

für

Ihr Finanzberater:

InVertas GmbH  
Ziegelhäuser Landstr. 23  
69120 Heidelberg

lucas.bertram@invertas.de

Erstellungsdatum: 07.03.2022

# Finanzmathematische Untersuchung

Eingabeparameter	Brutto	Brutto	Netto
<b>Produkteigenschaften</b>			
Schicht	Schicht 3	Schicht 3	Schicht 3
Art des zu vergleichenden Produktes	Fonds- gebundene Versicherung	Fonds- gebundene Versicherung	Fonds- gebundene Versicherung
Modell-Produkt*	marktüblich	kostenoptimiert	Netto
Anteil freier Fonds	100,00 %	100,00 %	100,00 %
<b>Sparverhalten</b>			
Einmaliger Anlagebetrag zu Vertragsbeginn	3.840,00 €	3.840,00 €	0,00 €
Anlagebetrag gemäß Zahlweise	200,00 €	200,00 €	200,00 €
Zahlweise	Monatlich	Monatlich	Monatlich
Laufzeit des Vertrages	30 Jahre / 0 Monate	30 Jahre / 0 Monate	30 Jahre / 0 Monate
Beitragszahldauer	30 Jahre / 0 Monate	30 Jahre / 0 Monate	30 Jahre / 0 Monate
Jährliche Dynamik	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Jährliche Zuzahlung (im letzten Monat des Jahres)	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Produktkosten</b>			
Abschlusskosten (alpha)	2,50 %	2,50 %	0,00 %
Verteilungsdauer der Abschlusskosten (in Jahren)	5 Jahre	5 Jahre	
Max. Bewertungsdauer für Zillmerkosten (in Jahren)	40 Jahre	40 Jahre	
Verwaltungskosten (beta) auf den einmaligen Anlagebetrag	6,00 %	5,50 %	1,00 %
Verwaltungskosten (beta) auf den laufenden Beitrag	6,00 %	5,50 %	1,00 %
Kosten (gamma) auf das freie Fondsguthaben	0,50 %	0,30 %	0,20 %
Stückkosten p.a. bei Versicherung / Depotgebühr p. a.	0,00 €	9,00 €	36,00 €
<b>Externe Kosten (Fondskosten und Honorar)</b>			
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kosten Fondsanlage p.a. (TER zzgl. Transaktionskosten und Performance-Fee)	1,50 %	0,40 %	0,31 %
Einmaliges Honorar*	0,00 €	0,00 €	3.840,00 €
Betreuungshonorar (ggf. inkl. MwSt.) p. a.*	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Betreuungshonorarentnahme	extern	extern	extern
Finanzierung des Einmalhonorars	Nein	Nein	Nein
<b>Anlage und Wertentwicklung</b>			
Jährliche Rendite des freien Fonds (angen. Marktrendite vor Kosten und Steuern)	6,00 %	6,00 %	6,00 %

