

Auswertung zur Strategie StepInvest

Ausgangsbasis: Das StepInvest Concept Kaldemorgen der DVAG

Vorab Allgemeines:

- Ich verwende in Vergleichen lediglich Fonds, die auch Vermögensberater verwenden könn(t)en.
- Ich verzichte auf Rabattierungen, welche Vermögensberater nicht einräumen können.
- Ich kenne nicht die genauen Zeitpunkte der Käufe, Verkäufe und Gebührenbelastungen.
- Diese Rechnung kann daher niemals genau sein, mir geht es um das Prinzip von StepInvest.
- Die absolute Richtigkeit der Angaben ist daher gar nicht erst gegeben.
- Eine Haftung wird folglich ausgeschlossen.
- Alle Angaben sind als meine persönliche Privatmeinung zu verstehen, und keinesfalls als Beratung aufzufassen.

Auswertung des Prinzips StepInvest

Grundsätzlich ist es gut und sinnvoll, Investmentfonds kontinuierlich zu besparen. Man muss aber wissen, dass es am sinnvollsten bei stark schwankenden Fonds ist. Langsam und stetig ansteigende Fonds nutzen den Cost Average Effekt nur unzureichend. Ganz abgesehen davon, dass dieser Effekt mit der Zeit seine Wirkung fast gänzlich verliert. StepInvest ist ein geschickt eingeführter Name für eine Anlageart, die es schon seit Urzeiten gibt.

Auswertung der Kosten des Fonds Concept Kaldemorgen

a) Du kaufst einen Fonds mit unwahrscheinlich hohen Kosten!

- Ausgabeaufschlag = 5 %
Das sind 2/3 MEHR dessen, was ein üblicher Mischfonds max. kosten sollte.
- TER (Gesamtkostenquote) = 1,59 % p.a.
Zum Vergleich kostet der Kapital Plus 1,15 % p.a..
- erfolgsbezogene Vergütung = 1,03 % p.a.
Auch die ist nicht gerade unerheblich. Eher unüblich hoch.
„Die Welt.de“ titelte so auch am 27.12.2013 :
“DWS und Union halten an unfairen Gebühren fest“
Prüfen lässt sich das auch „sehr leicht“.
Wenn der Fonds besser ist, als ein Mix aus 70% MSCI AC World Index
Constituents UND 30% JPMorgan GBI Global Bond Index,
dann ist diese erfolgsbezogene Vergütung fällig.
Constituents bedeutet übrigens wesentliche Bestandteile. Können „die“ sich
denn aussuchen, was gerade wesentlich ist?
Im Kapital Plus, keine Angaben, Kostenpunkt nicht ersichtlich, nicht da.
- Vergütung aus Leihe 0,034 %
Im Kapital Plus, keine Angaben, Kostenpunkt nicht ersichtlich, nicht da.

Bis auf den Ausgabeaufschlag werden diese Kosten zwar aus dem Fondsvermögen entnommen, dem Kunden folglich nicht extra in Rechnung gestellt, doch der Fonds muss sie auch zusätzlich erwirtschaften. Macht er das nicht oder nur unzureichend, verschlechtert sich seine Wertentwicklung. Macht der Markt eine Wertentwicklung von + 6%, muss der Fonds über + 8,654 %* erwirtschaften, um erst einmal den Marktdurchschnitt zu erreichen.

* Da sind noch nicht alle Kosten eingerechnet, beispielsweise keine Transaktionskosten.

b) Macht diese Strategie mit dem Fonds Concept Kaldemorgen einen Sinn?

Den Fonds „Concept Kaldemorgen“ gibt es seit Mai 2011. Die folgende Tabelle zeigt, wie die Ansparung des Fonds erfolgen KÖNNTE!!

Als Anlagesumme habe ich 10.000 € gewählt.

Die Anlage im Fonds unterliegt einem Ausgabeaufschlag von 5%.

Das Guthaben auf dem Anlagekonto wird mit 2% p.a. verzinst.

Und das Anlagekonto kostet 30 € jährlich, zahlbar in 2 Halbjahresraten.

