

## **MiFID II Kosten-Kurzdokumentation**

für Kunden mit Schwerpunkt Vermögensverwaltung  
unter Verwendung des vwd portfolio managers

Stand: 21.12.2018

## Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>PRODUKTKOSTEN .....</b>	<b>3</b>
1.1	ANFORDERUNGEN .....	3
1.1.1	<i>Allgemein.....</i>	3
1.1.2	<i>Bestandteile.....</i>	3
1.2	UMSETZUNG VWD COST SERVICE.....	3
1.2.1	<i>Produktkosten im Detail.....</i>	3
1.3	UMSETZUNG VWD PORTFOLIO MANAGER .....	4
1.3.1	<i>Manuelle Pflege der Produktkosten .....</i>	4
1.3.2	<i>Auswertung Produktkosten .....</i>	4
<b>2</b>	<b>EX-POST KOSTENREPORTING .....</b>	<b>5</b>
2.1	ANFORDERUNGEN .....	5
2.1.1	<i>Allgemein.....</i>	5
2.1.2	<i>Bestandteile.....</i>	5
2.2	UMSETZUNG VWD PORTFOLIO MANAGER .....	5
2.2.1	<i>Report Erträge und Aufwendungen (MIFID II).....</i>	6
2.2.2	<i>Report Ex-post-Kostenaufstellung.....</i>	9
2.2.3	<i>Auswertung Ex-post-Kostenaufstellung .....</i>	12
2.2.4	<i>Individualisierungsmöglichkeiten .....</i>	14
<b>3</b>	<b>EX-ANTE KOSTENTRANSPARENZ .....</b>	<b>15</b>
3.1.1	<i>Allgemein.....</i>	15
3.1.2	<i>Bestandteile.....</i>	15
3.2	UMSETZUNG COST SERVICE .....	16
3.2.1	<i>Kostenschema .....</i>	16
3.2.2	<i>Ex Ante-Eingabe - Kostensätze .....</i>	17
3.3	UMSETZUNG VWD PORTFOLIO MANAGER .....	19
3.3.1	<i>Allgemein.....</i>	19
3.3.2	<i>Auswertung Ex-ante-Kosten.....</i>	21
3.3.3	<i>Report Ex-ante-Kosten.....</i>	21
3.3.4	<i>Individualisierung .....</i>	22
<b>4</b>	<b>DISCLAIMER .....</b>	<b>22</b>

# 1 Produktkosten

## 1.1 Anforderungen

### 1.1.1 Allgemein

Siehe MiFID II High Level und vor allem ESMA's Q&As on investor protection topics.

<b>Richtlinie</b> 2014/65/EU	ErwGr. 78 Art. 24 (4)
<b>WpHG</b> i. d. F. des 2. FiMaNoG	§ 63 Abs. 7 § 70 Abs. 4 i.V.m. Abs. 1
<b>Delegierte Verordnung</b> (EU) 2017/565	ErwGr. 74 ff. Art. 50, 51 Anhang II
<b>Q&amp;A</b> (ESMA35-43-349)	Q & A: Topic 9, 1 bis 21

Quelle: BaFin dl\_171027\_mifid\_II\_1\_kostentransparenz.pdf

### 1.1.2 Bestandteile

Q&A 6 on costs and charges definiert die Kernbestandteile wie folgt: „These costs relate to (i) one-off costs; (ii) ongoing costs, which include transaction costs incurred when trading and (iii) incidental costs, such as performance fees.“

## 1.2 Umsetzung vwd Cost Service

### 1.2.1 Produktkosten im Detail

Sofern das entsprechende Paket gebucht ist, sind folgende seitens WM-Daten gelieferten Produktkostendatenfelder nutzbar:

- ⊗ TotalCostsPerNAV (WM: JV005)
  - Standardfeld für das Ex Post-Kostenreporting
  - Überschreiben über Stammdatenreiter „WM2“ > „Produktkosten“
  - Service-Berechnung: JV005C + JV005E + JV005G
- ⊗ TransactionCosts (WM: JV005C)
- ⊗ OngoingCosts (WM: JV005E)
- ⊗ TotalCostsEventRelated (WM: JV005G)
- ⊗ PerformanceFee Estimated (WM: GV1D2)
- ⊗ ExistCosts (WM: GV1D3)
- ⊗ MaximumExitCosts (WM: GV305)
- ⊗ HasPerformanceFee (WM: GD326)
- ⊗ HasSwingPrice (WM: GD496W)

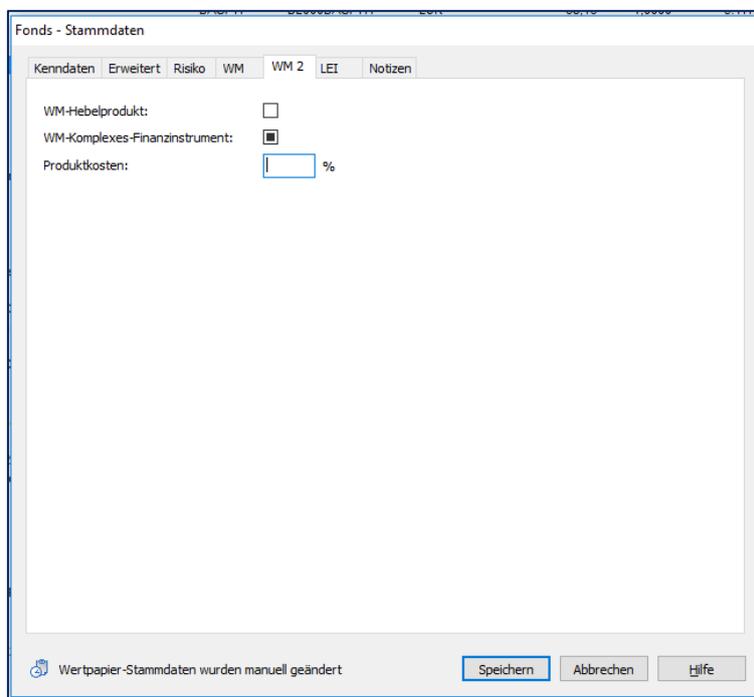
Hinweis: Unter dem Feld JV005G werden auch performanceabhängige Vergütungen subsumiert. Da diese jedoch stetigen Veränderungen unterliegen, steht per MM-Talk auch das WM-Datenfeld GV1D2, welches die aktuell geschätzte performanceabhängige Vergütung ausweist, zur Verfügung.

Ausblick: Ab Anfang 2019 werden auch die Datenfelder JV001, JV002 und JV003 für verbrieftete Derivate zur Verfügung stehen, da hier umfangreiche Korrekturen bei WM-Daten anstehen und vwd anschließend die korrekten Daten bereitstellen wird. (Siehe WM Datenservice Kundeninformation K22 vom 30.11.2018).

### 1.3 Umsetzung vwd portfolio manager

#### 1.3.1 Manuelle Pflege der Produktkosten

Da die übermittelten Daten von WM durch zeitverzögerte Meldungen der KVGen teilweise inkorrekt sein können, besteht die Möglichkeit über den Stammdatenreiter „WM2“ auf Wertpapierenebene den prozentualen Gesamtproduktkostensatz zu überschreiben. Wir bitten diesen Umstand zu entschuldigen, haben aber auf die Korrektheit der Datenlieferung leider keinen Einfluss.



#### 1.3.2 Auswertung Produktkosten

Diese Lösung auf der Individualisierungsschicht des Produktstandards ist auf Anfrage kostenfrei für Nutzer der einer Version ab 6.25.1 erhältlich.

