

Goldsparpläne

In kleinen Schritten ...

... zum Anlageerfolg. Gerade in Zeiten hoher Kursschwankungen wird Beharrlichkeit zur Tugend. Der FOCUS-MONEY-Goldsparplan-Test durchleuchtet die Anbieter

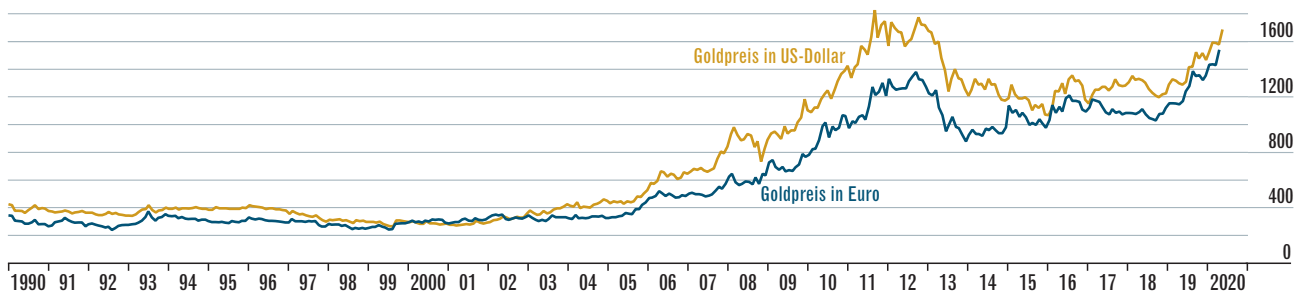
Goldbarren auf der Achterbahn: Der Goldpreis dürfte in den nächsten Jahren unter hohen Schwankungen nach oben gehen



Goldener Aufwärtstrend

Wer regelmäßig in Gold anlegt, setzt sich nicht der Gefahr aus, nur zum höchsten Preis eingekauft zu haben. Starke Preisschwankungen sind auch in Zukunft zu erwarten – mit einer klaren Tendenz nach oben.

Preis für 1 Feinunze Gold



Quelle: Bloomberg

Viele Marktexperten stoßen derzeit in dasselbe Horn: Jetzt sei eine gute Zeit, um Goldbestände auszubauen. Dabei sind es nicht nur die ganz harten Goldfans, die ohnehin seit Jahren Goldengagements predigen. Auch Analysten von Großbanken brechen neuerdings eine Lanze für das Edelmetall. So erkennen zum Beispiel die Analysten der US-Bank Bank of America enormes Aufwärtspotenzial. Sie rufen einen Goldpreis von 3000 US-Dollar je Unze (31,1 Gramm) auf. Sogar 20 000 US-Dollar je Unze waren bereits zu hören. Dieses Kursziel kam von einem angesehenen Branchen-Insider: Pierre Lassonde. Der Chef des Gold-Royalty-Konzerns Franco-Nevada hat viele Jahre Erfahrung im Goldmarkt gesammelt.

Doch es wird keine Einbahnstraße sein. Wie der Goldpreis über die vergangenen zehn Jahre zeigte, wird es wohl weiterhin wie auf einer Achterbahn mal rauf- und mal runtergehen. Nur dass das Ziel weiter oben liegen dürfte. Für solch eine Fahrt unter Schwankungen nach oben eignen sich in der Regel Sparpläne recht gut. Dass FOCUS-MONEY gerade jetzt den aktuellen Goldsparplan-Test veröffentlicht, passt also gut in die Zeit. Dabei hat das Deutsche Finanz-Service Institut (DFS) aus Köln im Auftrag von FOCUS-MONEY die Goldsparpläne führender Edelmetallhändler in Deutschland getestet. Interessierte Anleger bekommen so einen Leitfaden über die Stärken und Schwächen einzelner Anbieter an die Hand, der sie bei der Wahl unterstützen soll. Dabei darf jedoch nie vergessen werden, jedes Angebot und jede Vertragsausgestaltung sorgfältig zu prüfen und möglichst Vergleichsangebote einzuholen.

Edelmetalle gehören ins Portfolio. Am 30. April hat der World Gold Council (WGC) seinen neuesten Bericht über die Nachfrage-Angebots-Situation am Goldmarkt herausgegeben. Wichtigste Daten: Deutsche Anleger kaufen Gold in Barren- und Münzenform so stark wie lange nicht mehr. Im ersten Quartal 2020 waren es 35,8 Tonnen, zwar nur wenig mehr als im vierten Quartal 2019 (34,2 Tonnen), aber doch rund 57 Prozent mehr als im Vorjahresvergleich. Damit sind die deutschen Sparer bei den Goldkäufen wieder Spitzenreiter in Europa und weltweit Nummer zwei nach China. Dies könnte daher rühren, dass hierzulande die Bevölkerung feinfühlicher in Bezug auf mögliche in-

flationäre Tendenzen und Währungskrisen ist. So hat der britische Fondsanbieter Schroders jüngst die Frage in den Raum geworfen, ob „Italiens Tage in der Euro-Zone gezählt sind“. Und aus Kreisen des US-Investmenthauses JP Morgan Chase war zu hören, dass die Inflation explodieren könnte. JPM rät seinen Kunden unter anderem daher zu Umschichtungen hin zu realen Vermögenswerten wie Edelmetallen, weil diese eine wichtige Rolle bei der Absicherung gegen das Inflationsrisiko spielen können.

