

Das Mises-Depot im Rahmen der Private Wealth Police

Warum die Österreichische Schule nach
Liechtenstein führt

Rolf Klein
20.08.2026

Die Österreichische Schule der Nationalökonomie

Eine finanzielle Lösung für unser Vermögen.

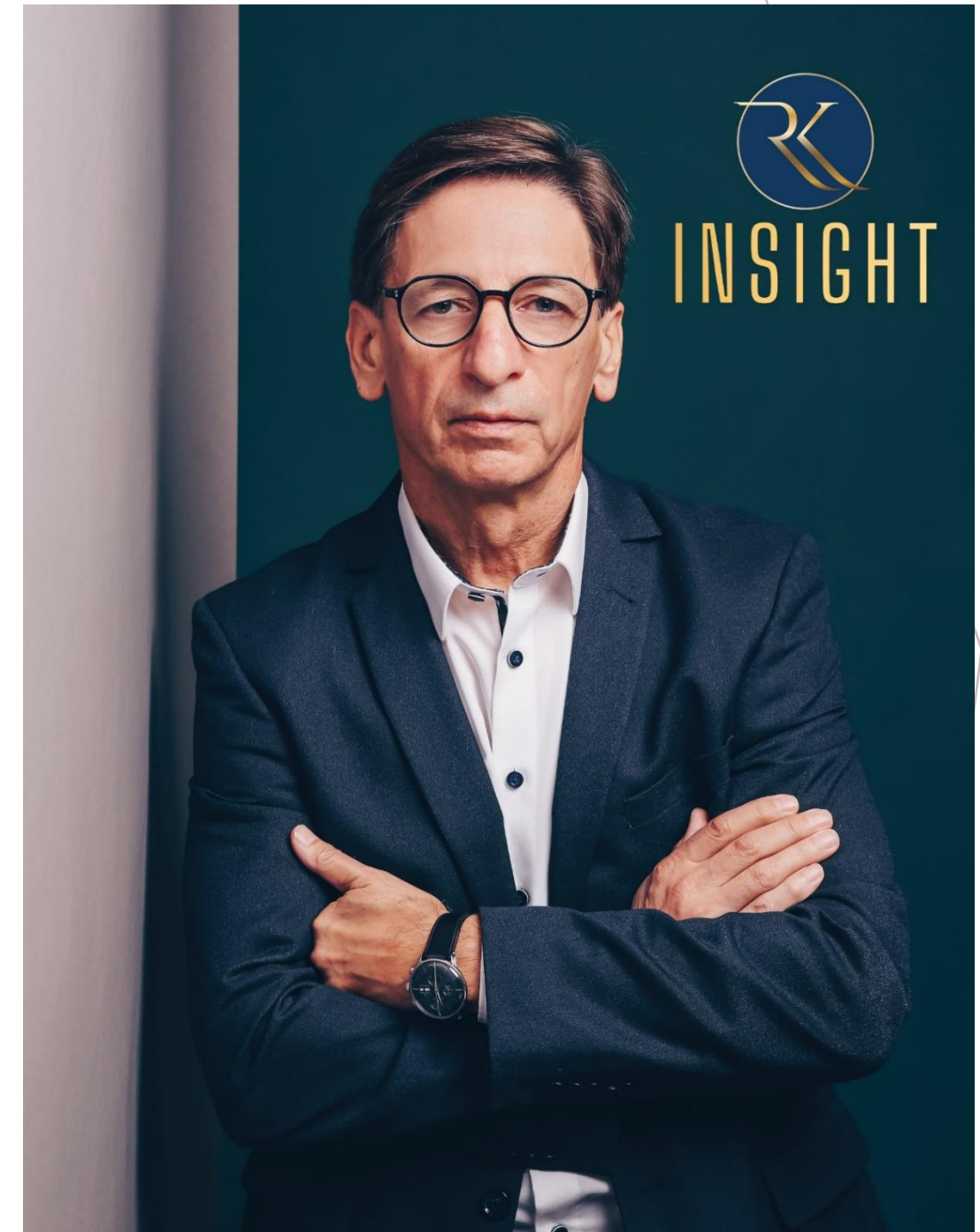


Basierend auf den Lehren von
Ludwig von Mises und F.A. von Hayek.

Praktische Umsetzung durch Rolf Klein –
Ökonom, Publizist und zertifizierter Finanzplaner.

KURZBIOGRAPHIE:

Seit 1981:	Selbstständig als unabhängiger Finanzberater
1990 - 1995:	Autor diverser Fachbücher, u.a. „Die richtige Baufinanzierung“ und „ECON Handbuch Geldanlage“, ECON Verlag
2004:	Zertifizierung zum European Financial Planner EFP®
2012/2013:	Entwickler der Private Wealth Police gemeinsam mit der Vienna-Life
2012:	GGF der Neutralis Kapitalberatung GmbH
2014 - 2019:	Portfoliomanager bei der GSAM & Spee Asset Management AG
Seit 2019	Advisor zweier Fonds-VV's bei der Bank für Vermögen AG
Seit März 2024	Herausgeber und Autor der Bücher „Erfolgsformel Liechtenstein“ „Erfolgsformel Vermögensschutz“ und „Erfolgsformel Ruhestands-Planung“
Mai 2025	Autor des Buchs „Dein Eigentum im Fadenkreuz“

