

Benngard

Family Office Ltd.

WORKSHOP 1 · SESSION 03 · EXECUTIVE SUMMARY

Vermögensschutz mit Edelmetallen.

Edelmetalle. Personas. Vermögensarchitektur. — Wie physisches Gold und Silber in eine Gesamtstrategie passen, was Zentralbanken-Käufe wirklich bedeuten und wie eine reale Mandanten-Transformation aussieht.

DATUM

05.05.2026

SPEAKER

Sabrina Ritz ·
Arkadi Belocerkov

STAND

Q2 / 2026

QUELLEN

LBMA · Incrementum
· CB-Daten

Edelmetalle als strategischer Anker – und die erste reale Mandanten-Transformation

Session 3 hatte zwei Teile. Sabrina Ritz, Edelmetallexpertin, zeigte in 40 Minuten, warum physisches Gold und Silber 2026 eine andere Rolle spielen als noch vor wenigen Jahren – Zentralbanken-Käufe, das Papier-Hebel-Phänomen, vier Marktphasen und konkrete Portfolio-Quoten. Im zweiten Teil führte Arkadi Belocerkov eine erste reale Mandanten-Transformation vor: Wilhelm, Mittelstand-Geschäftsführer aus München, mit 1,2 Mio. € Vermögen – und der Weg von „95 % in Deutschland und schlecht strukturiert“ zu sauberer Vermögensarchitektur.

Profis schauen nicht auf Rendite und Risiko. Profis schauen auf Eigentum, Kontrolle, Systemabhängigkeit und Kaufkraft.

— Sabrina Ritz · Session 03

DATUM Dienstag, 5. Mai 2026 · 19:00 Uhr · **SPEAKER** Sabrina Ritz, Edelmetallexpertin (Ritz Edelmetalle) · Arkadi Belocerkov, Mitgründer & CEO Benngard Family Office Ltd. · **VERTRAULICH** Nur für eingeladene Teilnehmer

BLOCK 1 · SABRINA RITZ

Edelmetalle als eigene Asset-Klasse

KRITERIUM	AKTIEN / ETFS	IMMOBILIEN	KRYPTO	EDELMETALLE
Eigentum	Ja / Nein	Ja	Ja	Ja
Risiko (gering)	Nein	Ja	Nein	Nein
Inflationsschutz	Ja	Ja	Ja	Ja
Steuerfrei nach Haltefrist	Nein	Ja / Nein	Ja	Ja
Laufende Erträge	Ja	Ja	Nein	Nein
Renditepotenzial	Ja	Ja	Ja	Ja
Flexibilität / Liquidität	Ja	Nein	Ja	Ja
Hauptnachteil	Auswahl-Risiko	Einstiegssumme + Gesetze	Volatil + strom-abhängig	Lagerung im Ausland

TAKE-AWAY

Gold ist die einzige international anerkannte Währung – auf jedem Kontinent eintauschbar, echtes Eigentum (kein Versprechen), unabhängig von Banken und Staaten. Seit über 6.000 Jahren Wertspeicher, kein Totalverlust dokumentiert.

BLOCK 2 · SABRINA RITZ

Das Papier-Hebel-Phänomen

Auf den US-amerikanischen Comex-Märkten kommen auf eine physische Unze Edelmetall mehrere hundert Papierverträge:

SILBER-VERHÄLTNIS

1 : 374

Papier-Kontrakte pro physische Unze ·
Quelle: usdebtclock.org

GOLD-VERHÄLTNIS

1 : 140

Papier-Kontrakte pro physische Unze ·
Quelle: usdebtclock.org

KONSEQUENZ

**Eigentum >
Anspruch**

Wenn alle Inhaber gleichzeitig
physische Lieferung verlangen, kann
nur 1/374 bzw. 1/140 erfüllt werden

