

# Der Cost-Average-Effekt –

## Wie funktioniert er?

Sie legen nicht einmalig eine größere Summe an, sondern **langfristig regelmäßig** einen kleineren **gleichbleibenden Betrag**.

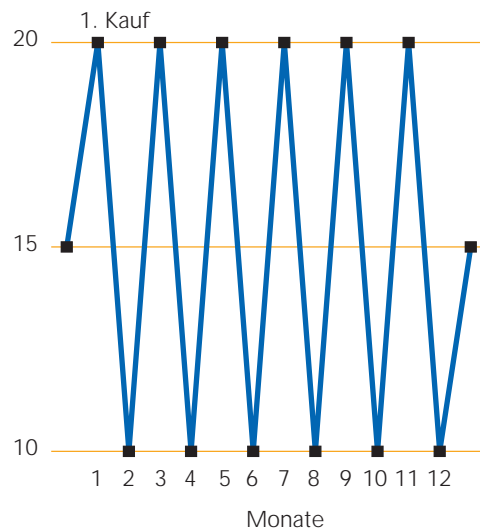
Durch die Umrechnung des festen Betrages in Anteile erwerben Sie je nach aktuellem Kurs unterschiedlich viele Anteile – bei hohen Kursen weniger Anteile, bei sinkenden Kursen mehr Anteile.

### Im Schnitt kaufen Sie damit günstiger.

Damit profitieren Sie vom so genannten **Cost-Average-Effekt (Durchschnittspreis-Effekt)**.

Warum Sie mit einem Aktienfondssparplan immer richtig investieren, zeigt Ihnen folgende Grafik:

#### ANTEILSPREIS - TENDENZ GLEICHBLEIBEND



Depotwert am Ende der Sparperiode	<b>1.350 (15 X 90)</b>
Wertentwicklung Anteilspreis	<b>0%</b>
Wertentwicklung Anlage	<b>12,5%</b>

Dieses Beispiel ist bewusst etwas überzeichnet, um die Auswirkungen des Cost-Average-Effekts klarer darlegen zu können.

### Keine Angst vor Kursschwankungen

Ein Beispiel soll Ihnen dies verdeutlichen: Ein Anleger investiert jeden Monat 100 Euro in einen Aktienfonds. Der erste Kauf wird zu einem Preis von 20 Euro ausgeführt. Der Anleger erhält fünf Anteile. Zum Zeitpunkt des zweiten Kaufs – einen Monat später – kostet ein Anteil nur noch 10 Euro. Der Anleger erhält für seine 100 Euro zehn Anteile. Die folgenden 10 Monate spart er weiter jeden Monat 100 Euro. Insgesamt hat er am Jahresende 1200 Euro investiert. Am Ende der Sparperiode sind daraus nun 1.350 Euro geworden – ohne, dass sich der Fonds im Wert verbessert hat.

Die Wertentwicklung im Beispiel von 12,5 % resultiert allein aus den Kursschwankungen des Fonds. Dabei hängt das Ergebnis entscheidend von dem letzten Anteilwert des Betrachtungszeitraums ab.

# Die richtige Strategie:

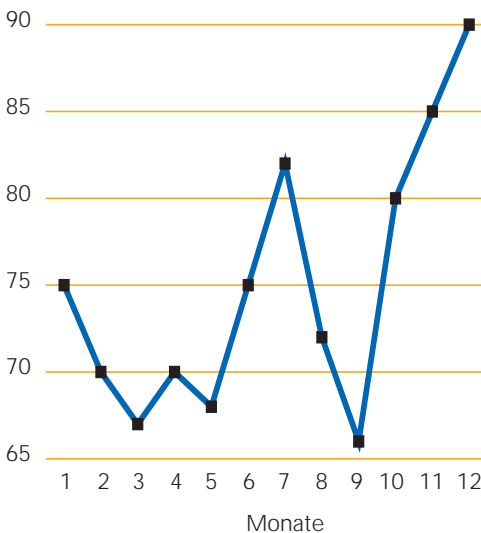
## turbulente Börsenphasen intelligent nutzen

Der Anleger im nachfolgenden Beispiel investiert jeden Monat 100 Euro – völlig unabhängig von der aktuellen Börsen-

situation. Automatisch nutzt er so jede Kurschwankung für sich aus.

Monat	Anlage- betrag	Anteils- preis	erw. Anteile
1	100	75	1,33
2	100	70	1,43
3	100	67	1,49
4	100	70	1,43
5	100	68	1,47
6	100	75	1,33
7	100	82	1,22
8	100	72	1,39
9	100	66	1,52
10	100	80	1,25
11	100	85	1,18
12	100	90	1,11
	1200	73,5	16,15

**ANTEILSPREIS – TENDENZ STEIGEND**



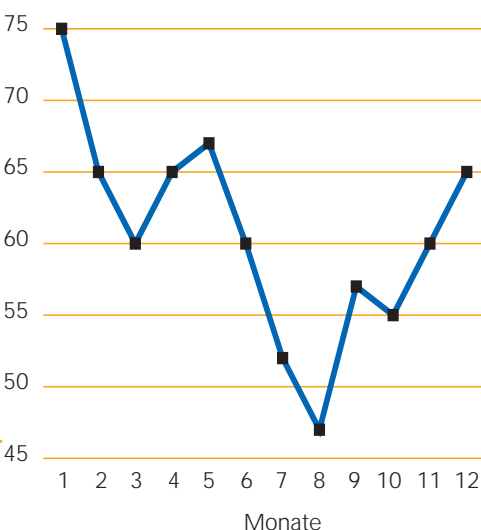
Depotwert am Ende **1.453,33 (90 X 16,15)**  
 Wertentwicklung Anteilspreis **20,0%**  
 Wertentwicklung Anlage **21,1%**

Bitte beachten Sie, dass es sich dabei lediglich um Beispiele zur Verdeutlichung des Prinzips handelt.

Das Ergebnis hängt entscheidend vom letzten Anteilwert des Betrachtungszeitraums ab.

Monat	Anlage- betrag	Anteils- preis	erw. Anteile
1	100	75	1,33
2	100	65	1,54
3	100	60	1,67
4	100	65	1,54
5	100	67	1,49
6	100	60	1,67
7	100	52	1,92
8	100	47	2,13
9	100	57	1,75
10	100	55	1,82
11	100	60	1,67
12	100	65	1,54
	1200	60	20,06

**ANTEILSPREIS – TENDENZ FALLEND**



Depotwert am Ende **1.304,20 (65 X 20,06)**  
 Wertentwicklung Anteilspreis **-13,33%**  
 Wertentwicklung Anlage **8,68%**

### Kontinuität und Langfristigkeit

Dabei bleiben ist alles. Der oben dargestellte Cost-Average-Effekt stellt sich durch Kurschwankungen ein und ist umso vorteilhafter, je stärker die Schwankungen ausfallen. Da das Verlustrisiko mit zunehmender Spardauer abnimmt, sollte ein Aktienfonds-

sparplan eine Laufzeit von sieben bis zehn Jahren haben (wenn möglich länger). Investmentfondssparpläne eignen sich daher hervorragend für den langfristigen Vermögensaufbau und natürlich auch zur Altersvorsorge.