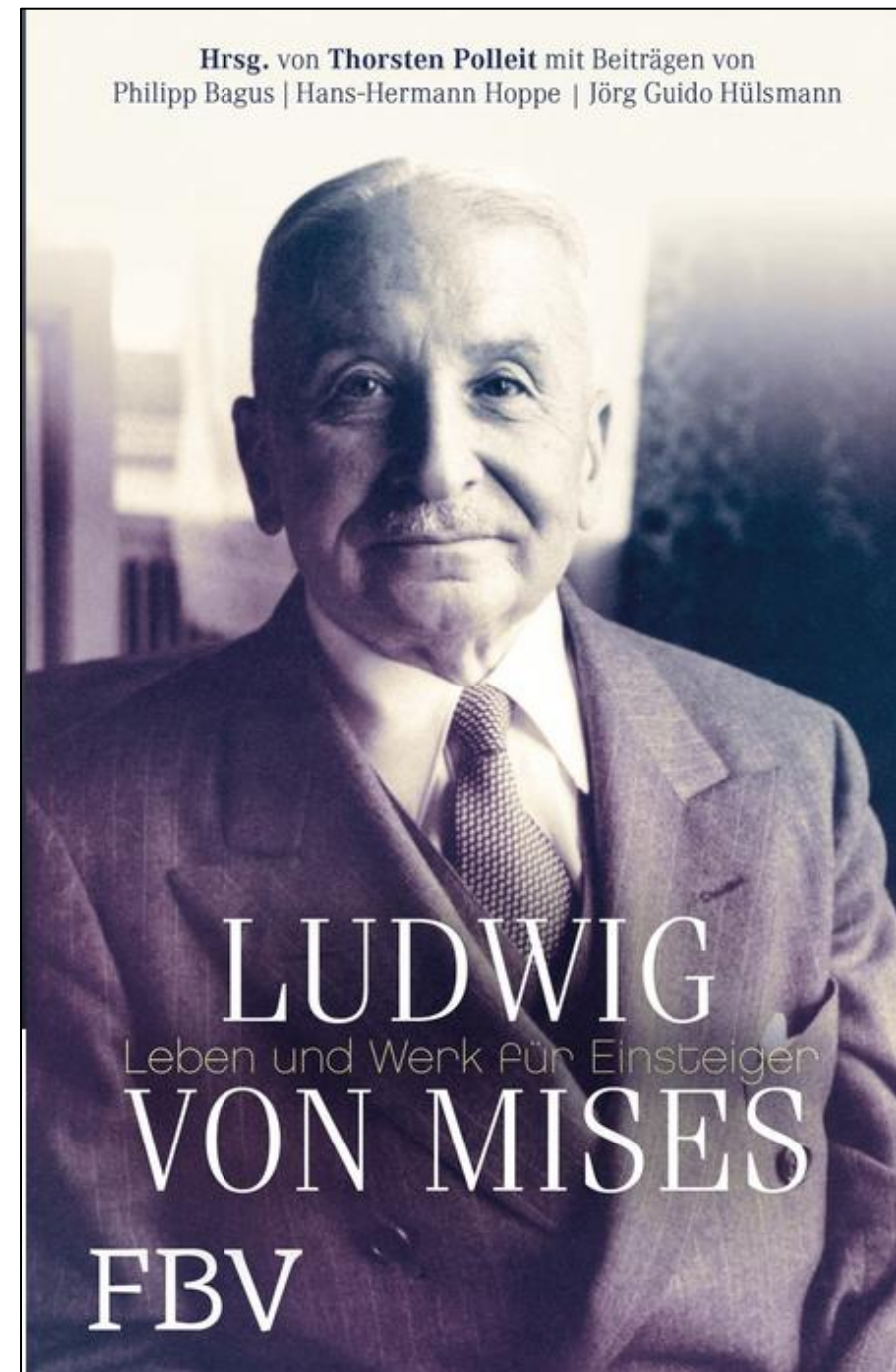


Das theoretische Fundament der „Austrian Economics“

Ludwig von Mises (1881–1973) und Friedrich August von Hayek (1899–1992) bilden zusammen das geistesgeschichtliche Fundament der dritten und vierten Generation der Österreichischen Schule der Nationalökonomie („Austrian Economics“). Während die Gründer der Schule (Carl Menger, Eugen von Böhm-Bawerk) vor allem die subjektive Wertlehre und den Grenznutzen etablierten, bauten Mises und Hayek das Paradigma im 20. Jahrhundert zu einer umfassenden Theorie des menschlichen Handelns, des Marktprozesses und der Gesellschaftsordnung aus.

Die künstliche Kreditexpansion und die Austrian Business Cycle Theory (ABCT)

Die Austrian Business Cycle Theory (ABCT) führt Wirtschaftskrisen (Boom-and-Bust-Zyklen) nicht auf ein inhärentes Marktversagen oder unzureichende Nachfrage zurück, sondern auf systematische Fehlsignale durch staatlich manipulierte Zins- und Kreditsysteme.



Die Mises-Diagnose: Anlageklassen im Fiat-System

Geldwerte (Anleihen, Festgeld)	Sachwerte (Aktien, Maschinen)	Immobilien (Grund & Boden)	Edelmetalle (Gold & Silber)
 	 	 	 
Fazit: Systematische Enteignung. Laufender Kaufkraftverlust, hohes Gläubigerrisiko im Bust.	Fazit: Selektiver Schutz. Gefahr von Scheingewinnen und Substanzbesteuerung im Boom. Echte Produktivwerte überstehen die Krise.	Fazit: Frühe Profiteure, späte Opfer. Anfällig für platzende Kreditblasen und staatliche Eingriffe (Lastenausgleich, Sondersteuern).	Fazit: Ultimative Absicherung. Historisch gewachsenes, reines Geld ohne Gegenparteirisiko. Schutz in der Katastrophenhausse (Crack-up Boom).

Was ist und bedeutet eigentlich „Fiatgeld“?

Der Begriff **Fiat** leitet sich aus dem Lateinischen ab und bedeutet übersetzt „es werde“ oder „es geschehe“.

Ein Fiat-Geldsystem ist ein Währungssystem, in dem das Geld keinen eigenen, inneren Warenwert besitzt (wie Gold oder Silber).

Der Wert des Geldes basiert rein auf dem Vertrauen in den Staat und die Zentralbank, die das Geld als gesetzliches Zahlungsmittel ausgeben. Bekannte Beispiele sind der Euro, der US-Dollar oder der Schweizer Franken.



Das Ende der absoluten Sicherheit

Staatsanleihen gelten als Fundament konservativer Vermögenssicherung. Doch seit 2013 ist das Vertrauen in diese Sicherheit juristisch begrenzt – durch eine unscheinbare Klausel im Kleingedruckten.

Die Collective Action Clause (CAC)

- **Was ist es?** Eine verpflichtende Klausel in allen neuen Euro-Staatsanleihen seit 2013.
- **Was tut es?** Ermöglicht Staaten, im Falle drohender Zahlungsunfähigkeit nachträglich die Vertragsbedingungen zu ändern.
- **Der Haken:** Was früher als klarer Vertragsbruch galt, ist heute legalisiertes Krisenmanagement.