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

## Steuerinformationen

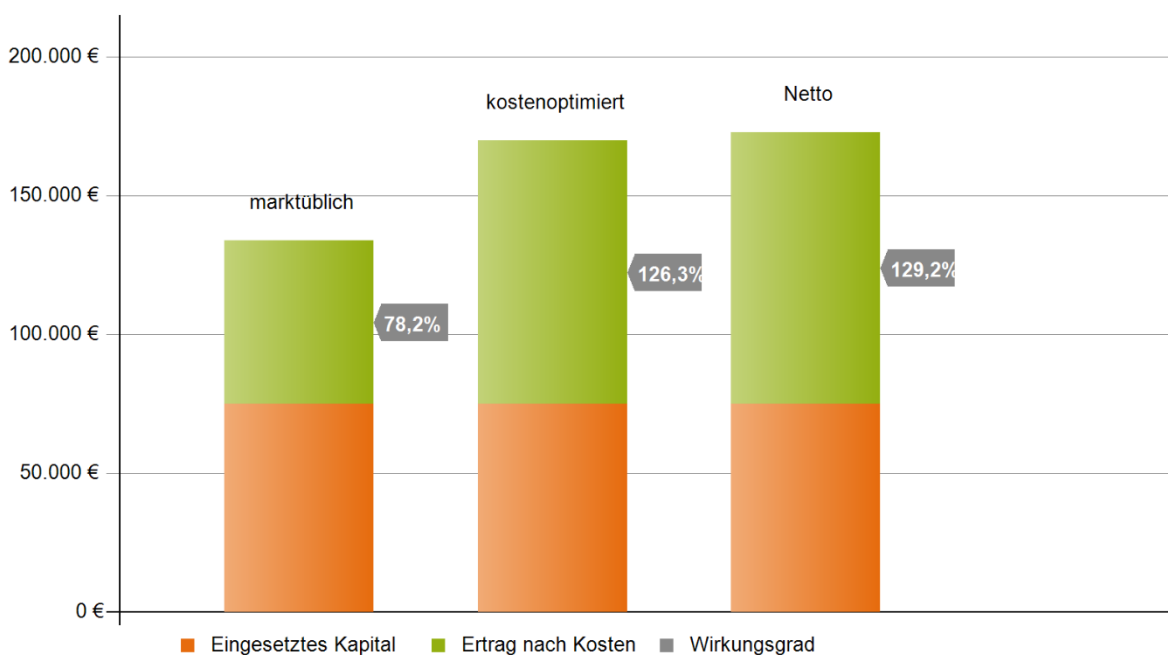
Solidaritatzuschlag	5,50 %	5,50 %	5,50 %
Kirchensteuer (8% bzw. 9%)	9,00 %	9,00 %	9,00 %
Besteuerung	Halbertrags- Verfahren	Halbertrags- Verfahren	Halbertrags- Verfahren
Personlicher Grenzsteuersatz	35,00 %	35,00 %	35,00 %

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

Modell-Produkt* - Ergebnisse	marktüblich	kostenoptimiert	Netto
<b>Summe eingesetztes Kapital</b>	<b>75.840,00 €</b>	<b>75.840,00 €</b>	<b>75.840,00 €</b>
Summe der laufenden Anlagebeträge	72.000,00 €	72.000,00 €	72.000,00 €
Einmaliger Anlagebetrag	3.840,00 €	3.840,00 €	0,00 €
Einmaliges Honorar (ggf. inkl. Finanzierungskosten)	0,00 €	0,00 €	3.840,00 €
Summe Betreuungshonorar	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Servicegebühr	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Summe der Kosten</b>	<b>38.767,54 €</b>	<b>19.675,76 €</b>	<b>15.218,90 €</b>
Einmaliges Honorar (ggf. inkl. Finanzierungskosten)	0,00 €	0,00 €	3.840,00 €
Summe Betreuungshonorar	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Summe Servicegebühr	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Kosten der Fondsanlage	24.036,16 €	7.509,95 €	5.704,55 €
Kosten Versicherer / Kosten Depotbank	14.731,38 €	12.165,81 €	5.674,35 €
<b>Summe Ertrag nach Kosten</b>	<b>59.323,50 €</b>	<b>95.805,97 €</b>	<b>98.012,22 €</b>
<b>Ablaufleistung vor Steuern</b>	<b>135.163,50 €</b>	<b>171.645,97 €</b>	<b>173.852,22 €</b>
<b>Ablaufleistung nach Steuern</b>	<b>125.059,59 €</b>	<b>155.328,42 €</b>	<b>156.504,87 €</b>

## Modell-Produkt\* - Zusammensetzung der Ablaufleistung



### Verständnisbeispiel zum Wirkungsgrad in %:

Ein Wirkungsgrad von 100% bedeutet, dass auf Basis der Modellberechnung aus jedem angelegten Euro zum Ende der Laufzeit zwei Euro werden.

