

## 1. Vorausgeschickt.

- a) Hier geht es NUR um Riester-FondsSparpläne und NUR um die "wahrscheinlichste Performance" der im ersten Teil der AnsparPhase unterlegten Fonds.
- b) Im Zuge der Riesterei erworbene FondsAnteile bleiben sehr lange im Depot liegen. Für eine Simulation des Geschehens braucht man daher entsprechend lange SchlussKurs-Reihen (zeitlich gesehen). Daher wird hier das in Datei "1st\_SimulationsModell\_updated" näher beschriebene Extrapolations-Verfahren eingesetzt.
- c) Im Text findet man die Abkürzungen "UnGI", "UnRe", "MxWo", die für AktienFonds UniGlobal, Renten-Fonds UniEuroRenta und einen ETF auf den MSCI-World stehen.
- d) Die hier durchgeführte Simulation lässt Riester-spezifische Dinge wie Zulagen und Steuergutschriften komplett außen vor. Es interessiert hier die Performance der unterlegten Produkte und sonst garnix.
- e) Dass man mittlerweile mit unterlegten ETF's besser fährt als mit Fonds ist ja nicht neu. Schön und gut aber über welche Beträge reden wir denn dabei ganz konkret ?

## 2. Wozu das Ganze hier ?

Am 22. Dezember 2014 hatte ich die Datei "1st\_Ergebnis\_UNION\_Rechner" hochgeladen und im dortigen Abschnitt *Kritik* deutliche Kritik geübt. Diese Simulation hier hat für meinen Geschmack einige belastbare Zahlen geliefert zur Füllung der am 22. Dezember 2014 kritisierten Lücken.

Nachfolgend eine auszugsweise Aufstellung bei einer angenommenen Depot-Verweilzeit des AktienFonds UniGlobal von 30 Jahren:

- f) Zu "... *da steht er wieder wie der Ochs vorm Berg*": Der Bediener des Rechners kann ankreuzen "Wertentwicklungsannahme Ansparphase 3 % 5 % 7 % 9 %". Wie schön, was nimmt er denn nun ? 3 % und 9 % sind verschiedene Welten.

Simulation sagt: *Nimm 2,41 %*. Wer hätte das gedacht ? Mehr ist es nicht.

- g) Zu Anbieter-Kosten "*Dieser Rechner hüllt sich jedoch zum Thema Kosten ganz in Schweigen*".

Simulation sagt: Es fallen Kosten (AA + TER) an *in Höhe eines satten Drittels der Eigenbeiträge*.

- h) Zu Performance-Angaben "*Auch die fehlen hier, ...*".

Simulation hat vier Szenarien gerechnet, die *2,41 %* gehören zu einem daraus (AktienFonds UniGlobal über 30 Jahre).

## 3. Mit dieser Sendung hochgeladene Datei "1st\_alleEXCELS\_nurPerformance" & Inhalt.

- i) Lasche "UnGI\_opti" enthält einen UnGI-Chart inklusive der ab Januar 2015 angeklebten SchlussKurs-Wellen.
  - o Spalte Rng: Zeitspanne JJJJMM
  - o Spalte Med: Mittelwert der SchlussKurse innerlalb Rng
  - o Spalte Kursverlauf Range-weise ...: \*-chen entspricht Med, 2 entspricht MovingAverage 200
- j) Lasche "Wide\_Range" enthält die tabellierten Simulations-Ergebnisse für Kurswellen von genau 30 Jahren Länge.

Ich beschreibe hier nicht einen jeden Tab-Bereich, die wichtigsten Spalten / Zellen sind:

- o MonVon und MonBis enthalten Beginn und Ende der Kurswelle
- o DepVal enthält den Depotwert zum Zeitpunkt MonBis
- o SumEigen enthält die Summe der von MonVon bis MonBis geleisteten Eigenbeiträge (= monatlich 2.100 € / 12)
- o GwKug enthält die erzielten Kursgewinne auf Basis von DepVal und SumEigen

- o RdKpa enthält die Rendite pa auf Basis GwKug
- o SumAA enthält die Summe der von MonVon bis MonBis entrichteten Ausgabe-Aufschläge
- o SumTER enthält die Summe der von MonVon bis MonBis entrichteten Verwaltungskosten
- o  $PrzKost = (SumAA + SumTER) / SumEigen$  in Prozent

k) Lasche "99\_bis\_14" enthält genau analog zu Lasche "Wide\_Range" Simulations-Ergebnisse für viel kürzere Kurswellen, die sämtlich zwischen 1999 und 2014 liegen. Das sind also realiter vorgekommene Kurswellen.

#### 4. Einige Bemerkungen zu ins Auge fallenden Effekten.

l) Rendite pa in Lasche "99\_bis\_14" ist viel besser als in Lasche "Wide\_Range"

**Dafür gibt's einen krachenden Grund** und den sieht man in Spalte **PrzKost**. Bei so langen Laufzeiten wie in "Wide\_Range" reißen die Verwaltungskosten a la TER schwer ins Geld !

m) Dass diese Kosten jedoch **ein Drittel der ganzen Eigenbeiträge** ausmachen, hätte ich mir nicht träumen lassen. Man sieht auch: Je länger die Laufzeit, umso mehr fressen die Verwaltungskosten auf (auch prozentual).

n) Es wird soviel über Ausgabe-Aufschläge geklagt, dabei sind sie ja noch harmlos gegenüber den Verwaltungskosten

#### 5. Sonstiges.

o) Hier ist jetzt nur der AktienFonds UniGlobal simuliert worden. Hatte kein Zeit kein Bock mehr, das auch für einen ETF auf den MSCI-World zu machen.

-> Das muss natürlich gemacht werden, etwas Geduld bitte noch.

p) Aus der letzten Sendung an Henning: "*Dabei könnten Henning und/oder zaller auch mal schauen, ob es von fairr.de einen Riester-Rechner gibt, am besten gleich für die fairr.de-Produkte. Habe bis jetzt keinen solchen Rechner gefunden*".

-> Schon Erfolg gehabt ? Ich werden in diesem Thema nicht so schnell Erfolg haben wegen der m.E. nicht offengelegten Umschichtungs-Systematik