | -390           | -2.406             | 0                    | 0                    | 0                  | -2.406           | 0                | -2.406            | 33.646           | 0               |

# Kostenanalyse – Volkswohl Bund KB/FR Honorar

Volkswohl Bund KB/FR Honorar – Tabellarische Entwicklung

|       |      |    |         |         |   |         |   |         |         |   |   |   |         |   |         |         |   |
|-------|------|----|---------|---------|---|---------|---|---------|---------|---|---|---|---------|---|---------|---------|---|
| - 432 | 2053 | 65 | 6.000   | 0       | 0 | -2.150  | 0 | -390    | -2.540  | 0 | 0 | 0 | -2.540  | 0 | -2.540  | 35.877  | 0 |
| - 444 | 2054 | 66 | 6.000   | 0       | 0 | -2.291  | 0 | -390    | -2.681  | 0 | 0 | 0 | -2.681  | 0 | -2.681  | 38.233  | 0 |
| 445   | 2055 | 67 |         | 605.394 |   |         |   |         |         |   |   |   |         |   |         |         |   |
|       |      |    | 222.000 | 605.394 | 0 | -29.902 | 0 | -14.430 | -44.332 | 0 | 0 | 0 | -44.332 | 0 | -44.332 | 499.091 | 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 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.

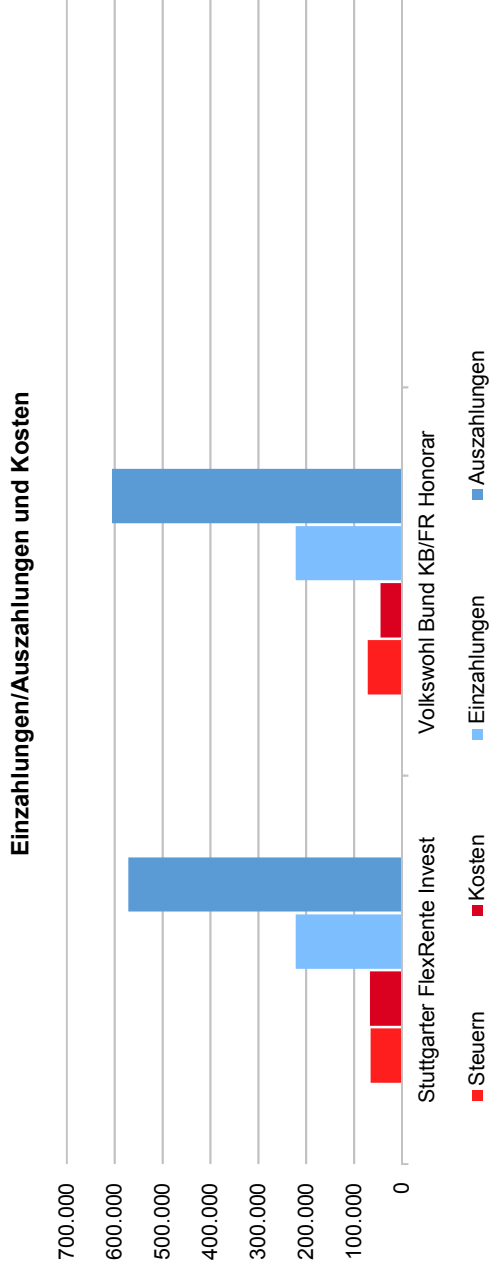
| Div./Miet-<br>ertrag | Basis-<br>ertrag | Vorab-<br>pauschale | Steuer<br>Vorabpausch. | Fonds-<br>steuer | Anlage-<br>ergebnis | Steuer-<br>ergebnis | Steuer<br>auf Ertrag | Konto-<br>stand | Liqui-<br>dität |
|----------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | -218                | 0                   | 0                    | 5.782           | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 107                 | 0                   | 0                    | 11.889          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 451                 | 0                   | 0                    | 18.340          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 814                 | 0                   | 0                    | 25.154          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 1.198               | 0                   | 0                    | 32.353          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 1.604               | 0                   | 0                    | 39.956          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.032               | 0                   | 0                    | 47.988          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.484               | 0                   | 0                    | 56.472          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 2.962               | 0                   | 0                    | 65.434          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 3.466               | 0                   | 0                    | 74.900          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 4.000               | 0                   | 0                    | 84.900          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 4.563               | 0                   | 0                    | 95.462          | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 5.157               | 0                   | 0                    | 106.620         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 5.786               | 0                   | 0                    | 118.406         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 6.450               | 0                   | 0                    | 130.855         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 7.151               | 0                   | 0                    | 144.006         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 7.891               | 0                   | 0                    | 157.897         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 8.673               | 0                   | 0                    | 172.570         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 9.500               | 0                   | 0                    | 188.070         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 10.373              | 0                   | 0                    | 204.443         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 11.295              | 0                   | 0                    | 221.737         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 12.269              | 0                   | 0                    | 240.006         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 13.297              | 0                   | 0                    | 259.303         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 14.384              | 0                   | 0                    | 279.687         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 15.532              | 0                   | 0                    | 301.219         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 16.744              | 0                   | 0                    | 323.964         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 18.025              | 0                   | 0                    | 347.989         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 19.378              | 0                   | 0                    | 373.367         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 20.807              | 0                   | 0                    | 400.174         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 22.317              | 0                   | 0                    | 428.491         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 23.912              | 0                   | 0                    | 458.403         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 25.596              | 0                   | 0                    | 489.999         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 27.375              | 0                   | 0                    | 523.375         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 29.255              | 0                   | 0                    | 558.629         | -6.000          |
| 0                    | 0                | 0                   | 0                      | 0                | 31.240              | 0                   | 0                    | 595.870         | -6.000          |



|   |   |   |   |   |   |         |         |         |         |         |
|---|---|---|---|---|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.337  | 0       | 0       | 635.207 | -6.000  |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35.553  | 0       | 0       | 676.760 | -6.000  |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |         | 193.273 | -71.366 |         | 605.394 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 454.760 | 193.273 | -71.366 |         | 383.394 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

# Kostenanalyse – Vergleich



## Vergleich – Kennzahlen

| Produkt                                       | Stuttgarter FlexRente Invest | Volkswahl Bund KB/FR Honorar |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Einzahlungen (inkl. externe Kosten & Steuern) | 222.000                      | 222.000                      |
| Zinserträge                                   | 481.378                      | 499.091                      |
| Kosten                                        | 66.469                       | 44.332                       |
| Steuern                                       | 65.112                       | 71.366                       |
| Auszahlungen                                  | 571.797                      | 605.394                      |
| Überschuss                                    | 349.797                      | 383.394                      |
| theoret. Rendite vor Kosten (nach Steuern)    | 5,48%                        | 5,48%                        |
| theoret. Rendite vor Steuern (nach Kosten)    | 5,07%                        | 5,34%                        |
| Rendite nach Kosten und Steuern               | 4,60%                        | 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. Vermögensbezogene 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 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.