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

Ermittlung der Nettorendite	marktüblich	kostenoptimiert	Netto
vor Steuern	3,42 %	4,73 %	4,80 %
nach Steuern	2,99 %	4,19 %	4,23 %
Wirkungsgrad	78,22 %	126,33 %	129,24 %

## Ablaufleistung / Ertrag nach Kosten

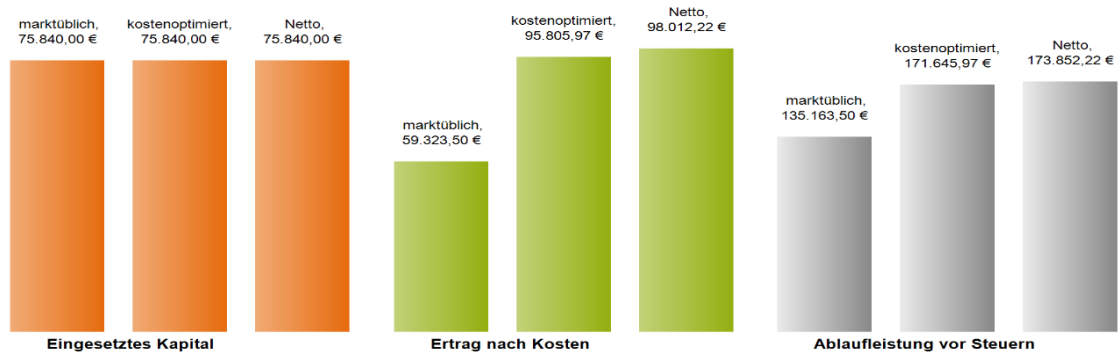
### Ablaufleistung

Mehrablauf Netto gegenüber marktüblich	28,62 % Vor Steuern 25,14 % Nach Steuern
Mehrablauf Netto gegenüber kostenoptimiert	1,29 % Vor Steuern 0,76 % Nach Steuern

## Ertrag nach Kosten

Mehrertrag Netto gegenüber marktüblich	65,22 %
Mehrertrag Netto gegenüber kostenoptimiert	2,30 %

## Modell-Produkt\* - Detailansicht zur Ablaufleistung



\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

## Modell-Produkt\* - Verlauf marktüblich

Versicherungs- jahr	Anlagebetrag	Kosten Versicherer	Externe Fondskosten	Vertragsguthaben
1	6.240,00 €	757,92 €	67,45 €	5.689,89 €
2	2.400,00 €	538,08 €	97,75 €	7.852,97 €
3	2.400,00 €	549,07 €	129,26 €	10.102,14 €
4	2.400,00 €	560,49 €	162,02 €	12.440,82 €
5	2.400,00 €	572,37 €	196,08 €	14.872,58 €
6	2.400,00 €	225,71 €	234,33 €	17.768,84 €
7	2.400,00 €	240,42 €	276,52 €	20.780,36 €
8	2.400,00 €	255,71 €	320,38 €	23.911,74 €
9	2.400,00 €	271,62 €	365,99 €	27.167,74 €
10	2.400,00 €	288,15 €	413,42 €	30.553,33 €
11	2.400,00 €	305,35 €	462,74 €	34.073,66 €
12	2.400,00 €	323,23 €	514,01 €	37.734,10 €
13	2.400,00 €	341,82 €	567,33 €	41.540,21 €
14	2.400,00 €	361,15 €	622,77 €	45.497,81 €
15	2.400,00 €	381,25 €	680,42 €	49.612,92 €
16	2.400,00 €	402,15 €	740,36 €	53.891,80 €
17	2.400,00 €	423,88 €	802,69 €	58.340,97 €
18	2.400,00 €	446,48 €	867,49 €	62.967,22 €
19	2.400,00 €	469,98 €	934,88 €	67.777,58 €
20	2.400,00 €	494,41 €	1.004,95 €	72.779,40 €
21	2.400,00 €	519,81 €	1.077,80 €	77.980,28 €
22	2.400,00 €	546,23 €	1.153,56 €	83.388,15 €
23	2.400,00 €	573,69 €	1.232,33 €	89.011,24 €
24	2.400,00 €	602,25 €	1.314,24 €	94.858,13 €
25	2.400,00 €	631,95 €	1.399,40 €	100.937,72 €
26	2.400,00 €	662,83 €	1.487,96 €	107.259,27 €
27	2.400,00 €	694,93 €	1.580,04 €	113.832,40 €
28	2.400,00 €	728,32 €	1.675,79 €	120.667,15 €
29	2.400,00 €	763,03 €	1.775,34 €	127.773,90 €
30	2.400,00 €	799,12 €	1.878,86 €	135.163,50 €

