

# Economico Flash ⚡ #30

Effiziente Umsetzung: Ermittlung der Transaktionskosten

 [info@economico.ch](mailto:info@economico.ch)  
 Dr. Ueli Mettler,  
c-alm AG  
 Folgen Sie uns  
auf [LinkedIn](#)

## Chart der Woche: Zusammensetzung der Einstiegskosten

⊞ Produktkosten
➔ Aufbaukosten
⊖ Abbaukosten
⚡ ESG

Gewicht & Anlagekategorie Bezeichnung	Courtage/ Kommissionen Depotbank	Ausgabespesen (Verwässerungs- schutz)	Geld-Brief- Spanne (ETFs)	Fixer Währungs- aufschlag	Stempelsteuer	Börsenplatz- gebühren	Total Aufbaukosten
55% Obligationen CHF UBS (CH) Index Fund - Bonds CHF ESG NSL I-A-acc	-	0.400%	-	-	-	-	0.400%
14% Aktien Schweiz UBS ETF (CH) SPI® ESG (CHF) A-acc	-	-	0.066%	-	0.075%	0.015%	0.156%
21% Aktien Welt iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF USD	-	-	0.066%	-	0.150%	0.015%	0.231%
10% Immobilien Schweiz UBS ETF (CH) SXI Real Estate® Funds (CHF) A-dis	-	-	0.151%	-	0.075%	0.015%	0.241%
<b>Total Aufbaukosten</b>							<b>0.31% CHF 943</b>

Quellen: Auszug aus [Economico Detailanalyse](#)

Vor einer Woche durfte ich über die Erweiterung der Economico Kostenvergleichslogik um die Aufbau- und Abbaukosten berichten.

In diesem Flash liefern wir nun konkret und – für die am Detail interessierten Leser – im Einzelnen das Einmaleins der Transaktionskostenermittlung im [Economico Marktplatz](#). Die Ermittlung erfolgt auf der Stufe der im Portfolio eingesetzten Anlagegefässe. Im Chart der Woche ist eine konkrete Übersicht der Aufbaukosten dargestellt. Diese Übersicht können Sie in der anbieterspezifischen Detailanalyse (Schritt 4 des [Economico Marktplatzes](#)) einsehen. Die Berechnung und Anzeige der Abbaukosten erfolgt analog. Die Kostenparametrisierung erfolgt nicht dezentral durch die einzelnen Anbieter, sondern zentral durch Anlageexperten der Betreiberfirma [c-alm](#). Dadurch wird eine bestmögliche Qualität und Vergleichbarkeit der Daten sichergestellt. Zu den Kostenkomponenten im Einzelnen:

- **Bankkommissionen/Courtage:** Falls die Bank auf die Transaktionen im Vermögensverwaltungsmandat Courtage belastet, wird dies je Produkt angezeigt.
- **Ausgabespesen:** Zeichnungs- und Rücknahme-kommissionen der Anlagegefässe (nur anwendbar, falls es sich um ausserbörsliche Indexfonds handelt).
- **Geld-Brief-Spanne (ETFs):** Die Hälfte des «30-day median bid/ask spread» gemäss Publikation der Börse, an der der ETF hauptsächlich gehandelt wird. Diese Spreadsdaten werden quartalsweise aktualisiert.

- **Fixer Währungsaufschlag:** Entspricht die Produktwährung nicht der Kontowährung, ist eine Währungstransaktion nötig. Erhebt der Vermögensverwalter bzw. die Depotbank darauf einen fixen Spread, wird dies hier angezeigt.
- **Stempelsteuer:** ETF-Transaktionen über die Börse werden mit 0.075% (CH ISIN) bzw. 0.15% (ausländische ISIN) belastet. Die Zeichnung ausserbörslicher, ausländischer Fondsanteile wird ebenfalls mit 0.15% belastet.
- **Börsenplatzgebühren:** Schliesslich fallen im ETF-Handel je Handelsplatz geringfügige Börsenplatzgebühren an.

Wer Economico nutzt, um interessewahrende Konditionen in der Vermögensverwaltung zu erzielen, kann diese Details in der Kostenarithmetik gleich wieder vergessen. Wichtig ist, dass der Effekt der Transaktionskosten beim Kostenvergleich in der Summe transparent angezeigt und für den Anbieterentscheid berücksichtigt wird.

### Takeaways

- **Transaktionskosten sind eine wesentliche Komponente der Vermögensverwaltungskosten**
- **Beim Economico-Vergleich der „Roundtrip-Kosten“ sind die Transaktionskosten berücksichtigt.**