Enteignung per Mehrheitsbeschluss



Sobald die 75%-Mehrheit zustimmt, kann der Staat für 100% der Gläubiger (auch gegen deren Willen) folgende Parameter erzwingen:

1. Laufzeiten verlängern

2. Zinssätze senken

3. Nominalwerte kürzen

4. Anleihen umwandeln

Der Minderheitenschutz entfällt vollständig. Wer Euro-Staatsanleihen kauft, akzeptiert unwiderruflich das Risiko einer politisch motivierten Zwangsanpassung.

DIE GENERALPROBE

Der Präzedenzfall: Griechenland 2012

Um einen formalen Staatsbankrott zu vermeiden, aktivierte Griechenland den CAC-Mechanismus. Das Resultat für vermeintlich „sichere“ Anlageportfolios:

1

50–70%

Zwangsmäßiger Verlust
(Haircut) für private
Gläubiger.

2

Rückwirkend

Neue Bedingungen
wurden per Gesetz
rückwirkend erzwungen.

3

Kleinanleger

Wurden massiv getroffen,
ohne Rückgriff auf
ursprüngliche
Vertragsgarantien.

Die CAC ist kein Papiertiger. Sie ist erprobte Realität.

5. Vergleichende Risikomatrix

Die folgende Matrix fasst die systemischen und gesetzlichen Risiken nominaler deutscher Rentenversicherungen zusammen und stellt sie den realen Vermögensalternativen gegenüber:

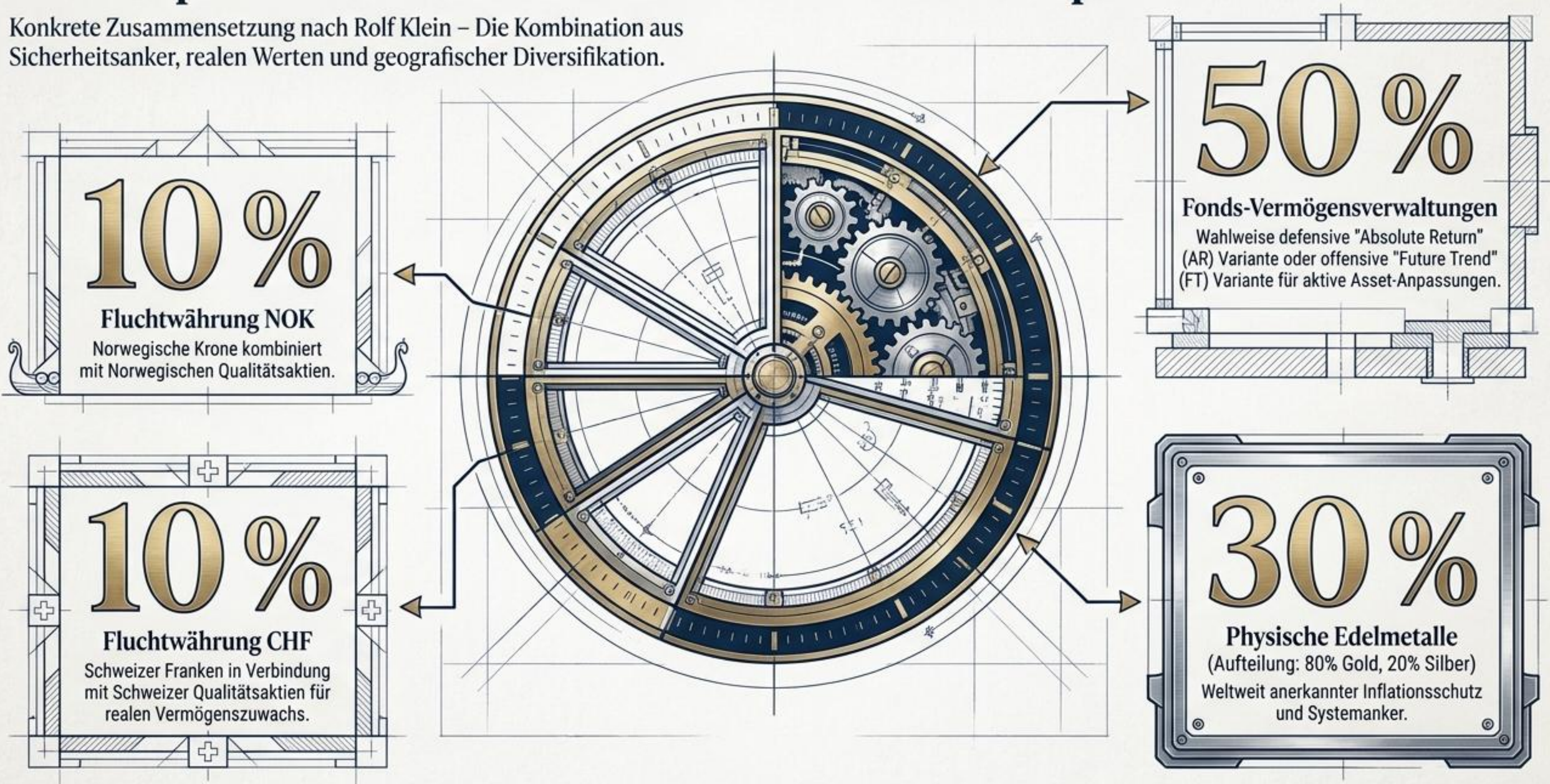
Risikokategorie	Rechtliche Basis / Ursache	Auswirkung auf den Lebensversicherungs-Sparer	Präventionsstrategie
Schleichende Inflation	Monetarisierung von Staatsschulden; Geldmengenausweitung (M1/M2/M3)	Kaufkraftverlust der nominal garantierten Auszahlungssumme bei Fälligkeit.	Erhöhung der Sachwertquote (Aktien, physisches Gold).
Zahlungsstopp / Kürzung	§ 314 VAG (Versicherungsaufsichtsgesetz)	Aufsichtsbehörde kann Auszahlungen verbieten und Leistungen dauerhaft herabsetzen.	Meiden nominaler Garantieverprechen im EU-Inland.
Staatliche Enteignung	Single-Leg CACs (Umschuldungsklauseln ab 2023)	Schuldenschnitt trifft Deckungsstock der Versicherer direkt; führt zu Verlustweitergabe.	Geografische Diversifikation des Vermögens (Non-EU).