BLOCK 3 · SABRINA RITZ

ETF-Edelmetalle · Vor- und Nachteile im Direktvergleich

VORTEILE

Geringe Kosten · kein
nennenswerter Spread

Hohe Liquidität · einfacher Handel

Keine Lagerkosten

–

–

NACHTEILE

Emittentenrisiko · keine direkte Eigentumsposition

Überzeichnung im Krisenfall (1:374 / 1:140)

Steuerlich oft schlechter als physisches Eigentum nach 1 Jahr

Kein Zugriff in der Krise (Bank-/Börsen-Schließung)

Keine Diskretion · alles über Börsen und Bankkonten

Aktuelle Marktlage Gold

Treiber des langfristigen Anstiegs:

- Vertrauensverlust in Währungen – ausgelöst durch Sanktionierung russischer Reserven 2022. Die ganze Welt hat „aufgehört" und realisiert: USD-Reserven sind nicht unantastbar.
- Staatsverschuldung weltweit auf historischem Rekordniveau
- Geopolitische Spannungen – Iran-Krieg, BRICS-Staaten, China-USA
- Stagnierende Fördermengen – keine großen Goldminen werden mehr gefunden

GOLD SEIT 1.1.2025

+ 115 %

Hochpunkt 30.01.2026

AKTUELL · STAND 5.5.

+ 76 %

nach 19 % Korrektur seit Hochpunkt

GOLDPREIS Ø 2024

2.400 USD

aktuell ca. 3.440 USD pro Unze

Warum die Korrektur normal ist · zwei Trigger

TRIGGER	MECHANIK
30.01.2026 · Margin-Hike der Comex	Die Comex änderte über Nacht die Margin-Regeln. Spekulanten mussten Liquidität nachschießen – viele konnten nicht und mussten verkaufen. Abwärtskaskade.
Iran-Krieg · Notverkäufe einzelner Zentralbanken	Türkei, Aserbaidschan, Usbekistan brauchten plötzlich Liquidität wegen hoher Energiepreise. Sie waren vorher Nettokäufer, mussten aber kurzfristig verkaufen – wollen wieder aufstocken.

EINORDNUNG INCREMENTUM-BERICHT

Korrekturen von 20–40 % sind in Bullenmärkten normal. Der fundamentale Aufwärtstrend bleibt intakt – der Anstieg ist sachlich getrieben, der Rückgang ist eine technische Marktreaktion.

Die 4 Marktphasen

1. Phase 1 · Misstrauen – Vertrauensverlust zwischen Ländern
2. Phase 2 · Smart Money kauft – Zentralbanken steigen ein, dann Privatinvestoren
3. Phase 3 · Korrektur – Margin-Erhöhungen, Gewinnmitnahmen, Angsthasen verlassen den Markt
4. Phase 4 · Trend setzt sich fort – strukturelle Nachfrage übernimmt

Zentralbanken-Käufe · wer kauft, wer hält still

POSITION	LÄNDER
Top-Käufer (alle nicht-westlich)	Polen (#1) · Kasachstan · China (auch Silber!) · Indien · Türkei (vor Notverkäufen) · zahlreiche andere
Verkäufer	Deutschland (Nettoverkäufer) · Singapur (Dezember)
Neutral	USA – kauft nicht, verkauft nicht (hält bereits ~8.133 Tonnen)

2024 → 2025: Menge in Tonnen ist von ~1.100 auf ~850 gesunken – aber das Handelsvolumen in USD ist um 10 % gestiegen, weil der Goldpreis selbst gestiegen ist. Heißt: Zentralbanken kaufen weiterhin massiv – die absolute Tonnanzahl täuscht.

Drei Portfolio-Profile

PROFIL	VERMÖGEN	EDELMETALL - QUOTE	SCHWERPUNKT
Sicherheitsorientiert	500.000 €	15 %	Gold dominiert · wenig Silber · evtl. Handbestand zu Hause
Chancenorientiert	1,5 Mio. €	22 % (~330k €)	Gold + Silber + Platin/Palladium · 40k € in Technologiemetalle und seltene Erden
Stabilitätsorientiert	2,5 Mio. €	25–27 % (~675k €)	Hauptanteil Gold · 10 % Technologiemetalle · 5 % seltene Erden

Diversifikations-Achsen: Edelmetalle / Technologiemetalle / seltene Erden · verschiedene Anbieter · verschiedene Lagerländer · Barren / Münzen. Faustregel: Je größer das Portfolio, desto stärker diversifizieren.

