

INFOS & FAKTEN

Wissenswertes zu Hochrechnungen

Hochrechnungen richtig zu interpretieren ist nicht immer einfach. Faktoren wie Kosten und Überschüsse können das Ergebnis je nach Berechnungsmethode verändern. Es gibt zudem Anbieter mit Treuebonus, durch den die Leistung optisch optimiert und Kosten verschleiert werden.

Wie Sie die von uns aktuell verwendete Nettomethode und die Bruttomethode auch für ETFs, Dimensional Fonds und die institutionellen Anteilsklassen einordnen können, erfahren Sie hier.

Nettomethode

Bei der Nettomethode wird die Wertentwicklung der Fonds pauschal mit einem linearen Prozentsatz hochgerechnet. Zudem werden alle Überschüsse, z.B. Überschüsse auf das Fondsguthaben, berücksichtigt. Eine Renditeminderung durch die Kosten der Fonds wird nicht eingerechnet. Bei Fonds ohne Überschuss, also ETFs, Dimensional Fonds und institutionelle Anteilsklassen, sind die Hochrechnungen daher identisch. Bei Fonds mit Überschüssen fallen die Hochrechnungen bei der Nettomethode entsprechend der Höhe des Überschusses höher aus (siehe Tabelle).

Bruttomethode

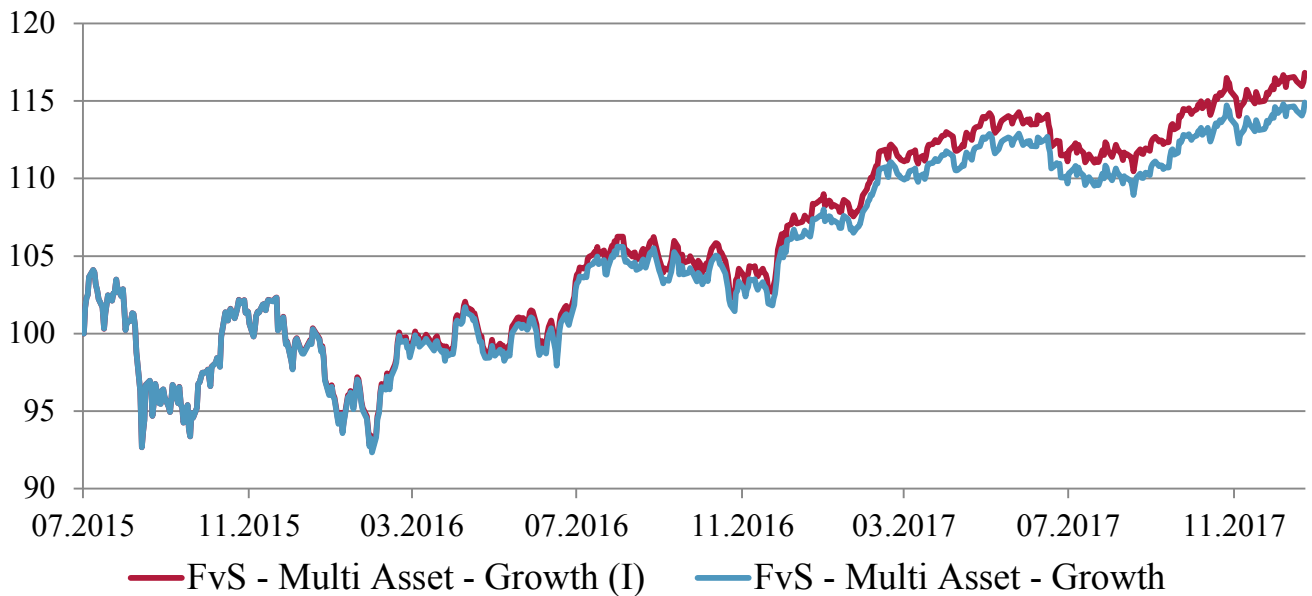
Bei der Bruttomethode wird die Wertentwicklung der Fonds ebenfalls pauschal mit einem linearen Prozentsatz hochgerechnet. Im Gegensatz zur Nettomethode werden neben den Überschüssen aus dem Fondsguthaben auch die Kosten der Fonds berücksichtigt. Je geringer die Fondskosten, desto höher ist damit die Ablaufleistung (siehe Tabelle). Die Bruttoberechnung finden Sie in E@SY WEB LEBEN als weiteres Dokument zum Vorschlag unter »Information zur Wertentwicklung der Fonds«.

Beispiel anhand eines aktiv gemanagten Fonds

- AR15, monatlich 100 €, 30 Jahre Laufzeit, 100 % Fonds
 - Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth (I): Laufende Kosten 0,96 %, Fondsüberschuss 0,00 %
 - Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth: Laufende Kosten 1,71 %, Fondsüberschuss 0,53 %

Ablaufleistungen				
Fonds	Methode	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Wertentwicklung
		2,0 %	6,0 %	8,0 %
FvS - Multi Asset - Growth (I)	Netto	40.066 €	77.610 €	110.912 €
FvS - Multi Asset - Growth	Netto	43.597 €	85.650 €	123.157 €
FvS - Multi Asset - Growth (I)	Brutto	34.608 €	65.765 €	93.266 €
FvS - Multi Asset - Growth	Brutto	33.384 €	63.417 €	89.986 €

Tatsächliche Wertentwicklung (in Prozent) des Flossbach von Storch Fonds



Die Performance der Anteilsklasse Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth (I) fällt aufgrund der geringeren Kosten in der Praxis höher aus. Die institutionelle Anteilsklasse wird sich daher immer besser entwickeln.

Netto- oder Bruttomethode eignen sich nicht, um die tatsächliche Ablaufleistung darzustellen.

Eine lineare Hochrechnung kann die Unterschiede der einzelnen Fonds bei Volatilität und Performance nicht sinnvoll wiedergeben.

Schlussfolgerung für Sie als Berater

Mit der Hochrechnung vermitteln wir Ihnen und Ihren Kunden eine Idee über die Höhe der Ablaufleistung. Die Bruttomethode ist dabei mit Berücksichtigung der Fondskosten die realitätsnähere Berechnung. Ein systematischer Nachteil ist jedoch die lineare Hochrechnung, die u.a. keine Kursschwankungen oder das Anlageziel berücksichtigt. Hochrechnungen sind daher kein geeignetes Mittel zur Auswahl von Fonds.