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

## Modell-Produkt\* - Verlauf kostenoptimiert

Versicherungs- jahr	Anlagebetrag	Kosten Versicherer	Externe Fondskosten	Vertragsguthaben
1	6.240,00 €	726,47 €	18,08 €	5.773,47 €
2	2.400,00 €	521,84 €	26,42 €	8.031,47 €
3	2.400,00 €	528,77 €	35,20 €	10.408,78 €
4	2.400,00 €	536,06 €	44,45 €	12.911,71 €
5	2.400,00 €	543,74 €	54,18 €	15.546,90 €
6	2.400,00 €	192,42 €	65,18 €	18.691,55 €
7	2.400,00 €	202,07 €	77,41 €	22.002,37 €
8	2.400,00 €	212,22 €	90,28 €	25.488,14 €
9	2.400,00 €	222,92 €	103,84 €	29.158,10 €
10	2.400,00 €	234,18 €	118,11 €	33.021,98 €
11	2.400,00 €	246,03 €	133,13 €	37.090,03 €
12	2.400,00 €	258,51 €	148,95 €	41.373,04 €
13	2.400,00 €	271,65 €	165,61 €	45.882,36 €
14	2.400,00 €	285,48 €	183,14 €	50.629,97 €
15	2.400,00 €	300,05 €	201,61 €	55.628,43 €
16	2.400,00 €	315,38 €	221,04 €	60.891,03 €
17	2.400,00 €	331,53 €	241,51 €	66.431,70 €
18	2.400,00 €	348,52 €	263,05 €	72.265,14 €
19	2.400,00 €	366,42 €	285,74 €	78.406,82 €
20	2.400,00 €	385,26 €	309,62 €	84.873,04 €
21	2.400,00 €	405,10 €	334,77 €	91.680,94 €
22	2.400,00 €	425,98 €	361,24 €	98.848,57 €
23	2.400,00 €	447,97 €	389,11 €	106.394,94 €
24	2.400,00 €	471,12 €	418,46 €	114.340,07 €
25	2.400,00 €	495,49 €	449,35 €	122.705,02 €
26	2.400,00 €	521,16 €	481,88 €	131.511,99 €
27	2.400,00 €	548,17 €	516,13 €	140.784,32 €
28	2.400,00 €	576,62 €	552,19 €	150.546,60 €
29	2.400,00 €	606,57 €	590,15 €	160.824,73 €
30	2.400,00 €	638,10 €	630,12 €	171.645,97 €

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.