Marktprognose der Experten

JAHR	GOLD (USD/OZ)	SILBER (USD/OZ)
2026	5.000 – 7.000	70 – 200
2027	5.800 – 7.000	70 – 340
2030	7.000 – 12.700	80 – 400+

Quellen: Goldman Sachs (4.600 USD), LBMA (7.150 USD für 2026), Incrementum, Bloomberg-Foren, einzelne Investmenthäuser bis 8.000 USD für 2026. Spannweite zeigt unterschiedliche Annahmen – aber alle Häuser sind bullisch.

Gold ist die Währung der Unabhängigen.

— Sabrina Ritz · Session 03

Chancen und Risiken

CHANCEN	RISIKEN
Gold bleibt „Save Haven“	Kurskorrekturen (normal in Bullenmärkten)
Geopolitische Risiken treiben Nachfrage	Hohe Zinsen drücken oft (aktuell aber nicht)
Anhaltende Zentralbankkäufe	Starker Dollar (negativer Einfluss)
Begrenztes Angebot bei stagnierender Förderung	Politische Eingriffe (Beispiel: DE-Zollfreilager-Reform)
Kein Emittentenrisiko bei physischem Eigentum	Falsche Anbieter-Auswahl

Wilhelm – Mittelstand, München, 1,2 Mio. €

Ausgangslage

KATEGORIE	VORHER
Person	Geschäftsführer mittelständisches Unternehmen, München, verheiratet, 2 Kinder
Vermögen	1,2 Mio. € · GmbH-Beteiligung (3× EBITDA), Eigentumswohnung vermietet, ETF-Depot, Tagesgeld
Strukturierung	Schlecht – viele Darlehensverträge zwischen Privat und GmbH ungeordnet, kein Gesamtüberblick
Klumpenrisiko	~95 % des Vermögens in Deutschland · ein Auslandskonto bei Revolut spontan eröffnet
Steuerlast	Spitzensteuersatz · keine aktive Optimierung
Versicherungslage	Seit Jahren nicht überprüft · veraltete PKV · 2 Lebensversicherungen mit Doppel-Deckung
Nachfolge	Nicht geregelt · Berliner Testament (problematisch) · Frau ohne Konto-Übersicht

Ziele des Mandanten

- In Deutschland bleiben – Vermögen sauber strukturieren
- Vermögen langfristig an Kinder übergeben
- Live-Vermögensatlas – alles auf einen Blick sehen
- Steuerlast legal reduzieren

Umsetzung · die neue Architektur

- vGmbH für das Depot – § 8b KStG, jährlicher Ertrag > 100k aus Aktien jetzt steuerlich optimiert
- GmbH & Co. KG als Holding über die vGmbH – Strukturanker für Nachfolge
- Eigentumswohnung in die KG – Buchwertfortführung möglich, Übertragung an Kinder über 10 Jahre
- Edelmetalle strukturiert (CH/LI-Lagerung)
- 2 deutsche Privatbanken + 2 Auslandskonten (Schweiz, Liechtenstein) – vollständige 4-Währungs-Strategie
- Versicherungen neu aufgesetzt – Doppeldeckungen entfernt, neue Policen mit Marktvergleich
- Investitionsabzugsbetrag (IAB) + Sonder-AfA auf Wohnungs-Neubau – degressive Abschreibung bei Spitzensteuersatz
- Erbvertrag, Notfallmappe, Vollmachten – Frau und Kinder mit klarem Notfall-Plan
- Live-Vermögensatlas bei Benngard – alle Bestände auf einen Blick

Effekte

GRÖSSE	WERT
Steuervorteil pro Jahr	~ 47.000 €
Kumulierter Effekt über 20 Jahre (ohne Zinseszins)	> 860.000 €
Plus Versicherungs-Einsparung	erheblich · separat dokumentiert

KERNGEDANKE

Wer in Deutschland bleiben will, braucht keine Auslandsstruktur – aber eine saubere Trennung von Privat- und Betriebsvermögen, eine vGmbH plus KG, Edelmetalle außerhalb Deutschlands und einen funktionierenden Notfall-Plan für die Familie.