ISIN	TotalCostsPerNav WM: JV005 Standardfeld für Ex-Post Reporting Überschreiben über Stammdatenreiter "WM2" Service-Berechnung: JV005C + JV005E + JV005G	TransactionCosts WM: JV005C	OngoingCosts WM: JV005E	TotalCosts EventRelated WM: JV005G	PerformanceFee Estimated WM: GV1D2	ExitCosts WM: GV1D3	MaximumExitCosts WM: GV305	HasPerformanceFee WM: GD326	HasSwingPricing WM: GD496W
LU0397279513	0%	0,300%	0,450%	0%	0%	0	0	nein	ja
DE000LB0YJ00	0%	0%	0%	0%	0%	0,01	0	nein	nein
DE000HW7UVC9	0%	0%	0%	0%	0%	0,00	0	nein	nein
DE000DR1V8Y9	0%	0%	0%	0%	0%	0,00	0	nein	nein
DE000A059GB0	0%	0%	0%	0%	0%	0	0	nein	nein
DE0005333956	0%	0,010%	0,160%	0%	0%	0	0	nein	nein
DE0005933949	0%	0%	0,510%	0%	0%	0	0	nein	nein
CH0044781174	0,4041%	0,020%	0,400%	0%	0%	0	0	nein	nein

## 2 Ex-Post Kostenreporting

### 2.1 Anforderungen

#### 2.1.1 Allgemein

Siehe MiFID II High Level und vor allem ESMA's Q&As on investor protection topics.

<b>Richtlinie</b> 2014/65/EU	ErwGr. 78 Art. 24 (4)
<b>WpHG</b> i. d. F. des 2. FiMaNoG	§ 63 Abs. 7 § 70 Abs. 4 i.V.m. Abs. 1
<b>Delegierte Verordnung</b> (EU) 2017/565	ErwGr. 74 ff. Art. 50, 51 Anhang II
<b>Q&amp;A</b> (ESMA35-43-349)	Q & A: Topic 9, 1 bis 21

Quelle: BaFin dl\_171027\_mifid\_II\_1\_kostentransparenz.pdf

#### 2.1.2 Bestandteile

Q&A 13 on costs and charges definiert die Mindestanforderungen an dreigeteiltes jährliches Regelreporting wie folgt: „In accordance with article 24(4) MiFID II and article 50(2) of the MiFID II Delegated Regulation, firms shall aggregate costs and charges **in connection with the investment service** and costs and charges **associated with the financial instruments**. **Third party payments** received by investment firms in connection with the investment service provided to a client shall be itemised separately.“

Darüber hinaus definiert dieselbe Q&A 13 die weiteren Rechte des Kunden auf Anfrage detailliertere Informationen zu erhalten: „In addition, the investment firm shall provide an itemised breakdown at the request of the client. [...] When an itemised breakdown is requested by the client, an investment firm should provide such breakdown (in a consistent way such that cost items may be aggregated) at least at the level of the cost items that are depicted in the tables included in Annex II MiFID II Delegated Regulation: One-off charges, Ongoing charges, All costs related to transactions, Any charges that are related to ancillary services (not applicable to financial instruments), Incidental costs.“

## 2.2 Umsetzung vwd portfolio manager

Basierend auf Gesprächen mit Kunden und unter Berücksichtigung der bereits vor MiFID II existierenden oft verwendeten Kosten- und Ertragsaufstellung haben wir uns für den Standard für einen über die Mindestanforderungen hinausgehenden Ansatz entschieden.

Im Standard werden die absoluten Produktkosten in allen Auswertungen und Reports mit Portfoliobezug auf Basis der täglich im Portfolio befindlichen Bestände berechnet und auf den Auswertungszeitraum aufsummiert dargestellt. Somit werden Käufe, Zukäufe, Teilverkäufe oder Verkäufe im Auswertungszeitraum korrekt berücksichtigt. Genaugenommen werden zur Ermittlung der Produktkosten auf Tagesbasis die prozentualen Kosten für das Jahr auf einen Tag herunter gerechnet. Hier werden 261 Tage herangezogen, da innerhalb der Zeitreihen die Wochenendtage fehlen. Für jeden einzelnen Tag im Auswertungszeitraum (ausgenommen der Wochenendtagen) wird anschließend das Gewicht des Wertpapiers mit dem Vermögen an diesem Tag und dem zuvor ausgerechneten Produktkosten auf Tagesbasis multipliziert. Abschließend werden alle Werte aufaddiert und so der Gesamtwert der Kosten im Auswertungszeitraum für den Kostenbestandteil ermittelt.

Vom Standard abweichende oder darüber hinausgehende Kundenanforderungen können als Individualisierung umgesetzt werden.

### 2.2.1 Report Erträge und Aufwendungen (MIFID II)

Der Report Erträge und Aufwendungen (MIFID II) bietet Ihnen eine Aufstellung über die nach MiFID-II-Kriterien konsolidierten Ex-post-Kosten, Gebühren und Erträge. Der Report kann unter dem Reiter MIFID II oder über Reporting und unter dem Reiter MiFID II gefunden werden.

Erträge und Aufwendungen			
Kundenname:	Alexandra Becker	Auswertungszeitraum:	01.01.2018 - 07.12.2018
Stammmnummer:	2009-2203 01	Auswertungswährung:	EUR
		Kundenbetreuer:	Telefon:

Erträge	Betrag	Aufwendungen	Betrag
Zinsen	0,00	Vermögensverwaltungsgebühren	0,00
Dividenden	0,00	Depotgebühren	0,00
Fondsausschüttungen	0,00	Transaktionskostenpauschale	0,00
davon thesauriert	0,00	Werbungskosten	0,00
Sonstiger Ertrag	0,00	<b>Gesamt Dienstleistungskosten</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Erträge</b>	<b>0,00</b>	Einstiegskosten/Ausstiegskosten	1.354,25
		Produktkosten	50,64
		<b>Gesamt Finanzinstrumentkosten</b>	<b>1.404,89</b>
		<b>Gesamt Aufwendungen</b>	<b>1.404,89</b>
		<b>Rückvergütungen</b>	<b>Betrag</b>
		Anrechenbar	0,00
		Informativ	0,00
		<b>Gesamt Rückvergütungen</b>	<b>0,00</b>
		<b>Gesamtkosten</b>	<b>1.404,89</b>

**Auswirkungen der Kosten auf die Rendite**  
Ohne Kosten und Rückvergütungen wäre die Rendite im Auswertungszeitraum um 0,29 % höher.

**Detailerklärung:**

**1 Erträge und Aufwendungen**

Kundenname: Alexandra Becker      Auswertungszeitraum: 01.01.2018 - 07.12.2018      Kundenbetreuer:  
 Stammmnummer: 2009-2203 01      Auswertungswährung: EUR      Telefon:

Erträge	Betrag	Aufwendungen	Betrag
Zinsen	0,00	Vermögensverwaltungsgebühren	0,00
Dividenden	0,00	Depotgebühren	0,00
Fondsausschüttungen	0,00	Transaktionskostenpauschale	0,00
davon thesauriert	0,00	Werbungskosten	0,00
Sonstiger Ertrag	0,00	<b>Gesamt Dienstleistungskosten</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Erträge</b>	<b>0,00</b>	Einstiegskosten/Ausstiegskosten	1.354,25
		Produktkosten	50,64
		<b>Gesamt Finanzinstrumentkosten</b>	<b>1.404,89</b>
		<b>Gesamt Aufwendungen</b>	<b>1.404,89</b>
		<b>Rückvergütungen</b>	<b>Betrag</b>
		Anrechenbar	0,00
		Informativ	0,00
		<b>Gesamt Rückvergütungen</b>	<b>0,00</b>
		<b>Gesamtkosten</b>	<b>1.404,89</b>

**8 Auswirkungen der Kosten auf die Rendite**  
 Ohne Kosten und Rückvergütungen wäre die Rendite im Auswertungszeitraum um 0,29 % höher.