# Finanzmathematische Untersuchung

## Modell-Produkt\* - Verlauf Netto

Versicherungsjahr	Anlagebetrag	Kosten Versicherer	Externe Fondskosten	Honorar	Vertragsguthaben
1	2.400,00 €	62,58 €	3,79 €	3.840,00 €	2.408,87 €
2	2.400,00 €	67,51 €	11,05 €	0,00 €	4.949,73 €
3	2.400,00 €	72,72 €	18,72 €	0,00 €	7.629,80 €
4	2.400,00 €	78,21 €	26,80 €	0,00 €	10.456,71 €
5	2.400,00 €	83,99 €	35,32 €	0,00 €	13.438,51 €
6	2.400,00 €	90,10 €	44,31 €	0,00 €	16.583,68 €
7	2.400,00 €	96,54 €	53,80 €	0,00 €	19.901,18 €
8	2.400,00 €	103,34 €	63,80 €	0,00 €	23.400,44 €
9	2.400,00 €	110,50 €	74,35 €	0,00 €	27.091,43 €
10	2.400,00 €	118,06 €	85,48 €	0,00 €	30.984,64 €
11	2.400,00 €	126,03 €	97,22 €	0,00 €	35.091,17 €
12	2.400,00 €	134,44 €	109,60 €	0,00 €	39.422,69 €
13	2.400,00 €	143,31 €	122,67 €	0,00 €	43.991,53 €
14	2.400,00 €	152,67 €	136,44 €	0,00 €	48.810,71 €
15	2.400,00 €	162,54 €	150,97 €	0,00 €	53.893,92 €
16	2.400,00 €	172,95 €	166,30 €	0,00 €	59.255,65 €
17	2.400,00 €	183,93 €	182,47 €	0,00 €	64.911,14 €
18	2.400,00 €	195,51 €	199,52 €	0,00 €	70.876,50 €
19	2.400,00 €	207,73 €	217,51 €	0,00 €	77.168,71 €
20	2.400,00 €	220,61 €	236,48 €	0,00 €	83.805,66 €
21	2.400,00 €	234,20 €	256,50 €	0,00 €	90.806,25 €
22	2.400,00 €	248,54 €	277,61 €	0,00 €	98.190,41 €
23	2.400,00 €	263,66 €	299,87 €	0,00 €	105.979,14 €
24	2.400,00 €	279,61 €	323,36 €	0,00 €	114.194,62 €
25	2.400,00 €	296,44 €	348,13 €	0,00 €	122.860,23 €
26	2.400,00 €	314,18 €	374,26 €	0,00 €	132.000,62 €
27	2.400,00 €	332,90 €	401,82 €	0,00 €	141.641,82 €
28	2.400,00 €	352,64 €	430,90 €	0,00 €	151.811,26 €
29	2.400,00 €	373,47 €	461,56 €	0,00 €	162.537,88 €
30	2.400,00 €	395,44 €	493,91 €	0,00 €	173.852,22 €

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.



# Finanzmathematische Untersuchung

## Allgemeines

Diese Finanzmathematische Untersuchung wurde von ihrem Finanzberater auf Basis eines Berechnungstools der HonorarKonzept GmbH, Göttingen ([www.honorarkonzept.de](http://www.honorarkonzept.de)) erstellt.

Das Berechnungstool der HonorarKonzept GmbH wurde in Zusammenarbeit mit Aktuarien der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV), Versicherungs- und Finanzmathematikern sowie der HonorarKonzept GmbH entwickelt. Die vorliegende finanzmathematische Berechnung (ff. „Modell-Produktvergleich“) wurde zum Zwecke der privaten Finanzplanung für die Altersversorgung erstellt. Die Berechnung der jeweiligen Produktarten wird unter Verwendung von anerkannten versicherungs- und finanzmathematischen Verfahren für die Verzinsung sowie Kostenerhebung durchgeführt. Die Richtigkeit der Berechnungsergebnisse des Modell-Produktvergleichs unter Anwendung dieser Verfahren wurde von einem externen Gutachter überprüft und bestätigt.



Finanzmathematisch  
geprüft

 Aeiforia

Der HK-Vergleichsrechner 2.0, Version 82.0.1 ist nach  
finanzmathematischen Grundsätzen geprüft.

30.09.2021

Aeiforia GmbH | [www.aeiforia.de](http://www.aeiforia.de)

Für die Eingabe der Berechnungsparameter, insbesondere der Produktkosten und der Verzinsungsannahmen der jeweiligen aufgeführten Modell-Produkte<sup>1)</sup> (ff. auch „Produktparameter“) ist ausschließlich Ihr Finanzberater verantwortlich. Bitte beachten Sie, dass bei der von ihrem Finanzberater dabei vorgenommenen Abbildung der Produktparameter nicht alle Einzelheiten der jeweiligen Angebotsrechner des Marktes nachvollzogen werden können. Die Herleitung der Eingaben und Produktparameter der Modell-Produkte kann daher ohne persönliche Beratung ihres Finanzberaters nicht ohne weiteres für Dritte nachvollziehbar sein.