Step Invest, wie es ETWA durchgeführt wird					
Anlage brutto:	10.000 €				
Ausgabeaufschlag in %	5%				
Verzinsung	2%				
Kontokosten p.a. in EUR	30,00 €				
Rate zur Anlage:	838,48 €	838,48 €	<== ca. Rechengröße (mit. Entnahme)		
Datum	Anlagesumme vor AA	Anlage abzgl. AA	Zinsen	Depotkosten	Restkapital
01.04.2016	838,48 €	798,55 €	15,27 €	- 15,00 €	9.161,79 €
01.05.2016	838,48 €	798,55 €	13,87 €		8.337,18 €
01.06.2016	838,48 €	798,55 €	12,50 €		7.511,20 €
01.07.2016	838,48 €	798,55 €	11,12 €		6.683,84 €
01.08.2016	838,48 €	798,55 €	9,74 €		5.855,10 €
01.09.2016	838,48 €	798,55 €	8,36 €		5.024,98 €
01.10.2016	838,48 €	798,55 €	6,98 €	- 15,00 €	4.178,48 €
01.11.2016	838,48 €	798,55 €	5,57 €		3.345,57 €
01.12.2016	838,48 €	798,55 €	4,18 €		2.511,27 €
01.01.2017	838,48 €	798,55 €	2,79 €		1.675,57 €
01.02.2017	838,48 €	798,55 €	1,40 €		838,49 €
01.03.2017	838,48 €	798,55 €	0,00 €		0,01 €
ges. Anlage:	10.061,76 €	9.582,63 €			
Verlust nach 1 Jahr		417,37 €	-4,17%		

Für mich war hier entscheidend, dass in der Spalte „Restkapital“ der letzte Wert nahe 0,00 € liegt. Der Wert liegt hier bei 0,01 € und ist dort blau unterlegt. Die Monatsrate mit der das erreicht wird, ist dann die max. mögliche Sparrate.

Wer also 10.000 € auf das Verrechnungskonto einzahlt, kann unter den gegebenen Voraussetzungen monatlich 838,48 € auf den Fonds „Concept Kaldemorgen“ umbuchen lassen.

Incl. Zinsen werden dann BRUTTO 10.061,76 € angelegt. Die über die Investitionssumme hinausgehenden 61,76 € sind der resultierende NETTO-Gewinn aus der Verzinsung. Nicht sehr toll.

NETTO werden aber tatsächlich „nur“ 9.582,63 € dem Fonds zugeführt, da der Fonds einen Ausgabeaufschlag von 5% hat. Somit belaufen sich unter dem Strich die Kosten auf 417,37 €. Oder anders ausgedrückt 4,17% des Guthabens.

Wer aber nur die Kosten im Auge hat, ist grundsätzlich auf dem Holzweg.

Die Strategie StepInvest allgemein

Ich will es vorweg nehmen, diese Step-Strategie hat sich durchaus bewährt. In der unteren Tabelle habe ich die tatsächlichen Kurse dieses Fonds Concept Kaldemorgen zum jeweils Monatsersten genommen und modellhaft unter Einbeziehung aller mir bekannten Kosten mit der Strategie StepInvest bespart. Verglichen habe ich das Ganze mit einem Einmalkauf zu Beginn der Betrachtung. (Ich verweise hier nochmal auf die einleitenden Worte bezgl. Genauigkeit und Haftung.)

