

# Fonds zum Sparpreis

Geschlossene Fonds gibt es ohne Beratung günstiger. Discountvermittler bieten bis zu 13 Prozent Rabatt auf den Anlagebetrag.

Der Gerichtsprozess vor dem Bundesgerichtshof (BGH) dürfte so manchem Anleger die Augen geöffnet haben: Insgesamt 25 Prozent Provision erhielt der Vermittler Investor und Treuhand Beratungsgesellschaft mbH für den Verkauf der Geschlossenen Immobilienfonds Welse 1 und Welse 2, so die Richter (Az. III ZR 359/02).

Was viele Anleger nicht wissen: Neben dem Aufgeld von meistens fünf Prozent verdienen die Verkäufer von Geschlossenen Fonds auch noch an einer Provision, die ihnen der Initiator des

zum Beispiel bei den offenen Investmentfonds, für die Werte zwischen 0 und 5,25 Prozent typisch sind. Fällig wird sie sofort beim Kauf.

Die hohen Kosten belasten die Rentabilität der Anlage. So sind die beiden von Ohoven vertriebenen Produkte inzwischen sogar zu Insolvenzfällen geworden. Wer bei der Auswahl seiner Fonds keine Beratung benötigt, sollte die Angebote der Discountvermittler von geschlossenen Fonds prüfen. Diese erstatten ihren Kunden einen erheblichen Teil der Vertriebsprovisionen.

Auch wer einen unabhängigen Honorarberater bei der Auswahl der Fonds hinzuzieht, profitiert von den Discountern. Die eingeräumten Rabatte refinanzieren einen Teil des Beratungshonorares. Bei höheren Beträgen ergibt sich manchmal sogar ein Überschuss.

Bei den Discountvermittlern gibt es erhebliche Unterschiede. Das zeigte ein Kurztest des NEW INVESTOR (siehe Tabelle).

Zwei der vier analysierten Anbieter beschränken den Rabatt maximal auf die Höhe des Aufgeldes. Das ist gerade bei Fonds mit hohen Vertriebskosten für die Anleger ungünstig.

Dagegen gewähren „tvd“ und „Profi Fonds-Discount“ bei teuren Fonds wesentlich höhere Preisnachlässe. „Wir erstatten im Schnitt etwa 80 Prozent der Provisionen“, erklärt tvd-Inhaber Jörn Tremblau, der bei den Geschlossenen Fonds einen durchschnittlichen Provisionsanteil von etwa zehn Prozent des Anlagebetrages beobachtet. Die Rückerstattung beträgt damit im Schnitt um die acht Prozent. „Das schwankt allerdings sehr stark von Fonds zu Fonds“, betont Tremblau. „Im Extremfall können es auch einmal 12 oder 13 Prozent werden.“

Hubertus Blei, Geschäftsführer von Profi Fonds-Discount, berichtet von einer ähnlichen Größenordnung bei den Rabatten. „Wir berücksichtigen bei der Kalkulation neben der Zeichnungssumme auch, wie oft der Kunde über uns bereits Fondsanteile erworben hat“, erläutert er. Ein direkter Vergleich der Discounter ist daher nur individuell möglich, aber er lohnt sich.

ULRICH BUCHHOLTZ



Fonds zahlt. Die Gesamtvergütung ist zwar nur selten so hoch wie bei der Investor und Treuhand von Mario Ohoven, dem Präsidenten des Bundesverbandes mittelständische Wirtschaft (BVMW). Nach Angaben von Brancheninsidern liegt sie aber typischerweise zwischen 5 und 15 Prozent, je nach Fondstyp und Initiator – und das ist immer noch deutlich mehr als

## Rabattanbieter im Überblick

Anbieter	Internetadresse	Maximale Rabatthöhe
tvd Discount Broker Tremblau & Partner	www.tvd-direkt.de	über das Aufgeld hinaus
Profi Fonds-Discount	www.profondsdiscout.com	über das Aufgeld hinaus
dima24.de Direkt Anlage Beratung	www.dima.de	das Aufgeld
Finanzoptimierung.de	www.finanzoptimierung.de	das Aufgeld