Das Mises-Depot im Rahmen der Private Wealth Police (PWP)

Österreichische Theorie		Praktische Umsetzung
Ungedeckte Geldsysteme entwerten schleichend.		Substanz statt Nominal: Konsequenter Verzicht auf reine Geldwerte.
Gold ist staatsfernes Geld ohne Gegenparteirisiko.		Physischer Anker: Direkte Einbindung von Gold/Silber als Schutz gegen den Währungskollaps.
Fehlinvestitionen brennen im Bust ab.		Ertragsstarke Selektion: Defensive, risikoadjustierte Produktivwerte (z.B. Target Managed Depots).
Staatlicher Interventionismus enteignet in der späten Krise.		Rechtliche Mantelung: Nutzung robuster Jurisdiktionen (Liechtenstein) für juristischen Substanzschutz.

Der Bauplan in Zahlen: Die Allokation des Mises-Depots

Konkrete Zusammensetzung nach Rolf Klein – Die Kombination aus Sicherheitsanker, realen Werten und geografischer Diversifikation.



Goldpreis in EURO je Feinunze
(seit dem 1.1.2018 bis zum 1.8.2026)



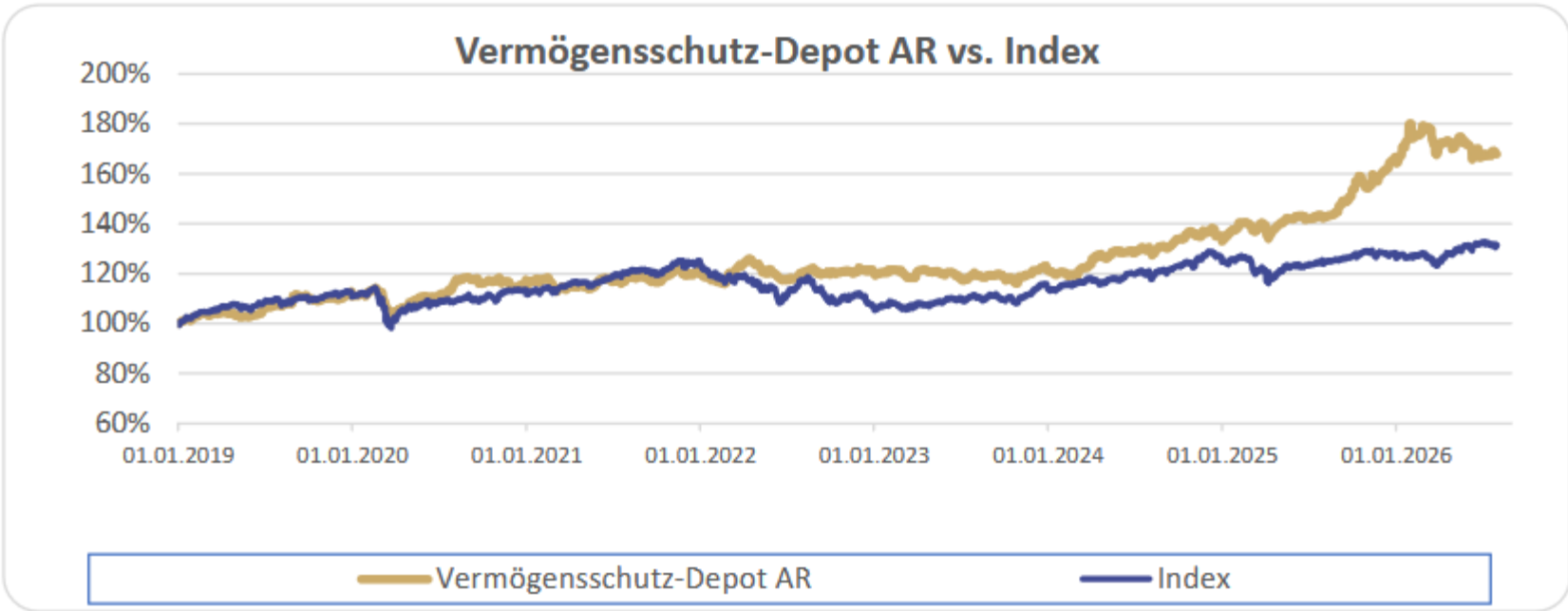
CHF vs EURO
vom 1.1.2018 bis 1.8.2026



Vermögensschutz-Depot AR

Werte zum 01.08.2026

nach Ludwig von Mises mit der Private Wealth Police



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

Risikoklasse 4 von 7, Anlagehorizont > 5 Jahre	VS-Depot AR	Index
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2026 (YTD)	2,15%	4,10%
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2019	67,76%	31,43%
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2019 pro Jahr	8,81%	4,09%
Volatilität pro Jahr	6,47%	7,29%
Maximum Drawdown seit dem 1.1.2019	-7,86%	-15,90%
Max. Verlustphase in Monaten seit dem 1.1.2019	24	36

Zusammensetzung und Gewichtungen des Vermögensschutz-Depot AR	
Target Managed Depot AR	50%
Xtrackers Switzerland ETF (CHF)	10%
Norwegian Equity Fund (NOK)	10%
GoldInvest Plus Fund	24%
Silver Plus Fund	6%
Zusammensetzung und Gewichtung des Index	
iShares eb.rexx® Government Germany UCITS ETF	60%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	40%

Vermögensschutz-Depot AR

seit: 01.01.2019

bis: 01.08.2026

Korrelations-Analyse für Euro-Anleger	Target Managed Depot AR	Xtrackers Switzerland ETF (CHF)	Norwegian Equity Fund (NOK)	GoldInvest Plus Fund	Silver Plus Fund
Target Managed Depot AR	1,00	0,21	0,02	0,24	0,30
Xtrackers Switzerland ETF (CHF)		1,00	0,41	0,15	0,27
Norwegian Equity Fund (NOK)			1,00	-0,11	0,32
GoldInvest Plus Fund				1,00	0,68
Silver Plus Fund					1,00

