

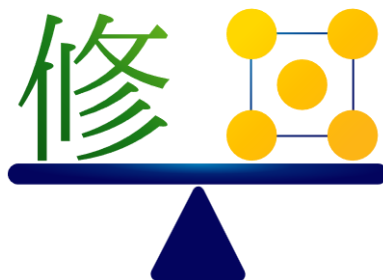


**Philanzen®**  
© 2022–2026

# Das 4K-Investitionsmodell

von

Phillipp Schultheiß



Erstellt in Weida, Februar 2026

## Kontakt

Internet [www.pschultheiss.de/philanzen](http://www.pschultheiss.de/philanzen)  
E-Mail [hallo@pschultheiss.de](mailto:hallo@pschultheiss.de)

## Inhaltsverzeichnis

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Inhaltsverzeichnis.....        | i  |
| Haftungsausschluss.....        | ii |
| Das 4K-Investitionsmodell..... | 1  |

## Haftungsausschluss

### 1. Geltungsbereich

Dieser Haftungsausschluss gilt für die Inhalte der Website <https://pschultheiss.de/Philanzen/> sowie für alle von Philanzen bereitgestellten Publikationen, Kurse, Newsletter, Videos, Präsentationen, Lehr- und Übungsmaterialien (nachfolgend „Inhalte“). Rechtsinhaber und Verantwortlicher der Inhalte ist Philipp Schultheiß (nachfolgend „Philanzen“).

### 2. Zweck der Inhalte / Kein Beratungsverhältnis

Die Inhalte dienen ausschließlich allgemeinen Informations-, Bildungs- und Forschungszwecken. Sie stellen keine individuelle Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung dar und begründen kein Beratungsverhältnis zwischen Philanzen und den Nutzern. Vor Entscheidungen mit rechtlicher, steuerlicher oder finanzieller Tragweite ist eine fachkundige, auf die individuellen Verhältnisse bezogene Beratung heranzuziehen.

### 3. Sorgfalt und Gewährleistung

Philanzen erstellt die Inhalte mit der gebotenen Sorgfalt. Gleichwohl übernimmt Philanzen keine Zusicherung oder Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit oder Eignung der Inhalte für bestimmte Zwecke. Insbesondere wird keine Haftung für die Verfügbarkeit der Inhalte übernommen.

### 4. Risiken von Finanzanlagen

Jegliche Informationen über Finanzinstrumente, Marktanalysen, Handelsstrategien oder Modellrechnungen sind keine Anlageempfehlungen. Der Handel mit Wertpapieren, Derivaten, Kryptowährungen oder anderen Finanzprodukten ist mit Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

### 5. Haftungsbeschränkung und -ausschluss

Soweit gesetzlich zulässig, haftet Philanzen weder vertraglich noch außervertraglich für entgangenen Gewinn, mittelbare Schäden oder sonstige Folgeschäden. Die Haftung von Philanzen ist auf den typischerweise vorhersehbaren Schaden begrenzt, soweit eine Haftung nicht zwingend durch zwingende gesetzliche Vorschriften ausgeschlossen ist. Die Haftung bleibt unberührt für Schäden aus Vorsatz, grober Fahrlässigkeit sowie für die Haftung wegen Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit oder bei Übernahme einer Garantie; in diesen Fällen gelten die gesetzlichen Regelungen.

### 6. Urheberrecht, Nutzungsrechte, Bildungs- und Forschungsnutzung

(1) Alle Inhalte — einschließlich Texte, Grafiken, Abbildungen, Videos, Diagramme und sonstige Werkteile — sind urheberrechtlich geschützt. Urheber und Rechteinhaber ist Philanzen bzw. der jeweils angegebene Drittersteller. Vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen bleiben alle Rechte unbenommen.

(2) Jede Vervielfältigung, Verbreitung, öffentliche Wiedergabe, Weitergabe, Bearbeitung oder sonstige Verwertung der Inhalte außerhalb der engen Grenzen des § 44a ff. UrhG bzw. der gesetzlichen Schranken bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von Philanzen.