**1 Erträge und Aufwendungen**

Kundenname: Werner Zimmer      Auswertungszeitraum: 01.07.2018 - 09.12.2018      Kundenbetreuer:  
 Stammmnummer: 2008 150301 01      Auswertungswährung: EUR      Telefon:

Im Seitenkopf befinden sich neben dem Titel des Reports auch die folgenden Felder:

- ⊗ Kundenname: Der Name des Inhabers aus der Adresse
- ⊗ Stammmnummer: Nummer des Inhaber oder Portfolios aus den Stammdaten
- ⊗ Auswertungszeitraum: Auswertungszeitraum des Reports
- ⊗ Auswertungswährung: Währung, in der die Auswertung des Reports erstellt wurde - kann über die Parameter des Reports eingestellt werden.
- ⊗ Kundebetreuer: Name des Kundenbetreuers
- ⊗ Telefon: Die Telefonnummer des Kundenbetreuers aus dessen Adresse

2

Erträge	Betrag
Zinsen	0,00
Dividenden	0,00
Fondsausschüttungen	0,00
davon thesauriert	0,00
Sonstiger Ertrag	0,00
<b>Gesamt Erträge</b>	<b>0,00</b>

Auf der linken Seite des Reports finden Sie die Aufstellung der Erträge, aufgeteilt nach Zinsen, Dividenden, Fondsausschüttungen und sonstigen Erträgen. Unter dem Feld "Betrag" werden diese Werte aufaddiert dargestellt.

Bei „Gesamt Erträge“ werden die Erträge im Auswertungszeitraum aufaddiert. Stellen also die aufsummierten Erträge im Auswertungszeitraum dar.

3

Aufwendungen	Betrag
Vermögensverwaltungsgebühren	0,00
Depotgebühren	0,00
Transaktionskostenpauschale	0,00
Werbungskosten	0,00
<b>Gesamt Dienstleistungskosten</b>	<b>0,00</b>

Auf der rechten Seite des Reports finden Sie die Aufstellung der Aufwendungen. Als erstes werden die Dienstleistungskosten aufgeführt. Die Dienstleistungskosten sind aufgeteilt in VV- und Depotgebühren, Transaktionskostenpauschale und Werbungskosten.

In der Zeile "Gesamt Dienstleistungskosten" werden diese im Auswertungszeitraum aufaddiert.

4

Einstiegskosten/Ausstiegskosten	1.354,25
Produktkosten	25,83
<b>Gesamt Finanzinstrumentkosten</b>	<b>1.380,08</b>

Die Finanzinstrumentkosten stellen im Report den zweiten Bestandteil der Aufwendungen dar – aufgeteilt in Ein- bzw. Ausstiegskosten sowie die Produktkosten.

Dabei werden zur Ermittlung der Produktkosten für jedes im Auswertungszeitraum enthaltene Wertpapier die Produktkosten auf Tagesbasis (Börsentage) ermittelt und dann addiert.

Die hier erscheinenden Produktkosten für die Wertpapiere werden i. d. R. direkt aus dem Kostenservice geliefert ("Instrument Costs"). In den Wertpapier-Stammdaten des vwd portfolio manager können die Produktkosten des Wertpapiers auch manuell überschreiben. Dazu finden Sie im Dialogfenster "Stammdaten" auf der Registerkarte "WM 2" das Eingabefeld "Produktkosten".

5

<b>Gesamt Aufwendungen</b>	<b>1.380,08</b>
----------------------------	-----------------

Hier werden Dienstleistungskosten und die Kosten der Finanzinstrumente im Auswertungszeitraum aufaddiert.

6

Rückvergütungen	Betrag
Anrechenbar	0,00
Informativ	0,00
<b>Gesamt Rückvergütungen</b>	<b>0,00</b>

In diesem Bereich werden die Rückvergütungen dargestellt, aufgeteilt nach anrechenbaren und informativen Rückerstattungen.

Unter „Gesamt Rückvergütungen“ werden alle anrechenbaren Rückvergütungen im Auswertungszeitraum angezeigt.

7

<b>Gesamtkosten</b>	<b>1.380,08</b>
---------------------	-----------------

Die aus der Aufstellung resultierende Höhe der Gesamtkosten im Auswertungszeitraum.

Zur Ermittlung wird der Wert "Gesamt Rückerstattungen" vom Wert "Gesamt Aufwendungen" abgezogen.

8

#### Auswirkungen der Kosten auf die Rendite

Ohne Kosten und Rückvergütungen wäre die Rendite im Auswertungszeitraum um 0,29 % höher.

### 2.2.2 Report Ex-post-Kostenaufstellung

Die Auswertung Ex-post-Kostenaufstellung des vwd Portfolio Manager ist ein entscheidender Teil für die Umsetzung der MIFID II-Kostentransparenz. Der Anleger wird mit der Ex-post-Auswertung genau über die anfallenden Kosten während der Geschäftsbeziehung informiert. Dieser Report stellt Ihnen einen detaillierten Überblick der Ex-post-Kosten aller Transaktionen des Inhabers zur Verfügung. Neben der übersichtlichen Darstellung der angefallenen Dienstleistungskosten folgt eine detaillierte Auflistung der Kosten aller Wertpapiertransaktionen der enthaltenen Depots. Auch Transaktionen vor Einführung des Kostenservices werden berücksichtigt. Sie finden den Report unter dem Reiter MIFID II oder über Reporting und dann den Reiter MIFID II.

**Ex-post-Kostenaufstellung**

Kundenname: Alexandra Becker      Auswertungszeitraum: 01.01.2018 - 09.12.2018      Kundenbetreuer:  
 Stammmummer: 2009-2203 01      Auswertungswährung: EUR      Telefon:

Dienstleistungskosten		Betrag	Währung
Vermögensverwaltungsgebühr		0,00	EUR
Depotgebühren		0,00	EUR
Transaktionskostenpauschale		0,00	EUR
Werbungskosten		0,00	EUR
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>EUR</b>

Depot: 2009-220301					
Anzahl Käufe/Verkäufe Umsatz [Anl.-Wg.]	Aktueller Kurswert	Gesamtkosten	Einstiegskosten Ausstiegskosten	Laufende Kosten (WP-Kosten)	Rückvergütungen (davon informativ)
<b>BMW (DE0005190003)</b>					
0/1	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00
20.427,50 EUR			100,00	0,00	0,00
<b>grundbesitz global RC (DE0009807057)</b>					
1/0	25.085,00	1.258,15	1.254,25	0,00	0,00
-26.339,25 EUR			0,00	3,90	0,00
<b>UnionGeldmarktFonds (DE0009750133)</b>					
0/0	19.939,39	46,75	0,00	0,00	0,00
0,00 EUR			0,00	46,75	0,00

**Detailerklärung:**

1

**Ex-post-Kostenaufstellung**

Kundenname: Alexandra Becker      Auswertungszeitraum: 01.01.2018 - 09.12.2018      Kundenbetreuer:  
 Stammmummer: 2009-2203 01      Auswertungswährung: EUR      Telefon:

Dienstleistungskosten		Betrag	Währung
Vermögensverwaltungsgebühr		0,00	EUR
Depotgebühren		0,00	EUR
Transaktionskostenpauschale		0,00	EUR
Werbungskosten		0,00	EUR
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>EUR</b>

2

3

Depot: 2009-220301					
Anzahl Käufe/Verkäufe Umsatz [Anl.-Wg.]	Aktueller Kurswert	Gesamtkosten	Einstiegskosten Ausstiegskosten	Laufende Kosten (WP-Kosten)	Rückvergütungen (davon informativ)
<b>BMW (DE0005190003)</b>					
0/1	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00
20.427,50 EUR			100,00	0,00	0,00
<b>grundbesitz global RC (DE0009807057)</b>					
1/0	25.085,00	1.258,15	1.254,25	0,00	0,00
-26.339,25 EUR			0,00	3,90	0,00
<b>UnionGeldmarktFonds (DE0009750133)</b>					
0/0	19.939,39	46,75	0,00	0,00	0,00
0,00 EUR			0,00	46,75	0,00