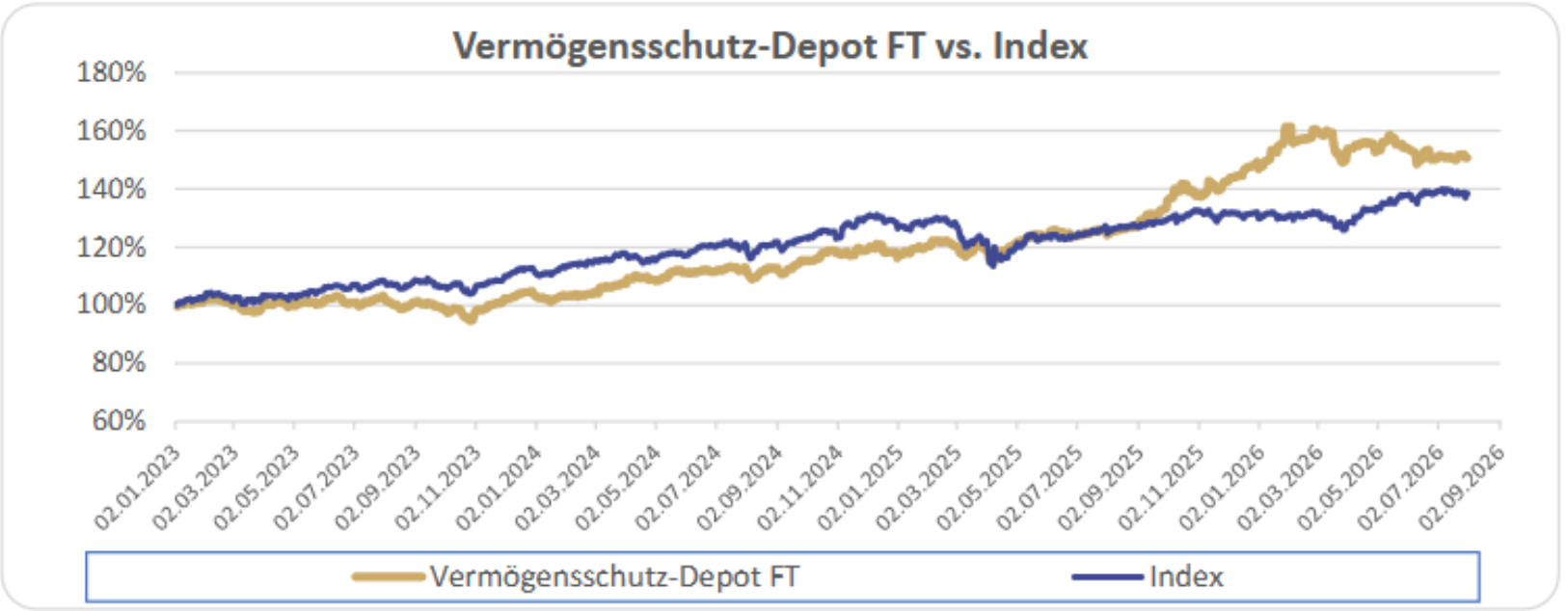
<https://www.neutalis-fondsshop.de/vermoegenschutz-strategie/>

<https://www.neutalis-fondsshop.de/target-managed-depot-ar/>

Vermögensschutz-Depot FT

Werte zum 01.08.2026

nach Ludwig von Mises mit der Private Wealth Police



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

Risikoklasse 5 von 7, Anlagehorizont > 8 Jahre	VS-Depot FT	Index
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2026 (YTD)	2,37%	6,69%
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2023	49,98%	38,34%
Wertentwicklung in € seit dem 1.1.2023 pro Jahr	13,76%	10,55%
Volatilität pro Jahr	8,04%	8,83%
Maximum Drawdown seit dem 1.1.2023	-14,43%	-13,53%
Max. Verlustphase in Monaten seit dem 1.1.2023	6	10

Zusammensetzung und Gewichtungen des Vermögensschutz-Depot FT	
Target Managed Depot FT	50%
Xtrackers Switzerland ETF (CHF)	10%
Norwegian Equity Fund (NOK)	10%
GoldInvest Plus Fund	24%
Silver Plus Fund	6%
Zusammensetzung und Gewichtung des Index	
iShares eb.rexx® Government Germany UCITS ETF	40%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	60%

Vermögensschutz-Depot FT			seit: 01.01.2023	bis: 01.08.2026	
Korrelations-Analyse für Euro-Anleger	Target Managed Depot FT	Xtrackers Switzerland ETF (CHF)	Norwegian Equity Fund (NOK)	GoldInvest Plus Fund	Silver Plus Fund
Target Managed Depot FT	1,00	0,32	0,24	0,06	0,14
Xtrackers Switzerland ETF (CHF)		1,00	0,02	0,04	0,18
Norwegian Equity Fund (NOK)			1,00	-0,15	0,09
GoldInvest Plus Fund				1,00	0,79
Silver Plus Fund					1,00

<https://www.neutralis-fondsshop.de/vermoegenschutz-strategie/>

<https://www.neutralis-fondsshop.de/target-managed-depot-ft/>

Werterhalt durch Autonomie

“Das Mises-Depot strebt nicht nach der maximalen Spekulationsrendite im künstlichen Boom. Es ist eine antizyklische Sicherheitsstrategie zur Erhaltung der Kaufkraft und der Autonomie des Eigentümers – über den gesamten Zyklus aus Kreditexpansion, Entwertung und Marktbereinigung hinweg.”

Die Brücke von der Wirtschaftsphilosophie zur Anlagewirklichkeit.

Warum Liechtenstein? (Länderdiversifikation)

Systemrisiken im direkten Ländervergleich

Metric	Status Quo (EU)	Finanzplatz Liechtenstein
Staatsverschuldung	✗ Exponentiell steigend ✗	✓ Keine Schulden
Bonität	✗ Sinkend/Gefährdet ✗	✓ Höchstes AAA-Rating
Insolvenzschutz	✗ Bail-in Risiken (Gläubigerhaftung) ✗	✓ 100 % gesetzlich geregelte Sicherheit

Der geografische Schutzwall: Warum Liechtenstein?

Die Wahl des rechtlichen Standorts ist Ihre zweite Verteidigungslinie. Auch das beste "Sound Money" nützt wenig, wenn es im Krisenfall durch den Heimatstaat konfisziert wird.