**Die HonorarKonzept GmbH übernimmt keine Haftung**, falls im Vertrauen auf die in dieser finanzmathematischen Untersuchung enthaltenen Informationen Handlungen vorgenommen oder unterlassen werden. **Die HonorarKonzept GmbH und Ihr Finanzberater übernehmen für die Richtigkeit des Ergebnisses keine Gewährleistung.**

## Berechnungen

Die dargestellten Berechnungen wurden auf Grundlage einer Analyse der von Ihnen gemachten Angaben und vorgelegten Unterlagen und unter Einschluss der im Ergebnis aufgeführten, von ihrem Finanzberater eingegebenen Parameter erstellt.

# Finanzmathematische Untersuchung

Bei den Berechnungen und Berechnungsergebnissen werden ausschließlich explizite Kosten berücksichtigt, die direkten Einfluss auf das eingesetzte Kapital haben. Implizite Kosten (z. B. Market Impact Costs / Markteinwirkungskosten bei Investmentfonds) mit indirekter Wirkung auf die Ablaufleistung der Modell-Produkte bleiben außen vor. Bei Versicherungsprodukten werden zudem Risikobeiträge nicht berücksichtigt.

Es handelt sich vorliegend lediglich um einen Modell-Produktvergleich von Bankprodukten, Brutto- und Nettolebensversicherungstarifen. Die dargestellten Berechnungsergebnisse (Wertentwicklungen und Renditeangaben) basieren wie oben dargestellt ausschließlich auf den von ihrem Finanzberater abgebildeten bzw. hergeleiteten produktbezogenen Eingabeparametern. Die Berechnungsergebnisse können daher von in konkreten Angeboten und Unterlagen der benannten Modell-Produkte dargestellten Werten abweichen. Die in diesen konkreten Angeboten und Unterlagen der benannten Modell-Produkte ausgewiesenen Renditen können also niedriger oder höher als die oben dargestellten *ausfallen*.

Die Angaben zu Steuerparametern und damit auch die Berechnungen und berechneten Werte wurden auf Basis der aktuellen Steuergesetzgebung näherungsweise ermittelt und können eine steuerrechtliche Beratung nicht ersetzen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass der Gesetzgeber die rechtlichen und steuerrechtlichen Rahmenbedingungen jederzeit ändern kann. Weitere Informationen und Auskünfte zur Besteuerung erhalten Sie von Ihrem Steuerberater.

Alle berechneten Werte und Berechnungsergebnisse zu den Modell-Produkten sind unverbindlich und stellen kein Versicherungs- oder Produktangebot dar.

## Honorare

Das beispielhaft im Modell-Produktvergleich dargestellte Honorar wird im Rahmen eines separaten Vertrages zwischen Ihnen und dem Finanzberater für seine Vermittlungstätigkeit vereinbart. Bitte beachten Sie, dass ein im Zusammenhang mit der Vermittlung einer Nettoversicherung vereinbartes Honorar auch dann nicht entfällt, wenn die vermittelte Nettoversicherung nachträglich geändert, gekündigt oder aus anderem Gründen vorzeitig beendet oder aufgehoben wird. Auch eine Rückforderung eines bereits gezahlten Honorars ist nicht möglich. Im Falle einer vorzeitigen Beendigung des geschlossenen Versicherungsvertrages in den ersten Jahren kann es bei einer Summenbetrachtung von Rückkaufswert und geschuldeten Vergütungsanspruchs daher zu einer finanziellen Schlechterstellung im Vergleich zum Abschluss eines so genannten Bruttotarifs\* kommen.

\* Bei einem Bruttotarif sind – im Gegensatz zum Nettotarif – die Abschlusskosten für Provisionen oder Courtagen in die Versicherungsprämie eingerechnet

## Erläuterungen

### Modell-Produkt

Die Berechnungsparameter (Produktkosten, Verzinsungsannahmen, etc.) der verglichenen Produkte stellen lediglich eine von Ihrem Finanzberater aus ihm zur Verfügung stehenden Ressourcen (Angeboten des Anbieters, Tarifrechner des Anbieters, usw.) hergeleitete Abbildung dar, so dass die Parameter nur „modellhaft“ sind und es Abweichungen zum tatsächlichen Produkt geben kann.

\*Bitte beachten Sie die Hinweise auf den letzten beiden Seiten.