4

5

<b>UnionGeldmarktFonds (DE0009750133)</b>					
0/0	19.939,39	46,75	0,00	0,00	0,00
0,00 EUR			0,00	46,75	0,00

1

**Ex-post-Kostenaufstellung**

Kundenname: Alexandra Becker      Auswertungszeitraum: 01.01.2018 - 09.12.2018      Kundenbetreuer:  
 Stammmnummer: 2009-2203 01      Auswertungswährung: EUR      Telefon:

Im Seitenkopf befinden sich neben dem Titel des Reports auch die folgenden Felder:

- ⊗ Kundennamen: Der Name des Inhabers aus der Adresse
- ⊗ Stammmnummer: Nummer des Inhaber oder Portfolios aus den Stammdaten
- ⊗ Auswertungszeitraum: Auswertungszeitraum des Reports
- ⊗ Auswertungswährung: Währung, in der die Auswertung des Reports erstellt wurde - kann über die Parameter des Reports eingestellt werden
- ⊗ Kundebetreuer: Name des Kundenbetreuers
- ⊗ Telefon: Die Telefonnummer des Kundenbetreuers aus dessen Adresse

2

Dienstleistungskosten	Betrag	Währung
Vermögensverwaltungsgebühr	0,00	EUR
Depotgebühren	0,00	EUR
Transaktionskostenpauschale	0,00	EUR
Werbungskosten	0,00	EUR
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>

Hier wird die Höhe der Dienstleistungskosten sowie deren Aufteilung nach folgenden Transaktionstypen aufgelistet:

- ⊗ Vermögensverwaltungsgebühr
- ⊗ Depotgebühren
- ⊗ Transaktionskostenpauschale
- ⊗ Werbungskosten

Die hier aufgelisteten Kosten werden also unabhängig vom Kostenservice über die "klassischen Transaktionstypen" erfasst. Sie entsprechen der Aufstellung aus dem Report Erträge und Aufwendungen.

3

**Depot: 2009-220301**

Depot mit Depotnummer, das im Folgenden betrachtet wird.

4

Anzahl Käufe/Verkäufe Umsatz [Anl.-Wg.]	Aktueller Kurswert	Gesamtkosten	Einstiegskosten Ausstiegskosten	Laufende Kosten (WP-Kosten)	Rückvergütungen (davon informativ)
--	--------------------	--------------	------------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

Auswertung der Kosten für ein Wertpapier:

- ⊗ **Anzahl Käufe/ Verkäufe:** In dieser Spalte wird für jedes Wertpapier im Depot die Anzahl der Käufe und Verkäufe gezählt *im Auswertungszeitraum* dargestellt. Der Eintrag "2/1" steht also z. B. für 2 Ankäufe und 1 Verkauf dieses Wertpapiers, der Eintrag "0/0" zeigt, dass zu dieser Position im aktuell ausgewählten Auswertungszeitraum keine Transaktionen erfasst wurden.

- ⊗ **Umsatz [Anlagewährung]:** Der Umsatz in diesem Wertpapier in der Handelswährung im Auswertungszeitraum - dabei werden die Beträge aus Kauftransaktionen mit negativem Vorzeichen dargestellt
- ⊗ **Aktueller Kurswert:** Der Kurswert des aktuellen Bestands
- ⊗ **Gesamtkosten:** Die Gesamtkosten für dieses Wertpapier im Auswertungszeitraum in Kontowährung - diese ergeben sich aus der Summe von Einstiegskosten, laufenden Kosten und Ausstiegskosten (ggf. vermindert um Rückvergütungen)
- ⊗ **Einstiegskosten:** Die bei Kauftransaktionen dieses Wertpapiers angefallenen Kosten
- ⊗ **Ausstiegskosten:** Die bei Verkaufstransaktionen dieses Wertpapiers angefallenen Kosten
- ⊗ **Laufende Kosten:** Die Summe der während der Haltedauer angefallenen Kosten
- ⊗ **WP-Kosten:** Der direkte Wertpapierkostenanteil der laufenden Kosten
- ⊗ **Rückvergütung:** Die im Auswertungszeitraum erhaltenen Rückvergütungen für die Wertpapiere

5

<b>BMW (DE0005190003)</b>						
0/1	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20.427,50 EUR			100,00	0,00		0,00
<b>grundbesitz global RC (DE0009807057)</b>						
1/0	25.085,00	1.258,15	1.254,25	0,00	0,00	0,00
-26.339,25 EUR			0,00	3,90		0,00
<b>UnionGeldmarktFonds (DE0009750133)</b>						
0/0	19.939,39	46,75	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00 EUR			0,00	46,75		0,00

In diesem Beispiel wurden einmal BMW Aktien verkauft (0/1). Es kam zu einem Umsatz von 20.427,50 EUR. Es sind zudem Ausstiegskosten von 100 EUR angefallen und die Gesamtkosten belaufen sich auch auf 100 EUR, da sonst keine weiteren Kosten angefallen sind.

### 2.2.3 Auswertung Ex-post-Kostenaufstellung

Die "Ex-post-Kostenaufstellung" stellt Ihnen einen detaillierten Überblick der Ex-post-Kosten zur Verfügung. Aufgeteilt in Einstiegskosten, laufende Kosten und Ausstiegskosten sind für alle erfassten Transaktionen des Inhabers die einzelnen aktuellen Beträge aus dem Kostenservice ausgewiesen. Auch Transaktionen vor Einführung des Kostenservices werden berücksichtigt.

Ex-post-Kostenaufstellung											
Portfolio	Depot	Konto	Kostentyp	Kostenbestandteil	Wert	Kostenwährung	Dev. Kurs	Kosten in [EUR]	Transaktionstyp	Datum/Uhrzeit	
<b>Exit costs</b>											
DE0005190003 / BMW											
2009-220301	2009-220301	2009-220301	keine Zuordnung	keine Zuordnung	100,00 EUR		1,0000	100,00	Verkauf	03.12.18 15:29:51	
								100,00			
<b>Wertpapierkosten</b>											
DE0009750133 / UnionGeldmarktFonds											
2009-220301	2009-220301	2009-220301	Wertpapierkosten	Wertpapierkosten	46,75 EUR		1,0000	46,75			
								46,75			
DE0009807057 / grundbesitz global RC											
2009-220301	2009-220301	2009-220301	Wertpapierkosten	Wertpapierkosten	3,90 EUR		1,0000	3,90			
								3,90			
<b>Entry costs</b>											
DE0009807057 / grundbesitz global RC											
2009-220301	2009-220301	2009-220301	keine Zuordnung	keine Zuordnung	1.254,25 EUR		1,0000	1.254,25	Ankauf	06.12.18 14:27:38	
								1.254,25			
								1.404,89			

**Detailerklärung:**

1

2

Portfolio	Depot	Konto	Kostentyp	Kostenbestandteil	Wert	Kostenwährung	Dev.-Kurs	Kosten in [EUR]	Transaktionstyp	Datum/Uhrzeit
<b>Exit costs</b>										
DE0005190003 / BMW 2009-220301	2009-220301	2009-220301	keine Zuordnung	keine Zuordnung	100,00 EUR		1,0000	100,00	Verkauf	03.12.18 15:29:51
								100,00		
<b>Wertpapierkosten</b>										
DE0009750133 / UnionGeldmarktFonds 2009-220301	2009-220301	2009-220301	Wertpapierkosten	Wertpapierkosten	46,75 EUR		1,0000	46,75		
								46,75		
DE0009807057 / grundbesitz global RC 2009-220301	2009-220301	2009-220301	Wertpapierkosten	Wertpapierkosten	3,90 EUR		1,0000	3,90		
								3,90		
<b>Entry costs</b>										
DE0009807057 / grundbesitz global RC 2009-220301	2009-220301	2009-220301	keine Zuordnung	keine Zuordnung	1.254,25 EUR		1,0000	1.254,25	Ankauf	06.12.18 14:27:38
								1.254,25		
								1.404,89		

