

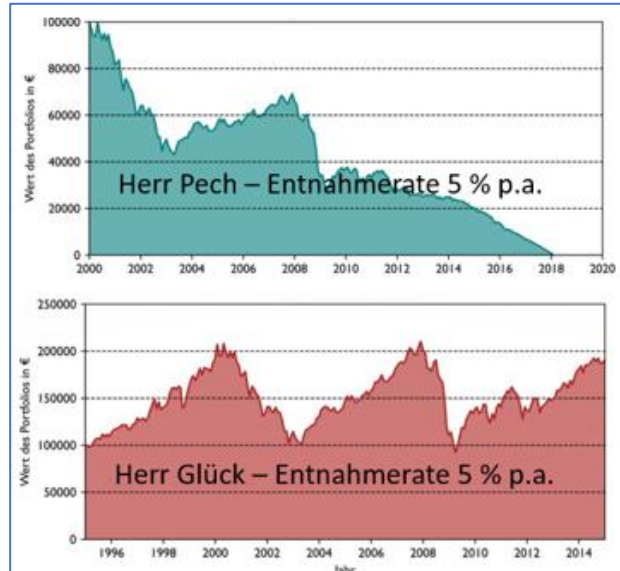
## Vorsorgevermögen in der Entnahmephase – das 100 % Aktienrisiko!

Entnahmeregeln beachten um die Vorsorgeziele zu erreichen

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Vermögensentwicklung bei 1 Mio. € Anlage in den MSCI World Index mit sofortiger Entnahme von 5 % p.a., beginnend 2000 und 1995. Lesebeispiel: Herr Pech hat in 2018 kein Geld mehr (Betrachtung ohne Kosten und Steuern). Quelle: U & K.

Zwei Menschen gehen in Rente. Beide investieren 1 Mio. € in den MSCI World. Beide müssen vom Vorsorgekapital leben und entnehmen 50.000 € pro Jahr.

**Herr Glück geht 1994 in Rente.** Die Märkte laufen hervorragend. Sein Portfolio baut einen Puffer auf, bevor der erste Crash kommt. Der Dotcom-Einbruch 2000 trifft ihn zwar, aber er übersteht ihn. 2008 trifft ihn ebenfalls, aber es erholt sich alles.



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt

**Herr Pech geht im Januar 2000 in Rente.** Direkt danach kommt der Dotcom-Crash. Der MSCI World verliert über 50 %. Herr Pech entnimmt jeden Monat Anteile, denn er braucht das Geld zum Leben. Als die Märkte sich erholen, sind diese Anteile weg. Dann kommt 2008. Nochmal minus 50 %. 2018 ist das Geld aufgebraucht. Nicht weil die Märkte schlecht liefen, sondern weil der Start falsch war.

Der Zeitraum 5 Jahre vor und 5 Jahre nach Rentenbeginn bestimmt laut Forschung mehr über den Erfolg als die gesamten 40 Jahre Ansparphase. Warum? Weil man in der Ansparphase nie verkaufen muss. Ein Crash ist ein Kaufangebot. Man kauft günstig nach, das Depot erholt sich. Das Geld, das auf dem Tiefstand verkauft wurde, nimmt an dieser Erholung nicht mehr teil.

Mögliche Strategien (Inflation evtl. bei der Entnahme berücksichtigen):

- Ein jährlicher fester Entnahmebetrag in € (Beispiel: siehe oben)
- Eine jährliche Entnahme in Prozent des Portfoliowerts (z.B. 4% vom Jahresanfangswert).
- Ein variabler jährlicher Betrag
- Nur die Rendite aus Ausschüttungen/Dividenden verwenden

Empfehlung: Sowohl in der Anspar- als auch in der Entnahmephase drei Anlagetöpfe bilden:

- Investitionsreserve in Geldmarktanlagen, gespeist aus der aktuellen und künftigen Überschussliquidität für Kurzfristziele und zum Auffüllen der nachfolgenden Töpfe. In der Entnahmephase dient dieser Topf für die auf Sicht von 12 Monate benötigte Liquidität + Wohlfühlreserve auf den Konten!
- Zinsdepot mit kurz- bis mittellanglaufenden Rentenpapieren- und Rentenfonds. In der Entnahmephase kann dieser Topf nach einem Jahr für laufende Entnahmen genutzt werden.
- Chancenorientierte Komponente, die aus vermögensverwaltenden Fondskonzepten oder einem Weltaktienportfolio für die langfristige kaufkrafterhaltende Wertanlage. Ausschüttungen/Dividenden können entnommen werden und Kursgewinne werden z.B. in Topf 2 umgeschichtet.

Eine anbieterunabhängige Beratung stellt sicher, dass die persönlichen Interessen im Mittelpunkt stehen. Sie erhalten ehrliche Empfehlungen, ohne versteckte Kosten oder unnötigen Produkten.



**Glossar:**

Wie man die ganze Weltwirtschaft effizient im Depot abbildet, haben wir im [Chart der Woche 11/2026](#) beschrieben.

Mit dem MSCI ACWI World Index 15 Jahre im Minus und wie man das verhindern kann: [CdW 12/2026](#) nachlesen.

**Wichtige Hinweise:**

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ([www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)).

**Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement**  
**Josef-Neumeier-Str. 2**  
**84503 Altötting**  
**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0**  
**Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**  
[info@urban-kollegen.de](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)