Tatsächlich erscheinen die Aussichten für den Goldpreis heute besser als in den vergangenen Jahren. Zudem dürfte das Umfeld länger erhalten bleiben. Denn auch wenn die Inflationserwartungen nahezu weltweit sehr niedrig sind (s. Grafik S. 74), könnte es zu Überraschungen kommen. Die Notenbanken überschütten die Märkte nämlich mit billigem



Gesamtwertung

Die Goldsparpläne dieser Anbieter entsprechen höchstem Standard. Hier dürften Anleger in guten Händen sein.

Anbieter	Produktname	Note
mit Bruchteilseigentum		
Auvesta Edelmetalle AG	Cube Plus	Hervorragend
GranValora GmbH & Co. KG	Sachwertdepot	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	SOLIT Edelmetalldepot	Hervorragend
Aureus Golddepot GmbH	Standard und B-Plus	Sehr Gut
Golden Gates Edelmetalle GmbH	Golden Gates Exklusiv	Sehr Gut
philoro EDELMETALLE GmbH	philoro EDELMETALLSPARPLAN	Sehr Gut
ohne Bruchteilseigentum		
Anlagegold 24	Anlagegold24 Goldsparplan	Sehr Gut
pro aurum GmbH	VR-Goldsparplan	Sehr Gut

Quelle: DFS; Reihenfolge alphabetisch

Goldbarren: Ein Vorteil der Goldsparpläne ist die Möglichkeit, Bruchteilseigentum an einem großen Goldbarren erwerben zu können



WIE DER TEST ABLIEF

Mehrstufige Methodik

Für den Goldsparplan-Test 2020 hat das Deutsche Finanz-Service Institut (DFSI) in Köln im Auftrag von FOCUS-MONEY mehr als 30 bundesweit agierende Edelmetall-Online- und -Filialhändler befragt. Der relevante Datenkranz wurde vom DFSI untersucht und über eine Kategorisierung die Goldsparpläne auf Herz und Nieren geprüft. Bei den Fragen und Antworten stand jeweils die Vorteilhaftigkeit für die Kunden des jeweiligen Sparplans beziehungsweise Edelmetallhändlers im Vordergrund. Der Fragenkatalog war in drei Hauptkategorien, „Bester Service“, „Bester Preis“ und „Günstigste Auslieferung“, unterteilt. Wobei beim Service die „Transparenz“ eine starke Gewichtung bekommen hat. In den einzelnen Teilbereichen konnten zusammen 141 Punkte erreicht werden. Dabei entfielen 87 auf „Bester Service“ (inklusive Transparenz), 37 Punkte auf „Bester Preis“ und 17 Punkte auf „Günstigste Auslieferung“. Für die Unterkategorien wurden Einzelwertungen vorgenommen (s. Tabellen). Somit können potenzielle Kunden nach ihren gesetzten Schwerpunkten die für sie relevantesten Anbieter erkennen. Für die Vergabe der jeweiligen Note wurden die erreichbaren Punkte in jeder Kategorie in eine prozentuale Einstufung gebracht. Dabei ergaben 100 Prozent bis 90 Prozent der erreichbaren Punkte die Note „Hervorragend“. 89,99% bis 80% brachten ein „Sehr Gut“ ein, 79,99% bis 60% ein „Gut“, 59,99% bis 40% ein „Befriedigend“ und in 20-Prozent-Schritten so weiter. Danach hat das DFSI die Gesamtbewertung aus den Einzerteilbewertungen errechnet. Dabei wurden die einzelnen Unterkategorien nochmals zueinander gewichtet: „Bester Service“ 45 Prozent, „Bester Preis“ 45 Prozent und „Günstigste Auslieferung“ zehn Prozent. Ein kleiner Überblick über die Segmente:

- **Bester Service:** Wird das Gold auf den Namen des Kunden eingelagert? Kann Bruchteilseigentum erworben werden? Das sind zentrale Frage bei den Goldsparplänen. Zudem ist vielen Kunden wichtig zu wissen, ob das Gold bankenunabhängig und sicher eingelagert wird. Um das Vertrauen zwischen Kunden und Händler aufzubauen, sind im Servicesegment die Fragen nach der Bestandsprüfung und der Echtheitsprüfung des Goldes sowie die Verfügbarkeit von Wirtschaftsprüferberichten von großer Bedeutung.
- **Bester Preis:** Wie ermitteln die Goldhändler den Goldpreis? Dazu wurde auch für Stichtage der Preis für verschiedene Kaufsummen/Verkaufssummen abgefragt. Wichtig ist dabei der Auf-/Abschlag auf den Kauf- beziehungsweise den Verkaufspreis. Ebenfalls von Interesse sind Mindestkauf-/verkaufssummen.
- **Günstigste Auslieferung:** Nicht jeder Kunde will die Ware ausgeliefert bekommen. Falls doch, sind die Versicherung der Ware und die Kosten wichtige Faktoren.

