

Der 15-Minuten Rentenplan

(the 15-minute retirement plan – www.fisherinvestment.com)

Disclaimer

Dieser Artikel ist nicht gesponsert. Der Artikel wurde von fisher investment als Hilfe veröffentlicht. Fisher investment weist darauf hin, dass es sich um eine Empfehlung handelt. Der aktuelle Markt oder zukünftige Markt kann stark von den Analysen abweichen.

Zu beachten ist auch, dass fisher investment immer aus amerikanischer Perspektive analysiert. Jeder muss selber Abschätzen, was aus deutscher Perspektive zu beachten ist.

Das größte Risiko was Investoren passieren kann, ist wenn das Geld ausgeht in der Rente.

Das kann eine persönliche Tragödie sein. Menschen möglicherweise arbeiten ihr ganzes Leben um Wohlstand zu genießen für eine komfortable Rente um dann zu kurz zu kommen. Um das Risiko zu minimieren, hier eine Hilfe zum Thema.

Wie lange muss dein Portfolio für dich sorgen?

Deine Lebensspanne kann weit länger sein als du es erwartest. Fisher Investment glaubt, dass die Analyse den fortlaufenden medizinischen Fortschritt unterschätzt. Die Lebenshaltungskosten können sich steigern womit es vorteilhafter ist für eine längere Zeit vorzusorgen. Niemand möchte später verarmen, weil er glaubte nicht so lange zu leben.

Was bedeutet das? Dein Zeithorizont kann länger sein als erwartet.

Alter	Mann	Frau	Bei Partnern einer von beiden
75 Jahre	79%	86%	97%
80 Jahre	63%	73%	90%
85 Jahre	44%	55%	75%
90 Jahre	23%	34%	49%
95 Jahre	7%	14%	20%

Tabelle 1 : Wie wahrscheinlich es für einen 65-Jährigen ist ein bestimmtes Alter zu erreichen (Social Security Administration – 12/02/2019)

1. Wie können Bargeldauschüttungen und Inflation dein Portfolio beeinflussen?

Nachdem du den Zeithorizont antizipiert hast – wie lange dein Geld reichen muss – ist es wichtig zu verstehen wie Ausschüttungen dein Portfolio beeinflussen. Wie viele Investoren hast du vielleicht unrealistische Erwartungen wie viel Geld du dir sicher jedes Jahr entnehmen kannst.

Einige Leute glauben, Sie können sicher 10% Ausschütten pro Jahr ohne das Kapitalvermögen anzugreifen, weil der Markt fast 10% pro Jahr historisch gewachsen ist*. Eine gewöhnliche – aber falsche – Schlussfolgerung.