3

1

Portfolio	Depot	Konto	Kostentyp	Kostenbestandteil	Wert	Kostenwährung	Dev.-Kurs	Kosten in [EUR]	Transaktionstyp	Datum/Uhrzeit
-----------	-------	-------	-----------	-------------------	------	---------------	-----------	-----------------	-----------------	---------------

Die Auswertungstabelle hat folgende Spalten:

- ⊗ **Portfolio:** In dieser Spalte finden Sie als erstes die Kostenkategorie. Die Kostenkategorie aus dem Kostenschema – i. d. R. Einstiegs- und Ausstiegskosten sowie die laufende Kosten. Transaktionen, die vor Einführung des Kostenservices erfasst wurden, erscheinen hier unter "Keine Zuordnung". Darauf folgt die ISIN und der Name des in dieser Zeile betrachteten Wertpapiers. Und zuletzt steht die Nummer des Portfolios, indem sich das Wertpapier befindet.
- ⊗ **Depot:** Die in den Eigenschaften des Depots im Feld "Depot" eingegebene Depotbezeichnung
- ⊗ **Konto:** Die in den Eigenschaften des Kontos im Feld "Konto" eingegebene Kontobezeichnung
- ⊗ **Kostentyp:** Die innerhalb der Kostenkategorien definierten Kostentypen aus dem Kostenschema, z. B. "Eigene Kosten" oder "Fremde Kosten"
- ⊗ **Kostenbestandteil:** Die innerhalb der Kostentypen definierten einzelnen Kostenbestandteile aus dem Kostenschema, z. B. Bank- oder Börsengebühren
- ⊗ **Wert:** Die Höhe der Kostenbestandteile in Kostenwährung - für Transaktionen, die vor Einführung des Kostenservices erfasst wurden, erscheinen hier die gesamten Kosten
- ⊗ **Kostenwährung:** Die Währung der Kostenbestandteile
- ⊗ **Devisenkurs:** Der Devisenkurs Kostenwährung zu Auswertungswährung
- ⊗ **Kosten in [Auswertungswährung]:** Die über den Devisenkurs umgerechneten gesamten Instrumentkosten in der Auswertungswährung
- ⊗ **Transaktionstyp:** Der Transaktionstyp, z. B. Ankauf oder Verkauf
- ⊗ **Datum/Uhrzeit:** Datum und Uhrzeit der Transaktionserfassung

2

xlt costs		DE0005190003 / BMW		2009-220301		2009-220301	keine Zuordnung	keine Zuordnung	100,00 EUR	1,0000	100,00	Verkauf	03.12.18 15:29:51
											100,00		
											100,00		

Ebenfalls wird hier auf eine Transaktion mit einer BMW Aktie zurückgegriffen. Diese Transaktion fand vor der Einführung des Cost Services statt. Deswegen wird bei Kostentyp und Kostenbestandteil „keine Zuordnung“ angezeigt. Bei den 100 EUR handelt es sich um die Ausstiegskosten. Aus dem Transaktionstyp ist ersichtlich, dass es sich um einen Verkauf handelt.

3

Kosten in [EUR]
--------------------

100,00
<b>100,00</b>
46,75
<b>46,75</b>
3,90
<b>3,90</b>
1.254,25
<b>1.254,25</b>
<b>1.404,89</b>

Die Gesamtsumme aller Kosten entspricht den Gesamtfinanzinstrumentkosten aus dem Report Erträge und Aufwendungen.

### 2.2.4 Individualisierungsmöglichkeiten

Im vwd portfolio manager stehen neben dem prozentualen Gesamtkostensatz (Total Costs per NAV) auch die einzelnen Bestandteile des Feldes JV005 von WM über die Skriptsprache MM-Talk zur Individualisierung zur Verfügung. Dabei handelt es sich um die Felder

- ⊙ JV005C - „transaktionsbezogene Kosten“
- ⊙ JV005E - „fortlaufende Kosten“
- ⊙ JV005G - „anlassbezogene Kosten“

Diese könne flexibel für individuelle Auswertungen und Reports verwendet werden.

### 3 Ex-Ante Kostentransparenz

#### 3.1.1 Allgemein

Siehe MiFID II High Level und vor allem ESMA's Q&As on investor protection topics.

<b>Richtlinie</b> 2014/65/EU	ErwGr. 78 Art. 24 (4)
<b>WpHG</b> i. d. F. des 2. FiMaNoG	§ 63 Abs. 7 § 70 Abs. 4 i.V.m. Abs. 1
<b>Delegierte Verordnung</b> (EU) 2017/565	ErwGr. 74 ff. Art. 50, 51 Anhang II
<b>Q&amp;A</b> (ESMA35-43-349)	Q & A: Topic 9, 1 bis 21

Quelle: BaFin dl\_171027\_mifid\_II\_1\_kostentransparenz.pdf

#### 3.1.2 Bestandteile

Q&A 14 on costs and charges definiert die Anforderungen wie folgt:

Based on article 50(8) of the MiFID II Delegated Regulation, when calculating costs and charges on an ex-ante basis, an investment firm shall use actually incurred costs as a proxy for the expected costs and charges. There may be circumstances where such data is not (entirely) available, for instance during the first year after MiFID II has become effective, when an investment firm just started business or in the case of new clients. In these cases, the investment firm should make reasonable estimations of the expected costs and charges.

ESMA considers an estimation to be reasonable when it includes all variables that directly impact the costs and charges that are expected to be incurred by the client, using actual data to the extent available and making reasonable assumptions otherwise. Examples of such variables are in the case of executing a transaction:

- ⊗ the type of financial instrument the client wants to buy or sell;
- ⊗ the cost of the financial instrument, if any;
- ⊗ the transaction size;
- ⊗ the commission that will be paid to the broker for executing the order;
- ⊗ stamp duty paid by the client

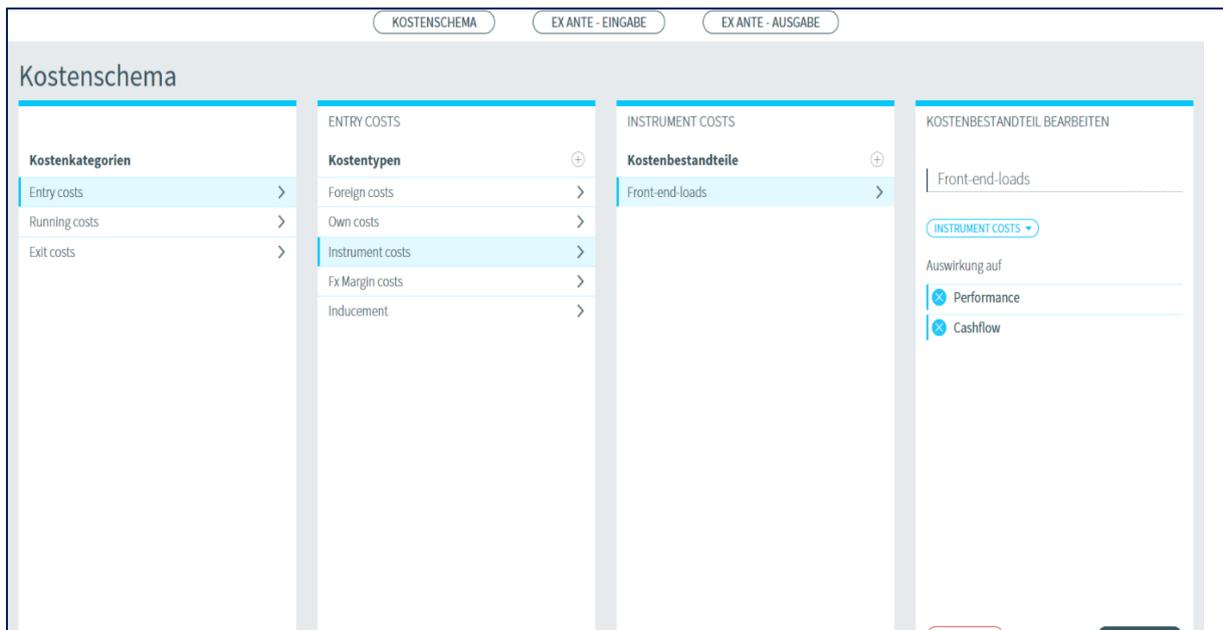
When the investment service provided to the client will involve an ongoing relationship, the ex-ante cost estimation would need to cover a certain period. In this case the investment firm would be required to apply an additional set of forward looking assumptions on the client's investment portfolio and the expected investment service(s). Examples are:

- ⊗ the duration of the client relationship or period covered by the ex-ante cost estimation;
- ⊗ the average invested amount;
- ⊗ financial instruments that will be included in the portfolio;
- ⊗ characteristics of transactions that will be performed by or on behalf of the client.

## 3.2 Umsetzung Cost Service

### 3.2.1 Kostenschema

Die Konfiguration Ihrer Kostenschemata nehmen Sie direkt in der Weboberfläche des Kostenservices vor. Dort legen Sie für die Kostenkategorien die Aufteilung der Kosten in Kostentypen und einzelne Kostenbestandteile fest. Auf diese Schemata greift der vwd portfolio manager mit lizenziertem Modul "Kostenservice" dann direkt beim Erfassen von Transaktionen oder beim Auswerten von Tabellen und Reports zu.



#### 3.2.1.1 *Kostenkategorien*

Zunächst werden die Kosten in Kostenkategorien aufgeteilt, standardmäßig wie folgt:

##### ⊗ Einstiegskosten

- Beispiele für relevante Kostenblöcke: Wertpapierdienstleistungen; Finanzinstrumente; Zahlungen durch Dritte
- Weitere Informationen: Empfehlung oder Kauf eines Finanzinstruments, Kosten der Wertpapierdienstleistungen, wenn kein Geschäftsabschluss, Kein Ausweis bei Empfehlung "Halten", Ausweis des erwarteten Kosteneffekts auf die Rendite, Ausweis der Produktkosten, Ausweis zeitnah vor der Transaktion

##### ⊗ Laufende Kosten

##### ⊗ Ausstiegskosten

- Beispiele für relevante Kostenblöcke: Wertpapierdienstleistungen, Finanzinstrumente, Zahlungen durch Dritte
- Weitere Informationen: Ausweis bei dauerhafter Geschäftsbeziehung, Ausweis erfolgt positions-, nicht transaktionsbasiert, Ausweis des tatsächlichen Kosteneffekts auf die Rendite, Ausweis der Produktkosten, Ausweis mindestens jährlich

#### 3.2.1.2 *Kostentypen*

Unter den festgelegten Kostenkategorien können wiederum verschiedene Kostentypen definiert werden, z. B. "Eigene Kosten" und "Fremde Kosten".

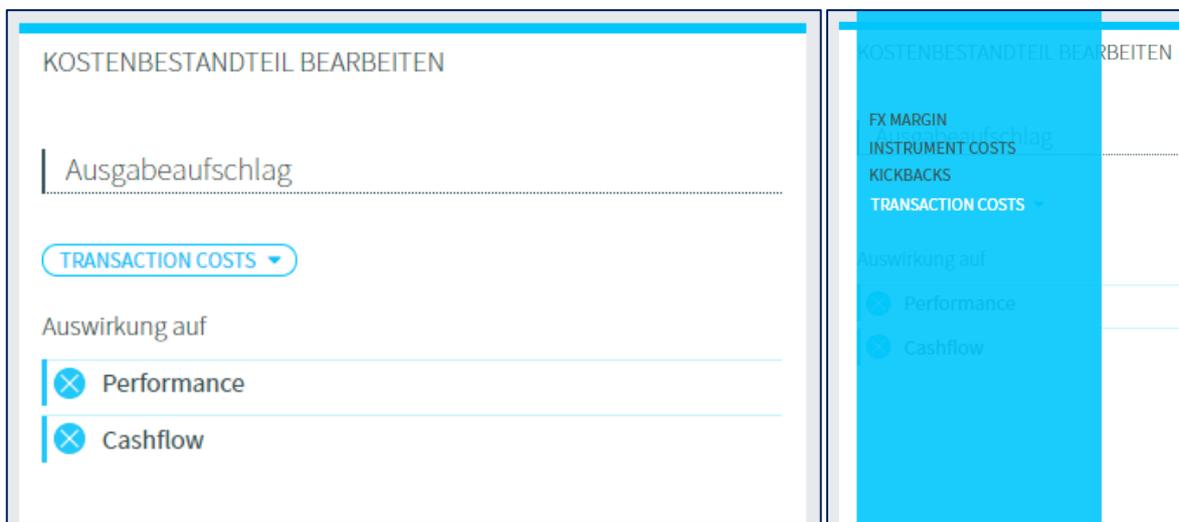
### 3.2.1.3 Kostenbestandteile

Unter den festgelegten Kostentypen werden dann alle anfallenden Einzelkosten, Gebühren und Spesen als einzelne Kostenbestandteile konfiguriert. Dies ermöglicht einen detaillierten Überblick über die Kostensituation.

Hinweis: Für verschiedene Transaktionstypen können abhängig von der individuellen Konfiguration einzelne Kostenbestandteile mit gleichen oder ähnlichen Namen auftauchen. So können z. B. sowohl für Kauf- als auch für Verkaufstransaktionen Kostenbestandteile mit der Bezeichnung "Bankspesen" definiert werden. Diese Felder werden als getrennte Elemente geführt.

#### 3.2.1.3.1 Kostenbestandteil bearbeiten

Für jeden pro Kostentyp hinterlegten Kostenbestandteil wird abschließend der entsprechenden Kalkulator sowie die Auswirkungen auf Performance und Cashflow hinterlegt.



Folgende Kalkulatoren stehen zur Verfügung:

- ⊙ FX Margin
- ⊙ Instrument Costs
- ⊙ Kickbacks
- ⊙ Transaction Costs

Darüber hinaus werden pro Kostenbestandteil hinterlegt, ob dieser Performance- und/ oder Cashflow-wirksam ist.

### 3.2.2 Ex Ante-Eingabe - Kostensätze

Nach Übernahme des standardisierten Kostenschemas oder der Pflege eines individuellen Kostenschemas können unter dem Reiter „Ex-ante-Eingabe“ das jeweilige Kostenschema individuell nach Wertpapierfirma (Depotbank), Depot und Wertpapier/ISIN gepflegt werden.

Die Hinterlegung der Wertpapierfirma erlaubt es, pro Depotbank die jeweiligen Kostenbestandteile in das global hinterlegte Kostenschema einzupflegen.

Unter jeder hinterlegten Wertpapierfirma wird jeweils ein Default-Depot und darunter ein Default-Wertpapier gepflegt, über welches die standardmäßigen wertpapierbezogenen Kosten der jeweiligen Wertpapierfirma hinterlegt werden können. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, sowohl auf Depot- als auch Wertpapiererebene eine beliebige Anzahl von weiteren Depots und weiteren Wertpapieren mit entsprechend individuellen wertpapierbezogenen Kosten zu hinterlegen.