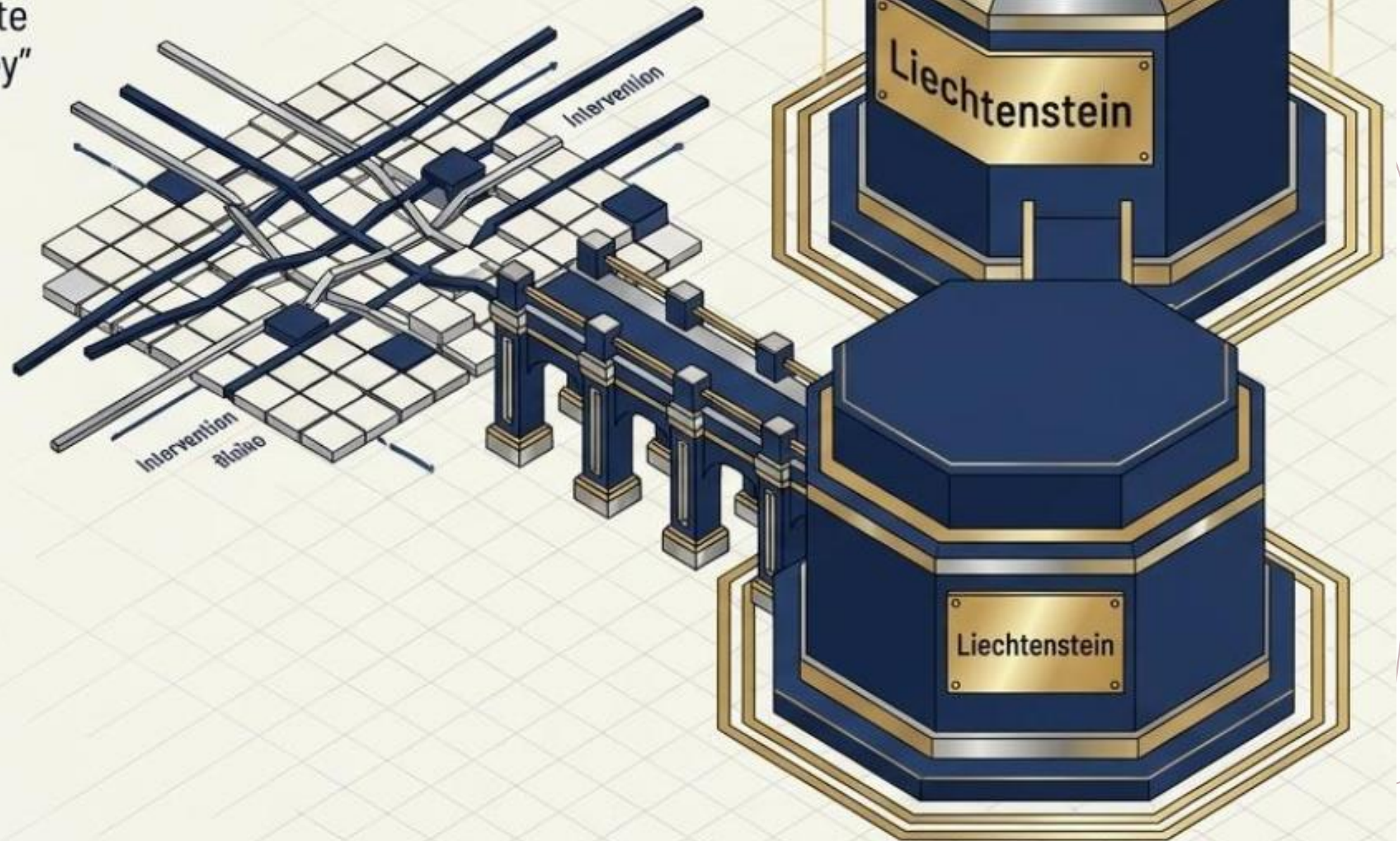
Rechtssicherheit: Eine Jurisdiktion, die Privateigentum als Grundlage des Wohlstands absolut respektiert.



Freiheit: Hohe wirtschaftliche Freiheit abseits von Enteignungsdebatten.