Modellrechnung mit akt. Werten seit Fondsauflegung								Alternative Einmalanlage mit AA					
Datum	Step Rate	Kurs (Rücknahmepreis)	Kaufkurs	Anteilskauf	Anteilsbestand	Depot-/Kontokosten		Depotwert	Anteile (Kauf & Bestand)	Depotwert			
03.05.2011	838,48 €	100,00 €	105,00 €	7,9855	7,9855	bereits mit der Anlage und dem Zins verrechnet		798,55 €	95,2381	9.523,81 €			
01.06.2011	838,48 €	100,86 €	105,90 €	7,9174	15,9030			1.603,97 €	95,2381	9.605,71 €			
01.07.2011	838,48 €	100,03 €	105,03 €	7,9831	23,8861			2.389,33 €	95,2381	9.526,67 €			
01.08.2011	838,48 €	99,54 €	104,52 €	8,0224	31,9085			3.176,17 €	95,2381	9.480,00 €			
01.09.2011	838,48 €	95,41 €	100,18 €	8,3697	40,2782			3.842,94 €	95,2381	9.086,67 €			
01.10.2011	838,48 €	96,18 €	100,99 €	8,3027	48,5809			4.672,51 €	95,2381	9.160,00 €			
03.11.2011	838,48 €	96,71 €	101,55 €	8,2572	56,8381			5.496,81 €	95,2381	9.210,48 €			
01.12.2011	838,48 €	99,04 €	103,99 €	8,0629	64,9010			6.427,80 €	95,2381	9.432,38 €			
01.01.2012	838,48 €	100,73 €	105,77 €	7,9277	72,8287			7.336,03 €	95,2381	9.593,33 €			
01.02.2012	838,48 €	103,66 €	108,84 €	7,7036	80,5322			8.347,97 €	95,2381	9.872,38 €			
01.03.2012	838,48 €	106,42 €	111,74 €	7,5038	88,0360			9.368,79 €	95,2381	10.135,24 €			
01.04.2012	838,48 €	106,73 €	112,07 €	7,4820	95,5180			Konto p.a.	Anteilsabzug	Anteilsbestand	10.194,64 €	95,2381	10.164,76 €
01.05.2012		105,48 €	110,75 €	0,0000	95,5180			- 30,00 €	-0,2844	95,2336	10.045,24 €	94,9537	10.015,71 €
01.05.2013		113,73 €	119,42 €	0,0000	95,2336	- 30,00 €	-0,2638	94,9698	10.800,92 €	94,6899	10.769,08 €		
01.05.2014		120,56 €	126,59 €	0,0000	94,9698	- 30,00 €	-0,2488	94,7210	11.419,56 €	94,4411	11.385,81 €		
01.05.2015		132,38 €	139,00 €	0,0000	94,7210	- 30,00 €	-0,2266	94,4943	12.509,16 €	94,2144	12.472,11 €		
01.05.2016		128,55 €	134,98 €	0,0000	94,4943	- 30,00 €	-0,2334	94,2610	12.117,25 €	93,9811	12.081,27 €		
20.04.2017		140,98 €	148,03 €	0,0000	94,2610	- 30,00 €	-0,2128	94,0482	13.258,91 €	93,7683	13.219,45 €		

Mit StepInvest beträgt das Guthaben per 20.04.2017 = 13.258,91 €

Ohne StepInvest beträgt das Guthaben per 20.04.2017 = 13.219,45 €.

Auf den Fonds betrachtet, hat sich diese Strategie also gelohnt. Zusammenfassend kann man folgende Zahlen festhalten:

Wertzuwachs Fonds ges.	40,98%
Wertzuwachs Depot (€)	3.258,91 €
Gesamtzins Depot (%)	32,59%
Zins p.a. Depot (%)	4,81%

Die DVAG hat in den mir bekannten Unterlagen mit einem Wertzuwachs von 6% p.a. gesprochen. Das würde ich so nicht unterschreiben.

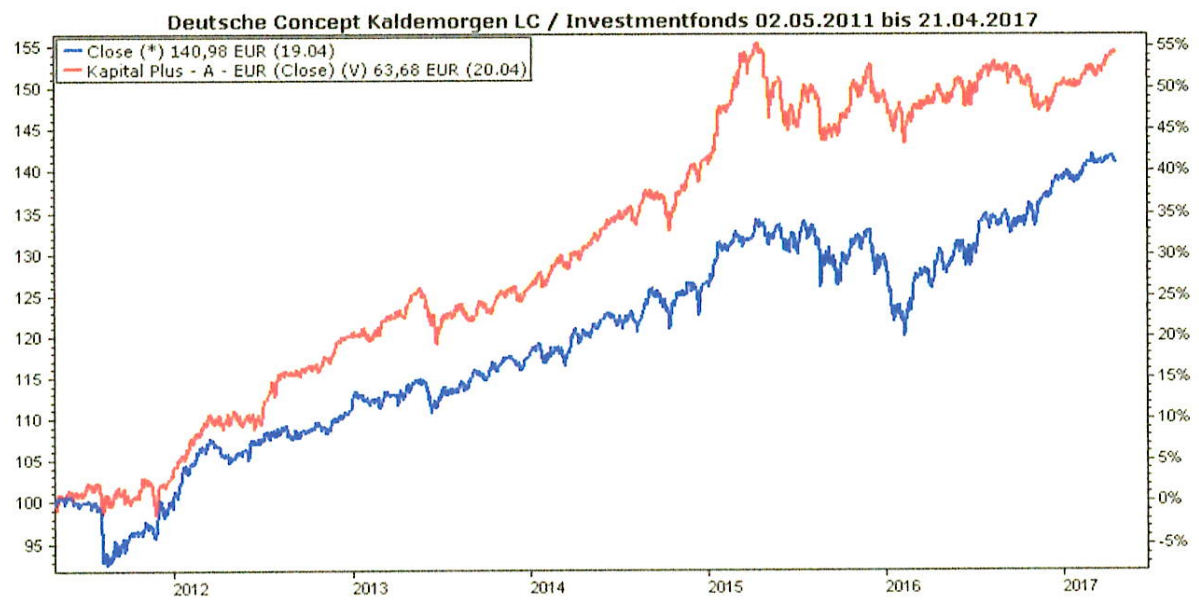
Was kann StepInvest leisten?