Der Kostenservice bietet somit die Möglichkeit, neben den standardisierten wertpapierbezogenen Kosten der jeweiligen Wertpapierfirma/Depotbank auch Sonderkonditionen sowohl Depot- als auch Wertpapierspezifisch zu hinterlegen, sodass auch die mit Kunden individuell vereinbarte Sonderkonditionen abgebildet werden können.

### 3.2.2.1 Pflege der wertpapierbezogenen Kosten pro Kostenbestandteil

Für die Kostenbestandteile, denen Sie innerhalb des Kostenschema einen der Kalkulatoren FX Margin, Kickbacks oder Transaction Costs zugewiesen haben, können Sie folgende Einstellungen vornehmen:

- ⊙ Staffelpreise: ja/nein
- ⊙ Kostentyp
  - absolut mit Wert in Währung, oder
  - prozentual mit Wert in Prozent unter zusätzlicher Angabe von absoluten Minimal und Maximalbeträgen
- ⊙ Währung

Für die Kostenbestandteile, denen Sie innerhalb des Kostenschema den Kalkulator Instrument Costs zugewiesen haben, können Sie den jeweiligen Wert zu den Produktkosten von WM-Daten auswählen, der in der Berechnung für den Ex Ante-Kostenausweis herangezogen werden soll:

### 3.3 Umsetzung vwd portfolio manager

#### 3.3.1 Allgemein

Die Umsetzung ermöglicht eine vollumfängliche, detaillierte und personalisierte Ex-ante-Kostentransparenz. Bei der Planung von Orders im Rebalancing kann ergänzend zu den typischen Planparametern wie Kurs und Volumen auch die anzusetzende Haltedauer hinterlegt werden.

Die standardmäßig herangezogene Haltedauer der Wertpapiere hinterlegen Sie im vwd portfolio manager über **Konfiguration > Standardformel für Haltedauer konfigurieren**. Hier können Sie für alle Wertpapiere eine übergreifende Default-Haltedauer hinterlegen (bspw. 365 für ein Jahr). Darüber hinaus sind auch Individualisierungen der Haltedauer, bspw. abhängig der jeweiligen Assetklasse des Wertpapiers, per mmTalk möglich.

Portfolio-Umschichtung (Einzelordering)

Portfolio: Portfolio Fritz

Renten (19,9%)  
 Sonstige Assetklassen (1,0%)  
 Cash (68,4%)  
 Aktien (10,5%)  
 Ist-Allokation

Gesamtwert: EUR 2.872.592,23  
 Dispositionswert: EUR 2.685.845,65  
 Cash: EUR 2.106.942,88

Erlös: EUR 0  
 Investition: EUR -268.975,78  
 Cash verbleibend: EUR 1.837.967,10

Kosten: EUR 0  
 Umschichtungsrate: 10,0%

Typ/ Wertpapier/ Lager	e	Order- Stücke/ Salden	Order- Depot	Verrechnungs- Konto	Kurs- Datum	Abw. Soll- Gewicht	Umsatz [EUR]	Soll- Gewicht	Gewicht	Gewicht nach Order	Soll- Bestand	Bestand nach Order	Kurs [EUR]	Schätz- Kurs [EUR]	Kosten [EUR]	Umsatz offen [EUR]	Haltdauer [Tage]	
<b>Aktien</b>																		
Apple Inc.	31	++	881	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) USD/ USD	23.11.2018	-5,00%	-134.236,12	5,00%	0%	5,00%	881	11.417	881	152,37	152,37	0	-3.784.176,13
BASF	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,17%	0,17%	-300	75	60,38	60,38	0	18.114,00	365	
Commerzbank	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,25%	0,25%	-4.000	1.000	6,845	6,845	0	27.380,00	365	
Daimler AG	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	09.11.2018		0	0%	0%	25.175	0	50,76	50,76	0	-1.277.883,00	365	
DWS TRC Global Growth	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	31.10.2018		0	0%	0%	10.435,95	0	122,45	122,45	0	-1.277.882,08	365	
Infinion	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,23%	0,23%	-1.050	350	17,84	17,84	0	18.732,00	365	
iSh. STO. Europe 50 UCITS ETF DE	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	1,58%	1,58%	-6.000	1.500	28,23	28,23	0	169.300,00	365	
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,87%	0,87%	-2.250	750	31,17	31,17	0	70.132,50	365	
Linde AG	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,36%	0,36%	-200	50	193,00	193,00	0	38.600,00	365	
Novartis AG	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,21%	0,21%	-300	75	76,77	76,77	0	23.031,66	365	
Orange S.A.	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,05%	0,05%	-200	100	14,60	14,60	0	2.919,00	365	
Peugeot S.A.	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,68%	0,68%	-3.000	1.000	18,30	18,30	0	54.885,00	365	
Progress-Werk Oberkirch AG	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,19%	0,19%	-600	200	25,30	25,30	0	15.180,00	365	
GAP	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,84%	0,84%	-750	250	90,78	90,78	0	68.085,00	365	
Wynn Macau Ltd.	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	0,06%	0,06%	-2.250	750	2,104	2,104	0	4.734,08	365	
<b>Renten</b>																		
1,2% LBBW Stefanins 14/23	30	+	130.000	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018	-5,00%	-134.739,66	6,93%	1,93%	6,93%	180.000	-100.000	103,65	103,65	0	103.645,89	1095
3% Bundanl.V. 10/20	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	3,99%	3,99%	-300.000	100.000	107,04	107,04	0	321.107,18	1095	
3,875% Hochlief AG 03/2020	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	13.12.2018		0	3,98%	3,98%	-200.000	100.000	107,00	107,00	0	213.991,64	1095	
5,125% Tag Immobilien Anl. 13/18	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	02.08.2018		0	3,72%	3,72%	-65.000	100.000	99,88	99,88	0	64.870,00	1095	
5,75% EuroInv. 2025	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) USD/ USD	13.12.2018		0	0,86%	0,86%	-50.000	25.000	92,87	92,87	0	46.424,21	1095	
Allianz Rentenfonds A (EUR)	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	09.11.2018		0	0%	0%	7.709,231	0	82,88	82,88	0	-638.941,07	1095	
AXA World Fds-Euro Credit IGI Dte. EUR	0		0	Testinhaber (Fritz)	Testinhaber (Fritz) EUR/ EUR	12.12.2018		0	0,45%	0,45%	-300	100	119,64	119,64	0	35.892,00	1095	

Für geplante Orders können dann per Auswertung (3.3.2) und Report (3.3.3) die Kosten angezeigt werden. Dabei werden das Kostenschema aus 3.2.1 sowie die Kostensätze aus 3.2.2 zugrunde gelegt.