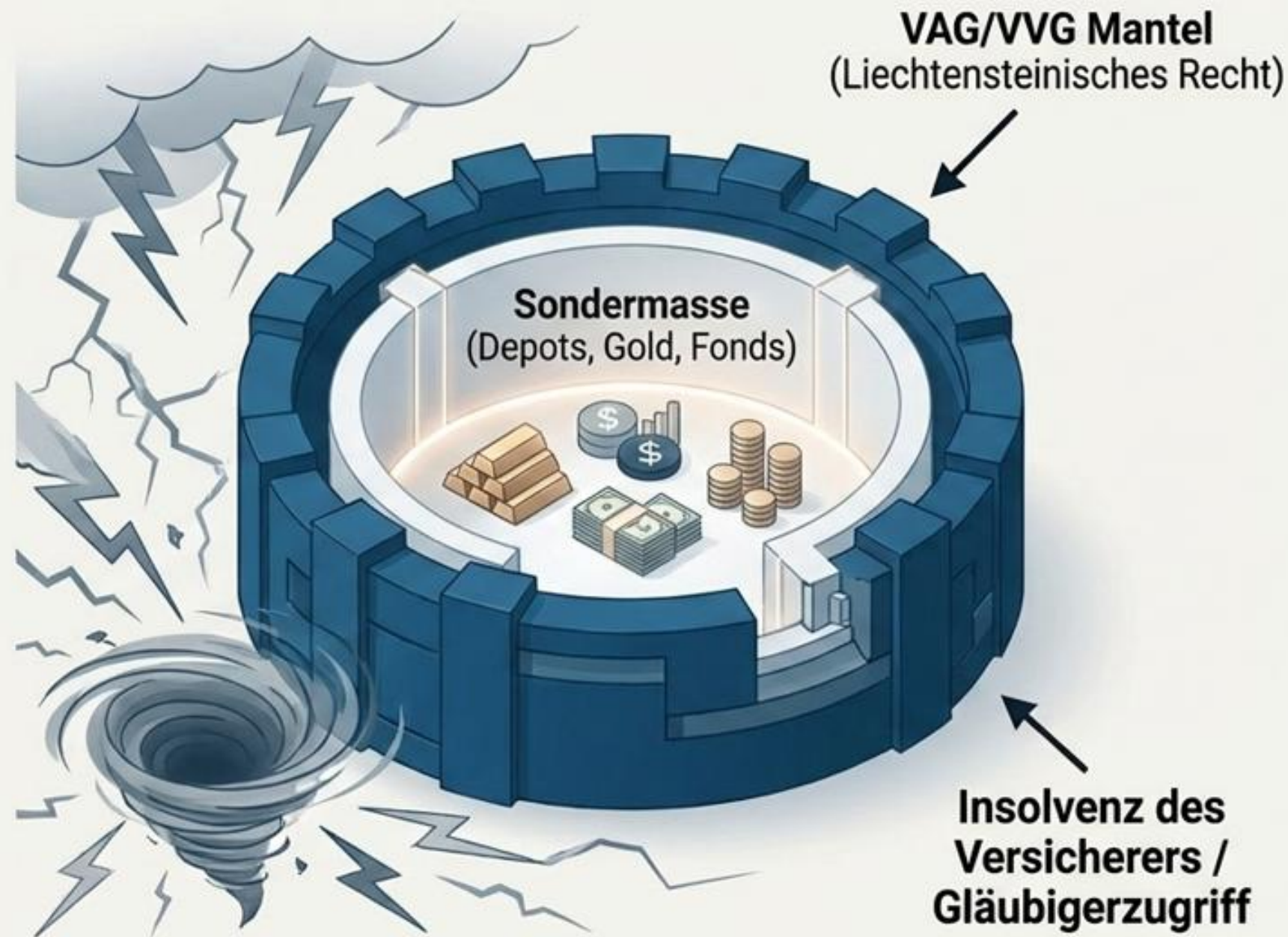


Stabilität: Ein sicherer Hafen außerhalb der direkten Zugriffsspirale intervenierender Staaten.



Warum Private Wealth Police (PWP)?

Die rechtliche Bastion: Konkursprivileg und Sondermasse



Das Paradigma

Asset Protection durch faktische Deklassierung des deutschen Äquivalents.

Die Barriere

Vermögen bildet eine rechtlich autonome Einheit. Anleger haben ein vorrangiges Befriedigungsrecht aus dieser Sondermasse (im Gegensatz zum unbesicherten Tabellengläubiger in DE).

Das Resultat

Die PWP transformiert sich in eine schuldenfreie, liquide Mini-Familienstiftung – inklusive der Beibehaltung deutscher steuerlicher Privilegien (Steuertransparenz).

Weitere, außergewöhnliche Produkt- und Gestaltungseigenschaften der Private Wealth Police (PWP)?

- Für jeden Vertrag wird ein gesondertes Wertpapierdepot eingerichtet
- Flexible Aufteilung der
 - Versicherungsnehmer (max. 2),
 - Versicherte Personen (max. 4),
 - Prozentuale Aufteilung der Bezugsrechte inkl. Nachrangnennung
 - Einrichtung von Verfügungsvollmachten
- Über 200 ETFs und 200 Fonds, diverse Fonds-VV's, physische Edelmetallfonds
- Und natürlich das Mises-Depot!

Der strategische Check für Ihr Portfolio

Die Private Wealth Police (PWP) bietet die notwendige Tiefe und Sicherheit für komplexe Vermögensstrukturen, wo klassische Modelle enden

☐

Ist Ihre aktuelle Depotstruktur wirklich krisenfest im Falle institutioneller Ausfälle?

☐

Ist Ihr Vermögen rechtssicher vor dem Zugriff Dritter abgeschirmt?

☐

Ist die Struktur flexibel genug, um die nächste Generation ohne Ihren eigenen Kontrollverlust einzubinden?

Die Österreichische Schule: Ihr Kompass für Krisenfesten Vermögensschutz



Österreichischer Konjunkturzyklus



Künstliche Zinssenkungen
Der Natürliche Zins vs. Künstliche Expansion.
Zentralbank täuscht Ersparnisse vor.



Künstlicher Boom & Fehlinvestitionen
Unternehmen investieren in Malinvestments.
Struktureller Mismatch.



Der Bust als notwendige Reinigung
Rezession ist die Heilung:
Bereinigung unrentabler Firmen.



„Es gibt keinen Mittelweg...“
Mises warnt: Entweder man beendet die Kreditexpansion freiwillig oder sie endet in der totalen Katastrophe des Währungssystems.

Der Cantillon-Effekt: Die unsichtbare Umverteilung



Profiteure (Erstbezieher)
Staat, Banken, Großkonzerne erhalten neues Geld zuerst, kaufen günstig ein



Verlierer (Spätbezieher)
Lohnempfänger und Sparer erhalten Geld zu spät, Preise bereits gestiegen.



Erosion des Mittelstands
Schleichende Enteignung durch monetäre Krise



Geldwerte & Anleihen (Nominalvermögen)
Systematische Entwertung, hohes Kontrahentenrisiko.



Sachwerte (Aktien & Immobilien)
Inflationsschutz, aber gefährdet durch Politik oder Blasen.



Edeimetalle (Gold & Silber)
Ultimatives Geld ohne Gegenparteirisiko, fundamentaler Anker.



Der Liechtenstein-Vorteil (PWP)
Private Wealth Police für Steueroptimierung und Konkursprivileg.



Eigentum statt Forderung
Konsequenter Verzicht auf ungedeckte Papiergeld-Forderungen.