(3) Ausnahmeregelung für nicht-kommerzielle wissenschaftliche und pädagogische Zwecke: Die Nutzung einzelner Text- und Bildausschnitte zu nicht-kommerziellen wissenschaftlichen, forschungs- oder lehrzwecken ist gestattet, sofern eine eindeutige Quellenangabe erfolgt: „Philanzen — Philipp Schultheiß, <https://pschultheiss.de/Philanzen/>“. Unterlassen werden müssen jede weitergehende Bearbeitung, die den ursprünglichen Sinn verfälscht, sowie jede kommerzielle Nutzung. Für jede darüber hinausgehende Nutzung (insbesondere kommerzielle Vervielfältigung, Veröffentlichung ganzer Werke, kommerzielle Lehrangebote mit Download-Rechten) ist eine ausdrückliche, schriftliche Zustimmung von Philanzen erforderlich; Anfragen sind über die auf der Website angegebenen Kontaktmöglichkeiten zu richten.

### 7. Kennzeichnung von Interessenkonflikten (§ 63 WpHG)

Philanzen und die Autoren der Inhalte können selbst Finanzinstrumente halten oder in solche investieren. Solche Interessen werden, soweit zutreffend, in den jeweiligen Beiträgen offengelegt. Die Auswahl der inhaltlich genannten Instrumente erfolgt durch Philanzen und stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. Eine Interessenkonfliktlage kann nicht vollständig ausgeschlossen werden.

### 8. Externe Inhalte / Links

### 9. Die Website kann Links zu externen Inhalten Dritter enthalten. Philanzen übernimmt keine Gewähr für die Inhalte, Richtigkeit, Legalität oder Verfügbarkeit externer Seiten und macht sich deren Inhalte nicht zu eigen. Komponenten Dritter sind stets gesondert zu prüfen.

### 10. Datenschutzhinweis

Soweit personenbezogene Daten verarbeitet werden, erfolgt dies nach den Bestimmungen der jeweils geltenden Datenschutzgesetze; weitere Informationen enthält die Datenschutzerklärung auf der Website.

### 11. Salvatorische Klausel, anwendbares Recht, Gerichtsstand

Sollte eine Bestimmung dieses Haftungsausschlusses unwirksam oder undurchführbar sein, bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen unberührt.

Es gilt deutsches Recht unter Ausschluss des UN-Kaufrechts. Soweit zulässig, ist ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus und im Zusammenhang mit diesen Inhalten der Sitz von Philanzen; für Verbraucherschutzrechte gelten die zwingenden gesetzlichen Regelungen des jeweiligen Staats.

Kontakt für Genehmigungen, Rückfragen und Berichtigungen: siehe Impressum / Kontaktangaben auf <https://pschultheiss.de/Philanzen/>.

### Das 4K-Investitionsmodell

Um Anlagemöglichkeiten über verschiedene Anlageklassen hinweg strukturiert und vergleichbar zu beurteilen, verwenden wir das 4K-Investitionsmodell (Sharran Srivatsaa, 2026). In diesem Modell werden zur Beurteilung vier zentrale Kriterien herangezogen:

#### 1. Werterhalt des eingesetzten Kapitals

Dieses Kriterium beschreibt die Wahrscheinlichkeit, dass das eingesetzte Kapital langfristig erhalten bleibt. Bewertet wird insbesondere das Risiko eines dauerhaften Wertverlustes oder eines vollständigen Ausfalls. Je stabiler und robuster eine Anlage gegenüber solchen Risiken ist, desto höher fällt die Bewertung aus.

#### 2. Steuereffizienz

Hier wird beurteilt, wie stark die erzielte Rendite durch steuerliche Belastungen reduziert wird. Eine hohe Steuereffizienz bedeutet, dass ein größerer Anteil der erwirtschafteten Erträge tatsächlich beim Anleger verbleibt.