Die fünf Take-Aways

1. Profis schauen auf Eigentum, Kontrolle, Systemabhängigkeit, Kaufkraft – nicht nur auf Rendite und Risiko. Edelmetalle erfüllen die ersten drei Kriterien wie keine andere Asset-Klasse.
2. Das Papier-Hebel-Phänomen ist real – 1:374 bei Silber, 1:140 bei Gold. ETFs sind kein Eigentum, sondern Anspruch – der nur in Normalzeiten erfüllt wird.
3. Korrekturen verunsichern, der strukturelle Trend bleibt – die 19 %-Korrektur seit 30.01.2026 ist normal. Smart Money (Zentralbanken) kauft weiter.
4. Edelmetall-Quoten von 15–27 % je nach Profil – gestaffelt nach Sicherheits-, Chancen- und Stabilitätsorientierung. Diversifikation steigt mit Vermögensgröße.
5. „In Deutschland bleiben“ heißt nicht „nichts tun“ – wie Wilhelm zeigt: vGmbH + KG + Auslandskonten + Versicherungs-Reset + Erbvertrag bringen ~47.000 € pro Jahr und über 860.000 € in 20 Jahren.

DONNERSTAG · 7. MAI 2026 · 19:00 UHR

Session 4 · Ihr Fahrplan – die anderen 4 Mandanten-Cases

Mit Arkadi Belocerkov + Sebastian von Styp Rekowski

Wilhelm war der erste von fünf Cases. Am Donnerstag zeigt Arkadi die anderen vier – vom Privatier ohne GmbH bis zur Familie mit konkretem Wegzugsplan. Sie sehen, wie die gleichen Werkzeuge bei völlig unterschiedlichen Lebenssituationen zu sehr unterschiedlichen Architekturen führen – und finden Ihren eigenen Case wahrscheinlich in mindestens einer Persona wieder.

WORKSHOP LIVE FORTSETZEN

Bleiben Sie auf dem Laufenden.

Im Telegram-Kanal posten wir Updates zur Edelmetall-Marktlage, neuen Strukturen und Praxisfällen – meist binnen Stunden. Sabrina Ritz ist dort auch aktiv und greift Ihre Fragen direkt auf.

t.me/benngard

QUELLEN · AUSWAHL

US Debt Clock (usdebtclock.org) · LBMA London Bullion Market Association · Incrementum AG · Goldman Sachs Commodity Research · Bloomberg · Reuters · Zentralbank-Statistiken (Polen, Kasachstan, China, Türkei, USA) · Sabrina Ritz · Ritz Edelmetalle · BENNGARD-interne Mandantenbasis (anonymisiert).

Wichtiger Hinweis. Dieses Dokument dient der Information und Orientierung für eingeladene Workshop-Teilnehmer. Es ersetzt keine individuelle Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung. Die genannten Zahlen, Prognosen und Strukturen sind Beispiele und Markt-Einschätzungen — nicht garantiert und nicht auf jede individuelle Lage übertragbar. Benngard Family Office Ltd. ist kein Edelmetallhändler, Rechtsanwalt, Steuerberater oder Finanzportfolioverwalter. Konkrete Strukturentscheidungen erfolgen ausschließlich nach individueller Erstberatung und in enger Abstimmung mit Ihren Fachberatern.

© 2026 Benngard Family Office Ltd. · Stand 05.05.2026 · Vertraulich