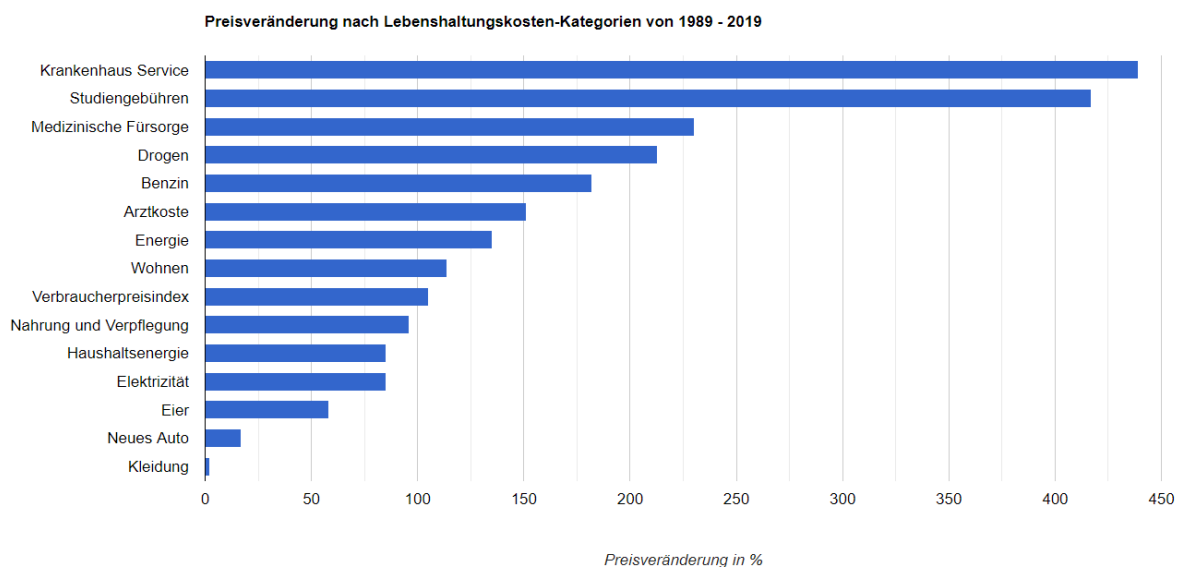
Obwohl Aktien über 10% Steigerung pro Jahr ermöglichen können die Gewinne sehr unterschiedlich von Jahr zu Jahr ausfallen. Das falsche Berechnen von Ausschüttungen während fallender Märkte kann substantiell dein Kapitalvermögen verringern. Wenn zum Beispiel dein Portfolio 20% fällt und du 10% entnimmst, dann benötigst du 39% Wachstum um wieder den Ausgangspunkt zu erreichen.

Inflation ist ein weiterer wichtiger Faktor. Inflation ist heimtückisch. Es verringert die Kaufkraft und unterhöhlt die Gewinne. Viele Investoren machen diesen Fehler und unterschätzen den Einfluss von Inflation.

Seit 1925 liegt die durchschnittliche Inflation bei 3% pro Jahr (in den USA). Wenn die durchschnittliche Inflation sich in der Zukunft fortsetzt, dann benötigt eine Person mit einem Kapital von 50k Dollar in 20 Jahren etwas weniger als 90k Dollar und etwa 120k Dollar in 30 Jahren.

Selbst in Jahren mit geringer Inflation, Preise für alle Güter müssen nicht stabil bleiben. Zum Beispiel sind Preise für Kleidung leicht gefallen, aber Preise für Krankenhausbesuche sind auf 400% explodiert seit 1989.

Einige Kategorien wie die Gesundheitsversorgung, welche einen Großteil des Rentenbudgets ausmacht, haben in der Vergangenheit eine höhere Inflation gesehen.



FactSet, Verbraucherpreisindex Daten vom 31.12.1989 bis 31.12.2019

2. Wie sollte man ein primäres Anlageziel festlegen?

Zeithorizont, notwendiger Cashflow und Inflation sind Schlüsselfaktoren in der Rentenvorsorge. Ein weiterer Baustein ist das Anlageziel deines Portfolios. Ein präziser Weg um das Portfolioziel zu erreichen ist das „Wachstumsziel“ festzulegen – die Menge an Kapital die du zum Ende deines Zeithorizontes angespart hast. Mögliche Wachstumsziele beinhalten:

- Portfoliowachstum. Du möchtest deine Kaufkraft bestmöglich steigern während deiner Investitionszeit
- Aufrechterhaltung deines Portfoliovermögens in realen Werten: Das Ziel deine aktuelle Kaufkraft bis zum Ende des Zeithorizontes aufrechtzuerhalten
- Kapitalaufzehrung: Du begehrt nicht deine Anlagen zum Ende der Investitionszeit zu entwerten
- Ziel eines bestimmten Endkapitals: Du begehrt vielleicht eine bestimmtes Kapital zu spenden oder zu vererben

Dein primäres Anlageziel hilft dir einen Weg zur Rente zu schaffen. Das Fokussieren auf dein Investitionsziel kann es einfacher machen in volatilen Marktzeiten bei deiner Strategie festzuhalten.