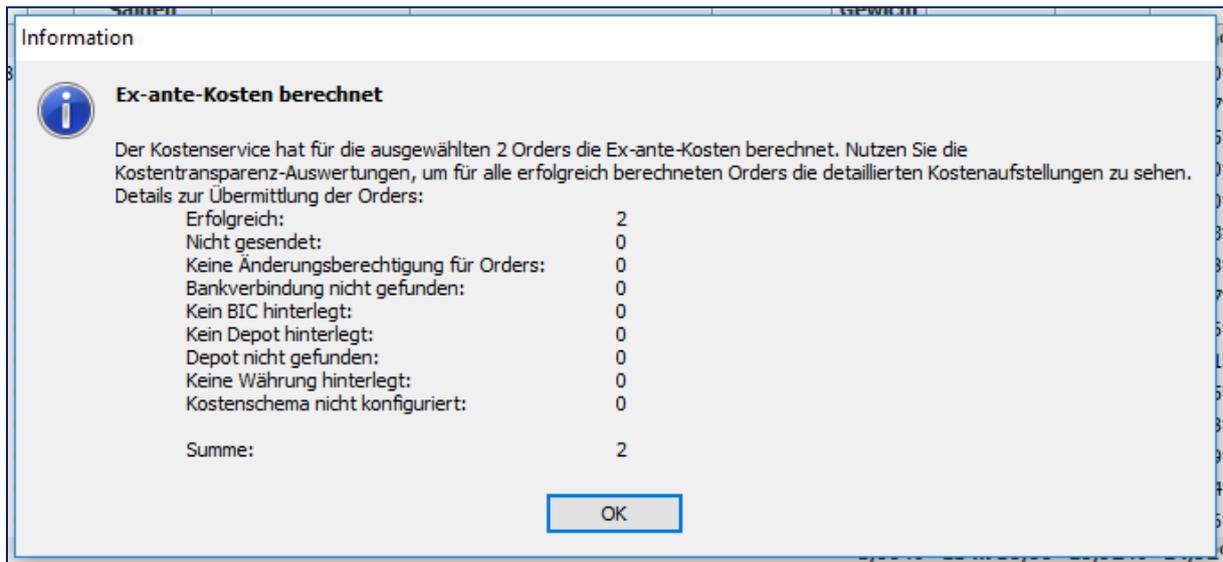
### 3.3.1.1 Ex-ante-Kostenberechnung aus vwd portfolio manager

Im Anschluss an die Hinterlegung von Orders im Rebalancing oder der Umschichtung legen Sie über **Portfolio-Rebalancing > Ordersitzung anlegen** eine Ordersitzung im Orderbuch an. Die Orders des Portfolio-Rebalancings speichern Sie durch Klick auf die nun verfügbare Diskette ab. Daraufhin können Sie durch Klick auf den Button ganz rechts die Ex Ante-Kosten aktualisieren.



Für die Berechnung der Ex-ante-Kosten zu den jeweiligen Orders des Portfolios bedarf es auf Depot-Ebene der Hinterlegung einer Bankverbindung, die im Kostenservice als Wertpapierfirma hinterlegt wurde und anhand der BIC identifiziert werden kann. Dafür können Sie über **Datenpflege > Bankverbindungen verwalten** die Bankverbindungen zu Ihren Depotbanken einrichten und diese anschließend den jeweiligen Depots in den Depoteigenschaften zuweisen.

Nach der Bestätigung der Übermittlung der Orders können Sie nun die Kostentransparenz-Auswertungen nutzen, um für alle erfolgreich berechneten Orders die detaillierten Kostenaufstellungen zu sehen.



### 3.3.2 Auswertung Ex-ante-Kosten

Die "Ex-ante-Kostenaufstellung" stellt Ihnen einen detaillierten Überblick der Ex-ante-Kosten Ihrer geplanten Orders zur Verfügung. Analog des hinterlegten Kostenschemas unter 3.2.1 werden die Ex-ante-Kosten aufgeteilt in Einstiegskosten, laufende Kosten und Ausstiegskosten und die jeweils zugeordneten Kostentypen und Kostenbestandteile.

Ex-ante-Kostenaufstellung											
Inhaber	Depotnummer	Kontonummer	Kostentyp	Kostenbestandteil	Kosten [Kosten-Wg.]	Kosten-währung	ISIN	Nennwert	Wertpapier-währung	Ordertyp	Kurs
Testinhaber (Fritz)											
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE											
24.10.18 13:33:44											
<i>Entry costs</i>											
	2018-06-27_001	2018-11-15_002	Bankspesen	Bankspesen	101,00	EUR	DE0005933956	-750,00	EUR	Verkauf	31,60
	2018-06-27_001	2018-11-15_002	Instrument costs	Ausgabebauschlag	101,00	EUR	DE0005933956	-750,00	EUR	Verkauf	31,60
	2018-06-27_001	2018-11-15_002	Transaction Costs	Commission Broker	101,00	EUR	DE0005933956	-750,00	EUR	Verkauf	31,60
<i>Running costs</i>											
	2018-06-27_001	2018-11-15_002	Bankspesen	Bankspesen	101,00	EUR	DE0005933956	-750,00	EUR	Verkauf	31,60
<i>Exit costs</i>											
	2018-06-27_001	2018-11-15_002	Kosten und Nebenkosten Mischfonds	Einmalige Ausstiegskosten	101,00	EUR	DE0005933956	-750,00	EUR	Verkauf	31,60

### 3.3.3 Report Ex-ante-Kosten

Die "Ex-ante-Kostenaufstellung" stellt Ihnen einen detaillierten Überblick der Ex-ante-Kosten Ihrer geplanten Orders zur Verfügung.

Ex-ante-Kostenaufstellung					
Kundenname:	Dr. Muster Mann	Auswertungsdatum:	01.01.2018 - 14.12.2018	Kundenbetreuer:	Max Mustermann
Portfolionummer:	2018-10-01_001			Telefon:	0180123
Basisdaten		Entry costs		Betrag [USD]	%(Betrag)
WKN/ISIN	US0378331005	Ausgabeaufschlag	114,10	114,10	0,08
WP-Name	Apple Inc.	Bankspesen	114,10	114,10	0,08
Handelsplatz	NAN	Commission Advisor	1.275,24	1.275,24	0,95
Geschäftsart	Ankauf	Commission Broker	1.275,24	1.275,24	0,95
		<b>Summe</b>	<b>2.778,69</b>	<b>2.778,69</b>	<b>2,07</b>
Auftragsdaten		Running costs		Betrag [USD]	%(Betrag)
Stücke/Nennwert	881,00	Bankspesen	114,10	114,10	0,08
Kurs	152,37	<b>Summe</b>	<b>114,10</b>	<b>114,10</b>	<b>0,08</b>
Währung	EUR	Exit costs		Betrag [USD]	%(Betrag)
Devisenkurs	0,88	Einmalige Ausstiegskosten	114,10	114,10	0,08
Anlagebetrag	134.236,12	<b>Summe</b>	<b>114,10</b>	<b>114,10</b>	<b>0,08</b>
Anlagehorizont	14.12.2019	<b>Gesamtkosten</b>	<b>3.006,89</b>	<b>3.006,89</b>	<b>2,24</b>
Abrechnungsinformationen					
Abrechnungskonto	Testinhaber (Fritz) USD				
Abrechnungsdepot	Testinhaber (Fritz)				
Auswirkungen der Kosten auf die Rendite					
Ohne Kosten wäre die Rendite im ersten Jahr um <b>2,07%</b> höher, in den folgenden Jahren jeweils um <b>0,08%</b> höher.					
Bei Veräußerung sinkt die Rendite im letzten Jahr um <b>0,08%</b> .					

### 3.3.4 Individualisierung

Die Kostenstrukturen werden zentral über die Definition des Kostenschemas in 3.2.1 definiert.

Die Darstellung in Auswertung und Report kann darüber hinaus komplett individualisiert werden, da die vom Cost Service berechneten Daten per MM-Talk zur Verfügung stehen.

## 4 Disclaimer

### © Copyright 2018 vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH

Alle Rechte vorbehalten. Kein Teil des Werkes darf in irgendeiner Form ohne schriftliche Genehmigung der vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH reproduziert, verarbeitet oder verbreitet werden. Auch die Weitergabe an Dritte ist ohne Einwilligung der vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH nicht gestattet. Die enthaltenen Informationen sind streng vertraulich und stellen Eigentum der vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH, Frankfurt am Main dar. Die enthaltenen Informationen stellen den aktuellen Sachstand dar und sind nach bestem Wissen recherchiert, dürfen aber keineswegs als verbindlich und inhaltlich korrekt angesehen werden, sofern es sich um Angaben Dritter handelt.

Die vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH übernimmt keine Haftung oder Gewährleistung für den Inhalt und Auslegung der regulatorischen Vorgaben, sowie für den Inhalt der in diesem Dokument verwiesenen Quellen von Dritten.