1. Produktivkapital (Aktien/ETFs)
Beteiligung an Substanz.

2. Absolute Return (Defensive Puffer)
Bisibilität in veletilen Phasen.

3. Physische Edelmetalle
Echter Krisenschutz im Eigenbesitz.

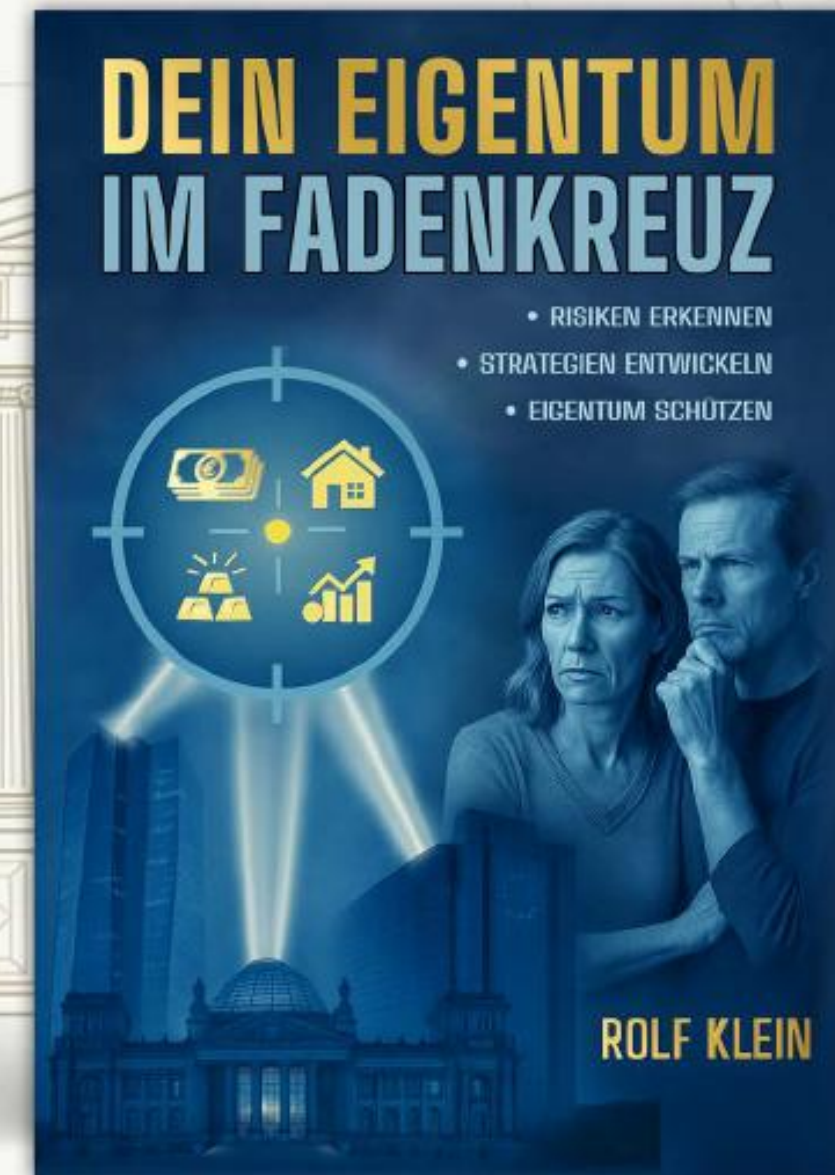
Die Lösung:
Das Mises-Depot nach Rolf Klein

Wissen als bester Schutzschild



www.erfolgsformel-liechtenstein.de

Der tiefe Einblick in den sichersten
Finanzplatz der Welt.



www.rk-insight.de/dein-eigentum-im-fadenkreuz/

Die detaillierte Analyse staatlicher Zugriffe
und wie Sie sich davor schützen.

Analysen und Fachgutachten

DAS MISES-DEPOT: WISSENSCHAFTLICHE FUNDIERUNG UND PRAKTISCHE UMSETZUNG

Strategischer Vermögensschutz in Krisenzeiten auf Basis der Österreichischen Schule

RISIKOANALYSE: DEUTSCHE LEBENSVERSICHERUNGEN

Systemischer Kaufkraftverlust, aufsichtsrechtliche Eingriffsbefugnisse gemäß § 314 VAG und das Enteignungs-Risiko durch europäische Umschuldungsklauseln (CACs)



Meine Kontaktdaten etc.:

Dipl.-Betriebsw. (FH) Rolf Klein

Ökonom, Publizist & zertifizierter Finanzplaner

Camesstr. 59 – 47807 Krefeld

Mobil: 0174-3745302

Festnetz: 02151-313148

eMail: klein@rk-insight.de

Webseite: <https://www.rk-insight.de/>

Blog: <https://blog.rk-insight.de/>

YouTube: <https://www.youtube.com/@RolfKlein-rk-insight>



RK Insight

Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Alle in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen, Szenarien und Kalkulationen dienen ausschließlich dazu, das Problembewusstsein zu schärfen. Sie wurden mit größter Sorgfalt erstellt, erheben jedoch keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Fehlerfreiheit. Ebenso wenig können sie für die Anwendung aktuellen Rechts und bestehender Steuerregelungen sowie zukünftige Rechts- und Steuerregelungen rechtsverbindlich sein.

Die in dieser Präsentation vorliegenden dargestellten Beschreibungen und Szenarien stellen somit lediglich beispielhaft Sachverhalte und keine auf einen konkreten Einzelfall zugeschnittene, verbindliche Aussagen oder gar Angebote dar. Dementsprechend ersetzen die enthaltenen Aussagen, Szenarien, Textvorlagen keine fundierte rechtliche und steuerliche Beratung. Für individuelle Lösungen ist die persönliche Konkretisierung, und die damit verbundene juristische, steuerliche und versicherungstechnische Prüfung des Einzelfalls stets unverzichtbar. Denn die Gestaltung und Erstellung individueller Vertragstexte erfordert neben dem rechtlichen, steuerlichen und versicherungstechnischen Sachverstand jeweils auch die genaue Kenntnis des Einzelfalls, und der auf den Einzelfall abgestimmten rechtlichen, steuerlichen und versicherungstechnischen Regelungen.

Urheberrecht

Alle in dieser Präsentation enthaltenen Beschreibungen und Szenarien sind somit nur für die Orientierung bestimmt und dürfen ohne schriftliche Zustimmung von Dritten nicht kommerziell genutzt werden.

Weiterhin darf die Datei oder Inhalte der Datei nicht an Dritte weitergeleitet werden.

Sie stellen weder ein Angebot noch eine Beratung dar, weshalb die getätigten Aussagen als idealtypisch und für einen konkreten und individuellen Einzelfall rechtlich nicht verbindlich zu verstehen sind. Konkrete Angebote, Gestaltungen, Preise, Zinssätze und sonstige Indikationen sind stets von den jeweiligen Kundenbedarfen, Marktgegebenheiten, Gesetzen, Tarifen und Angeboten abhängig, die zu dem jeweiligen Zeitpunkt gelten. Alle Beschreibungen, Szenarien und Berechnungen dieses Buches dienen daher lediglich als Beispiele.

Die vorliegende Präsentation stellt somit, weder in ihren Teilen noch in Gänze, eine Empfehlung oder einen Rat dar. Die ausschließlich der generellen Erläuterung dienenden Ausgangssituationen, Problemlagen und Lösungskonzepte lassen naturgemäß auch keine Aussagen über zukünftige Verluste oder Gewinne zu. Vor Abschluss eines Geschäftes ist auch darum eine kunden- und produktbezogene Beratung stets unerlässlich.

Rolf Klein übernimmt folglich keine Haftung für Schäden, die auf einer ungeprüften Verwendung von Inhalten dieser Präsentation und / oder Vertragsabschlüssen ohne sachkundige und individuelle Einzelfallberatung beruhen.