3. Wann sollte man den Rentenbezug starten

Die Rentenversicherung kann eine wichtige Cashflow-Quelle sein und die Menge, die man erhält, ist direkt abhängig bei der Entscheidung des Rentenbeginns. Es gibt 3 Entscheidungsmöglichkeiten, die abhängig vom Arbeitsstatus und ob das volle Rentenalter erreicht hast, welches vom Geburtsjahr abhängig ist. Je länger man den Rentenbezug verzögert, umso größer kann sich der Vorteil bezahlbar machen.

Die Rentenbezüge sind nur ein Teil deiner Gesamtstrategie, aber oft ein entscheidend für den Cashflow für viele Rentner.

4. Wirst du als Rentner weiterhin arbeiten?

Über die letzten Jahrzehnte ist der Anteil der Menschen die in der Rente arbeiten gestiegen. Menschen haben unterschiedliche Gründe dafür: Arbeitnehmervorteile, ein zusätzliches Einkommen oder der Wunsch aktiv zu bleiben. Die nachstehende **Tabelle 2** zeigt die Gründe fürs Arbeiten in der Rente. Grün sind die Notwendigkeiten und Gelb die Bedürfnisse die befriedigt werden.

Grund	Anteil
Über die Runden kommen	37%
Behalten von Versicherungen oder Vorteilen	16%
Schrumpfender Vermögenswert	28%
Sich Extras leisten	75%
Aktiv und einbezogen bleiben	91%
Der Spaß an der Arbeit	89%

Tabelle 2: Employee Benefit Research Institute, 04/13/2020, Die Befragten hatten mehrere Wahlmöglichkeiten zur Beschreibung Ihrer Situation

5. Was sind wichtige Abwägungen?

Wie viele Investoren möchtest du mit deinem Portfoliokapital auskommen. Dein Cashflow-Bedarf und dein Wachstumsziel machen es notwendig das Risiko zu verarmen abzuwägen. Zum Beispiel musst du dich mit Investitionen die ein größeres Renditepotential auseinandersetzen – dazu musst du bereit sein größere Volatilität diesbezüglich zu tolerieren.

Das Verstehen der Abwägungen bei verschiedenen Strategien ist entscheidend. Die nachfolgenden Szenarien zeigen den Einfluss auf dein Portfolio unter verschiedenen Bedingungen. Als Beispiel wird ein 1 Millionen \$ Portfolio betrachtet.

Es werden 5 Szenarien untersucht:

- Szenario 1: 10% Geldentnahme jedes Jahr (100'000\$)
- Szenario 2: 7% Geldentnahme jedes Jahr (70'000\$)
- Szenario 3: 5% Geldentnahme jedes Jahr (50'000\$)
- Szenario 4: 3% Geldentnahme jedes Jahr (30'000\$)
- Szenario 5: keine Geldentnahme

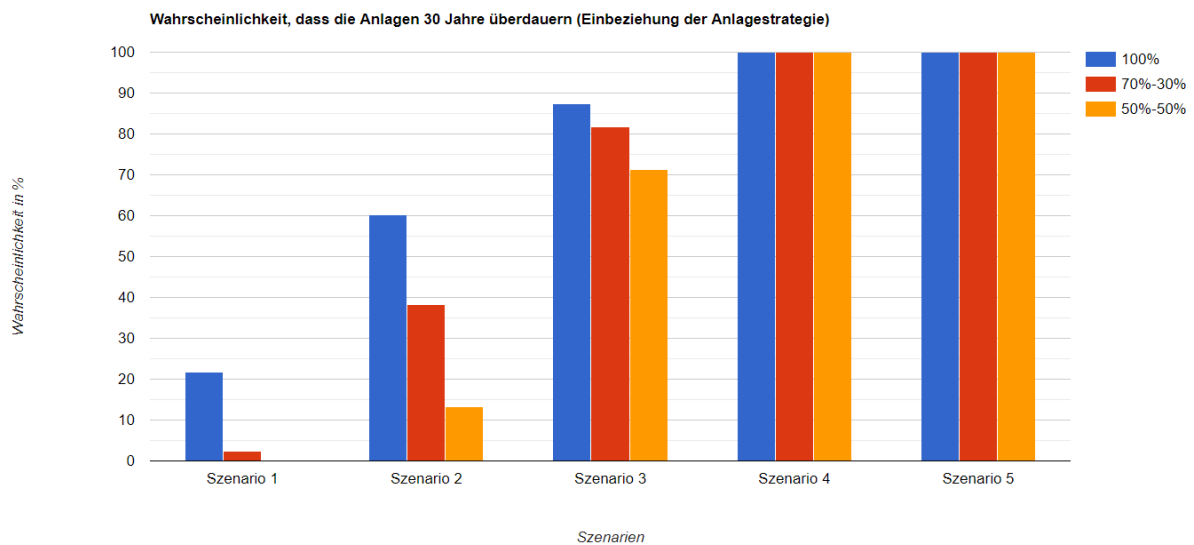
Es werden 3 unterschiedliche Portfolios betrachtet:

- 100%: 100% Aktienportfolio
- 70%-30%: 70% Aktien- und 30% Anleihen Portfolio
- 50%-50%: 50% Aktien- und 50% Anleihen Portfolio

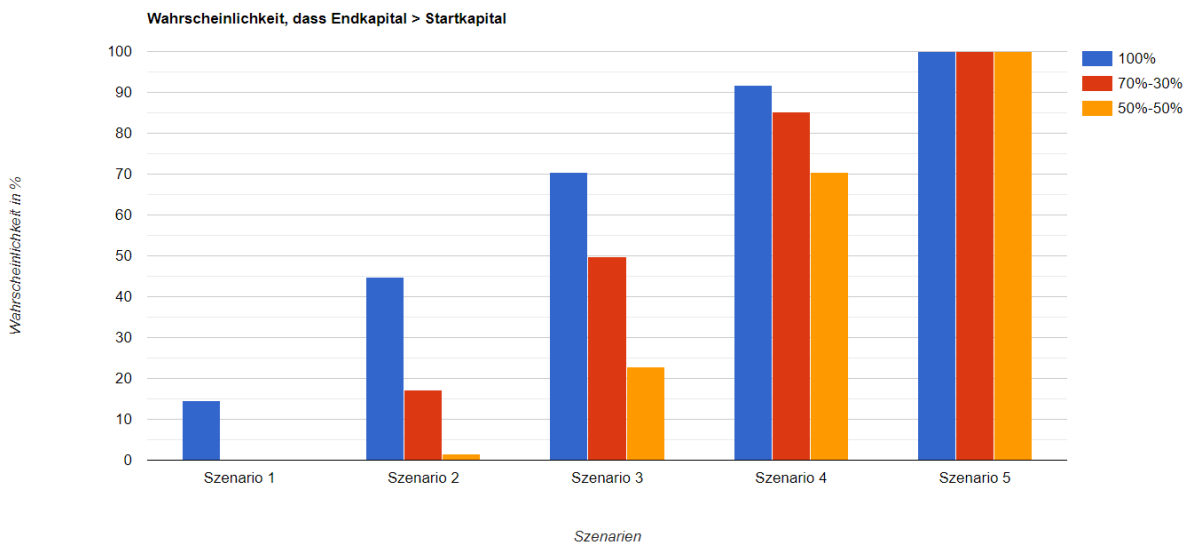
Die Simulationen werden mithilfe der Monte-Carlo Simulation berechnet. Alle Entnahmen unterliegen der Inflation um eine gleiche Kaufkraft über Zeit zu simulieren.