#### 3. Laufende Erträge

Dieses Kriterium erfasst, ob und in welchem Umfang eine Anlage regelmäßige Zahlungen generiert, ohne dass sie veräußert werden muss. Typische Beispiele sind Dividenden, Zinsen oder Mieteinnahmen.

#### 4. Wertentwicklung

Hier wird das Potenzial der Anlage bewertet, im Zeitverlauf an Marktwert zu gewinnen. Im Fokus steht die reine Preissteigerung unabhängig von laufenden Ausschüttungen.

Jede Anlage wird in diesen vier Kategorien auf einer Skala von 0 bis 25 Punkten bewertet. Werden die Ergebnisse in einem Balkendiagramm dargestellt, lassen sich Stärken und Schwächen unmittelbar erkennen. Der direkte Vergleich mehrerer Anlagen ermöglicht es, deren Profil systematisch gegenüberzustellen und gezielt auf die eigene Gesamtstruktur sowie die persönliche Risikotragfähigkeit abzustimmen.

In Abbildung 1 sind Beispielbewertungen von Bitcoin und Gold aufgezeigt. Du siehst auf einen Blick, dass Bitcoin und Gold völlig unterschiedliche Profile haben. Während Bitcoin vor allem durch sein enormes Wertsteigerungspotenzial punktet, überzeugt Gold durch Stabilität und Werterhalt. Bitcoin hat das Potenzial innerhalb kurzer Zeit massive Wertentwicklungen zu vollziehen. Deshalb kannst du viel gewinnen, aber auch schnell viel verlieren. Gold hingegen besitzt historisch gesehen eine geringe Volatilität.

## Das 4K-Investitionsmodell

Dadurch fällt die zu erwartende Wertentwicklung geringer aus, jedoch gab es selten schnelle und starke Kurseinbrüche. Anhand der direkten Gegenüberstellungen kannst du erkennen, ob der Wert zu deinen persönlichen Erwartungen und Risikoeinstellungen passt oder nicht. Zudem kannst du intuitiv entscheiden, mit welchen Gewichtungen du dein Gesamtportfolio aufstellen möchtest.

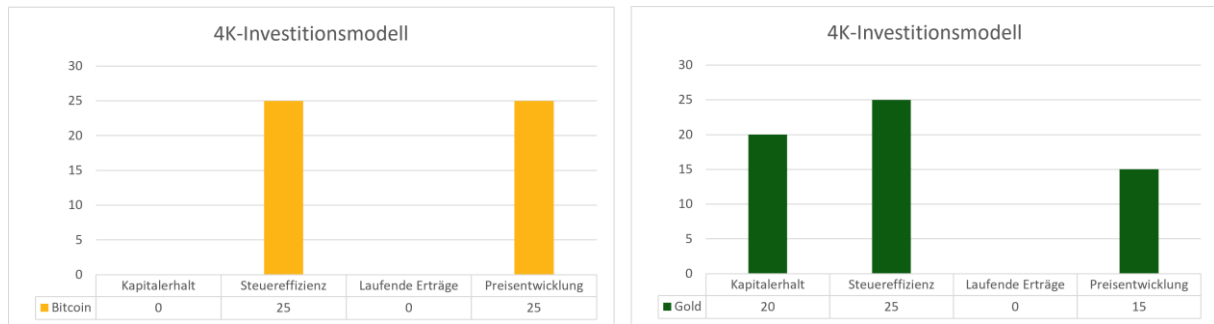


Abbildung 1: Beispielbewertungen für Bitcoin und Gold anhand des 4K-Investitionsmodells.

### Quelle

Sharran Srivatsaa. (2026, Februar 11). *Everything I Learned at Goldman Sachs in 17 Minutes* [Video recording]. <https://www.youtube.com/watch?v=luvQRkxM-pQ>