Schau Dir mal folgende Grafik an.

BLAU = Fonds Concept Kaldemorgen

ROT = Fonds Kapital Plus

Wie groß wäre wohl der Unterschied, wenn man in den roten Kapital Plus investiert hätte und nicht ins Concept Kaldemorgen?



Die Zahlen für den Fonds Kapital Plus habe ich in der folgenden Tabelle dargestellt:

Modellrechnung mit akt. Werten seit Fondsauflegung													
Datum	Step Rate	Kurs (Rücknahme- preis)	Kaufkurs	Anteils- kauf	Anteils- bestand	Depot-/ Kontokosten	Div. Datum	Dividende	Kurs	Anteile	Anteilsbe- stand neu	Depotwert	
02.05.2011	838,48 €	45,57 €	46,94 €	17,8639	17,8639							814,06 €	
01.06.2011	838,48 €	46,29 €	47,68 €	17,5860	35,4500							1.640,98 €	
01.07.2011	838,48 €	46,11 €	47,49 €	17,6547	53,1047							2.448,66 €	
01.08.2011	838,48 €	46,69 €	48,09 €	17,4354	70,5400							3.293,51 €	
01.09.2011	838,48 €	46,08 €	47,46 €	17,6662	88,2062							4.064,54 €	
01.10.2011	838,48 €	45,60 €	46,97 €	17,8522	106,0584							4.836,26 €	
03.11.2011	838,48 €	46,59 €	47,99 €	17,4728	123,5312							5.755,32 €	
01.12.2011	838,48 €	46,32 €	47,71 €	17,5747	141,1059							6.536,02 €	
01.01.2012	838,48 €	47,40 €	48,82 €	17,1742	158,2801							7.502,48 €	
01.02.2012	838,48 €	48,69 €	50,15 €	16,7192	174,9993							8.520,72 €	
01.03.2012	838,48 €	49,75 €	51,24 €	16,3630	191,3623							9.520,27 €	
01.04.2012	838,48 €	49,40 €	50,88 €	16,4789	207,8412	Konto p.a.	Anteilsabzug	6.3.	0,8077	48,95 €	3,4295	211,2707	10.436,77 €
01.05.2012		49,51 €		0,0000	207,8412	-30,00 €	-0,6059	6.3.	0,8077	48,95 €	3,4295	210,6647	10.430,01 €
01.05.2013		54,96 €		0,0000	210,6647	-30,00 €	-0,5459	4.3.	0,9129	53,50 €	3,5947	213,7136	11.745,70 €
01.05.2014		56,66 €		0,0000	213,7136	-30,00 €	-0,5295	3.3.	1,0630	56,07 €	4,0517	217,2358	12.308,58 €
01.05.2015		64,42 €		0,0000	217,2358	-30,00 €	-0,4657	2.3.	1,0881	64,33 €	3,6744	220,4445	14.201,03 €
01.05.2016		62,24 €		0,0000	220,4445	-30,00 €	-0,4820	7.3.	1,0500	61,82 €	3,7442	223,7067	13.923,50 €
20.04.2017		63,50 €		0,0000	223,7067	-30,00 €	-0,4724	6.3.	0,7774	62,84 €	2,7675	226,0017	14.351,11 €

Wertzuwachs Fonds ges.	39,35%
Wertzuwachs Depot (€)	4.351,11 €
Gesamtzins Depot (%)	43,51%
Zins p.a. Depot (%)	6,21%

Die Einmalanlage von Beginn an, hätte hier übrigens **15.167,56 €**, also 816,45 € mehr, erwirtschaftet.

Es hätte sich im Jahr 2011 also gelohnt, auf ein lange am Markt bewährtes Produkt zu setzen, statt auf ein Produkt, welches mit großem Namen neu eröffnet wird.