Die Monte-Carlo Simulation ist eine nicht-lineare statistische Methode, welche basierend auf zufälligen Daten der historischen Werte für Anleihen, Aktien und Cash Renditen, die erlaubt Aussagen über die wahrscheinlichen Ergebnisse zulässt. Die Analysen basierend auf vergangenen Informationen macht eine Reihe von Annahmen. Sie bezieht die historischen S&P500 Aktienmarktentwicklung ein und/oder die 10-jährigen US-Staatsanleihen Renditen und die Fisher Investments Prognosedaten für inländische Aktien, feste Einkommen, Cash und Inflation. Alle Werte sind in heutigen US-Dollar angegeben vom 3.11.2020. Es gibt keine Garantie, dass die Renditen erreicht werden. Diese Analyse ist einzig zum Informationsgewinn. Vergangene Performances sind keine Garantie für zukünftige Renditen.

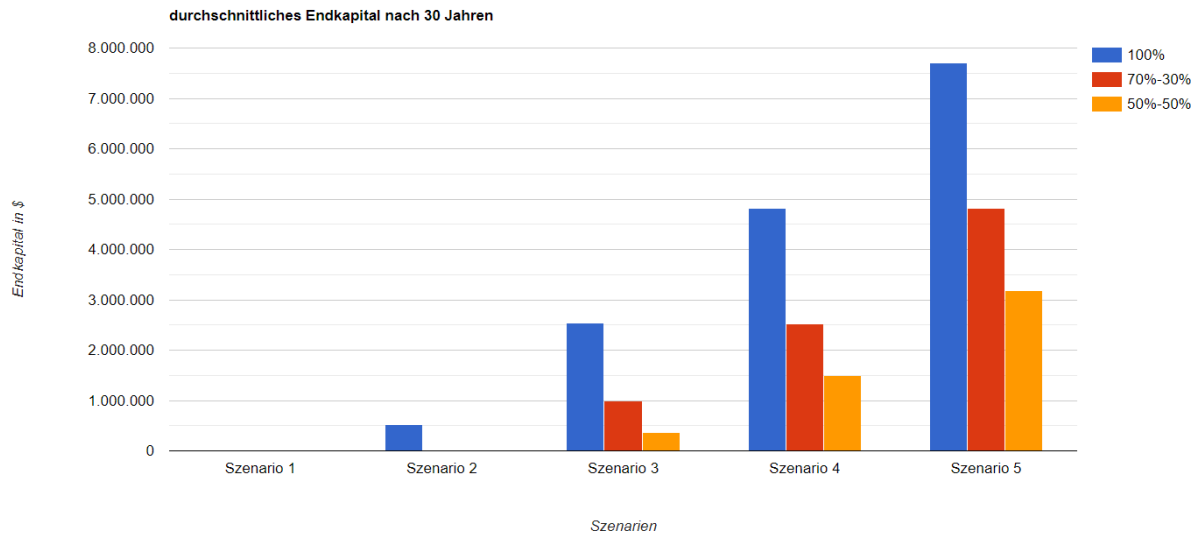
Analyse 1 - Wahrscheinlichkeit - dass das Portfolio 30 Jahre überlebt



Analyse 2 - Wahrscheinlichkeit, dass Endkapital nach 30 Jahren größer als Startkapital ist