Hier hätten wir dann trotz des Ausgabeaufschlages von 3% den gewünschten Wertzuwachs von über 6% pro Jahr. *Vielleicht, weil der Fonds Kapital Plus geringere interne Kosten hat?*

Erinnerst Du Dich? Concept Kaldemorgen kostete insgesamt 2,654 % p.a., der Fonds Kapital Plus nur 1,15% p.a. Kurioser Weise ist dann das auch in etwa der Unterschied in der Wertentwicklung.

Um das auch noch umfassend zu betrachten, habe ich auch einen Fonds namens CONCENTRA mit diesem Konzept gerechnet. Da komme ich auf ein Endguthaben von 18.881,24 €. Dies entspricht einer Nettowertentwicklung von 11,17 % pro Jahr. (siehe wieder untere Tabelle)

Modellrechnung mit akt. Werten seit Fondsauflegung												
Datum	Step Rate	Kurs (Rücknahme- preis)	Kaufkurs	Anteils- kauf	Anteils- bestand	Depot-/ Kontokosten	Div- Datum	Dividende	Kurs	Anteile	Anteilsbe- stand neu	Depotwert
02.05.2011	838,48 €	67,72 €	71,11 €	11,7920	11,7920							798,55 €
01.06.2011	838,48 €	66,01 €	69,31 €	12,0974	23,8894							1.576,94 €
01.07.2011	838,48 €	66,67 €	70,00 €	11,9777	35,8671							2.391,26 €
01.08.2011	838,48 €	65,28 €	68,54 €	12,2327	48,0998							3.139,96 €
01.09.2011	838,48 €	52,42 €	55,04 €	15,2337	63,3336							3.319,95 €
01.10.2011	838,48 €	50,56 €	53,09 €	15,7942	79,1277							4.000,70 €
03.11.2011	838,48 €	54,43 €	57,15 €	14,6712	93,7989							5.105,47 €
01.12.2011	838,48 €	56,48 €	59,30 €	14,1387	107,9376							6.096,31 €
01.01.2012	838,48 €	55,37 €	58,14 €	14,4221	122,3597							6.775,06 €
01.02.2012	838,48 €	60,92 €	63,97 €	13,1082	135,4679							8.252,70 €
01.03.2012	838,48 €	63,86 €	67,05 €	12,5047	147,9726							9.449,53 €
01.04.2012	838,48 €	64,94 €	68,19 €	12,2968	160,2694							10.407,90 €
01.05.2012		64,45 €		0,0000	160,2694	-30,00 €						10.301,00 €
01.05.2013		77,11 €		0,0000	159,8293	-30,00 €						12.307,75 €
01.05.2014		89,90 €		0,0000	159,6128	-30,00 €						14.325,63 €
01.05.2015		109,23 €		0,0000	159,3508	-30,00 €						17.401,63 €
01.05.2016		99,90 €		0,0000	159,3118	-30,00 €						15.991,77 €
20.04.2017		116,96 €		0,0000	160,0778	-30,00 €						18.881,24 €

Fazit:

- Der Fonds Concept Kaldemorgen ist relativ teuer.
- Der Fonds Concept Kaldemorgen ist mit Sicherheit für einige Anleger interessant.
- Das Konzept StepInvest ist sehr gut.
Allerdings ist daran absolut nichts neu.
- Das Konzept StepInvest rechnet sich besonders gut, wenn die Fonds kräftig schwanken.
Das ist aber nicht Jedermanns Sache.
- Vermögensberater könne(t) en trotz hoher Abschluss- und Fondskosten, die Kunden beim Abschluss sehr gut bedienen. Sie haben mindestens mit den Fonds DWS TOP Fonds Europa, Asien, Welt & Dividende, sowie den AGI Fonds Concentra und Kapital Plus sehr gute Fonds als Rüstzeug an der Hand. Diese Aufzählung ist nicht vollständig, es gibt noch weitere gut geeignete Fonds!
- Vermögensberater können die Strategie StepInvest selbstständig für alle anderen Fonds einrichten.
Es hindert sie nichts daran.
- Kunden sollten aktuell tatsächlich überlegen, ob sie nicht ein StepInvest der Einmalanlage vorziehen.

Schlusswort

Ich verweise nochmals auf meinen Haftungsausschluss. Auf eigenes Risiko können die Zahlen natürlich verwendet werden. Die Tabellen sind von mir. Wer Verbesserungen anregen möchte bzw. kann, nur los, ich freue mich darüber!

Der Verfasser