Analyse 3 - durchschnittliche Endkapital nach 30 Jahren



Analyse 4 - Durchschnittliche Überlebensdauer eines Portfolios

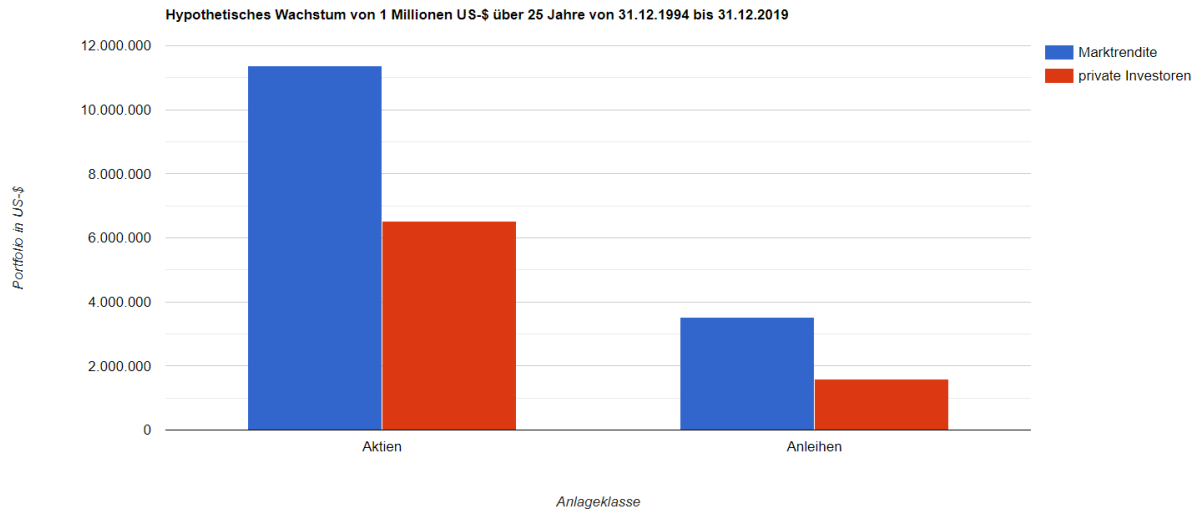
Avg/ Minimum	100% Strategie	70%-30% Strategie	50%-50% Strategie
Szenario 1	18,8y / 7,7y	15,2y / 8,1y	13,1y / 8,6y
Szenario 2	25,9y / 11,0y	24,2y / 11,7y	21,6y / 12,5y
Szenario 3	29,1y / 16,3y	29,0y / 17,7y	28,6y / 18,1y
Szenario 4	30,0y / 30,0y	30,0y / 30,0y	30,0y / 30,0y
Szenario 5	30,0y / 30,0y	30,0y / 30,0y	30,0y / 30,0y

Durchschnittliche / minimale Überlebensdauer des Portfolios in Jahren

6. Wie bleibt man in der Rente diszipliniert?

Marktforschungsfirma DALBAR Inc. aktuelle Studie "Quantitative Analyse zu Investorenverhalten" (Quantitative Analyses of Investor Behavior - QAIB) vergleicht Aktien- und Anleihenmärkte mit durchschnittlichen Investorenrenditen über die letzten 25 Jahre.

Das Ergebnis zeigt eindeutig, dass die durchschnittliche Investorenergebnisse weniger - in vielen Fällen viel weniger - ist als man durch die eigentliche Performance einschätzen würde.



DALBAR Inc, 2020 in QAIB

Wenn Investoren ihr eigenes Kapital managen, sind Sie meist ihr größter Feind. Spezielle Aktien- und Anleihen Preise können sich schnell bewegen und Investoren überraschen, aber langfristige Renditen sind die Belohnung für das Standhalten von Volatilität über einen langen Zeitraum. Einen vertrauenswürdigen Berater zu haben um diszipliniert zu bleiben und an deinem Investitionsplan festzuhalten, kann dir helfen Tücken am Markt zu überstehen.

Wie in der nachfolgenden Grafik gezeigt, kann die annualisierte Rendite von einer Millionen US-Dollar über 25 Jahre mehr als 4 Millionen US-\$ Unterschied machen (2020 QAIB Report).

7. Welches Szenario und Anlagestrategie ergibt am meisten Sinn?

Es gibt keine richtige Antwort für Jedermann - es gibt nur die richtige Antwort für dich. Wenn Portfolio-Wachstum dein primäres Ziel ist, dann kann eine 100% Aktienstrategie am meisten Sinn ergeben.

Wie auch immer, wenn du deine Kaufkraft bei wenig Volatilität halten willst, kann ein Portfolio mit mehr Anleihen Gewichtung sinnvoller sein.

Dein primäres Ziel zu definieren kann dir helfen, welche Anlagestrategie für dich die richtige ist!