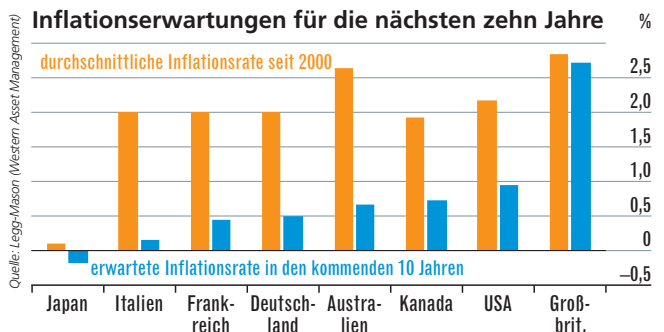
Geld, was mittelfristig inflationäre Tendenzen hervorbringen dürfte. Zudem steigt die Überschuldung der Staaten, was Währungskrisen hervorbringen könnte. Die Lasten der Schuldenberge könnten wiederum über eine kräftige Geldentwertung für die klammen Staatskassen erträglicher gemacht werden.

Mit Plan zu Absicherung und Anlageerfolg. Mit Goldsparplänen holen sich Anleger etwas mehr Sicherheit ins Depot. Je nach Ausgestaltung können Vorteile wie ein Bruchteilerwerb an einem großen Goldbarren dargestellt werden. Damit werden günstigere Kosten gegenüber dem Kauf von kleinen Stückelungen erreicht. Auch bieten verschiedene Händler die sichere Verwahrung im Ausland an, falls Anleger staatliche Zugriffe im Inland fürchten. In den vergangenen Jahren etablierten die führenden Edelmetallhändler immer mehr kostengünstige und damit konkurrenzfähige Goldsparpläne. Der Goldsparplan-Test von FOCUS-MONEY und DFSI soll Anlegern dabei mehr Sicherheit bei der Wahl der Partner geben. ■

JOHANNES HEINRITZI

Inflation wird unterschätzt

Die Erwartungen für die Geldentwertung liegen deutlich unter dem Durchschnitt der Inflation über die vergangenen zehn Jahre.





Service und Allgemeines

Auskünfte zu der Zertifizierung der Goldbarren, der Einlagerung auf den Kundennamen, Bestands- und Echtheitsprüfungen, Versicherung, Berichten des Wirtschaftsprüfers und der Mitgliedschaft im Berufsverband gehören hier zur Fragenpalette.

Anbieter	Produktname	Note
GranValora GmbH & Co. KG	Sachwertdepot	Hervorragend
Anlagegold 24	Anlagegold24 Goldsparplan	Sehr Gut
Auvesta Edelmetalle AG	Cube Plus	Sehr Gut
Golden Gates Edelmetalle GmbH	Golden Gates Exklusiv	Sehr Gut
philoro EDELMETALLE GmbH	philoro EDELMETALLSPARPLAN	Sehr Gut
pro aurum GmbH	VR-Goldsparplan	Sehr Gut
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	SOLIT Edelmetalldepot	Sehr Gut
Aureus Golddepot GmbH	Standard und B-Plus	Gut

Quelle: DFSI; Reihenfolge alphabetisch



Preisgestaltung

Wie viel Gramm Gold erhielt der Kunde am 22. April 2020 um 12 Uhr bei einer Sparplaneinzahlung von zehn Euro, 50 Euro, 100 Euro ... 5000 Euro? Wovon ist die Festlegung des Goldpreises abhängig? Gibt es einen Mindestrückkaufswert?

Anbieter	Produktname	Note
mit Bruchteilseigentum		
Aureus Golddepot GmbH	Standard und B-Plus	Hervorragend
Auvesta Edelmetalle AG	Cube Plus	Hervorragend
Golden Gates Edelmetalle GmbH	Golden Gates Exklusiv	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	SOLIT Edelmetalldepot	Hervorragend
GranValora GmbH & Co. KG	Sachwertdepot	Sehr Gut
philoro EDELMETALLE GmbH	philoro EDELMETALLSPARPLAN	Sehr Gut
ohne Bruchteilseigentum		
Anlagegold 24	Anlagegold24 Goldsparplan	Hervorragend
pro aurum GmbH	VR-Goldsparplan	Sehr Gut

Quelle: DFSI; Reihenfolge alphabetisch



Transparenz des Anbieters (Teil des Service)

Für den Kunden bedeutet die Transparenz beim Abschluss von Goldsparverträgen ein ausschlaggebendes Kriterium. Die Verträge sollten auch immer genau gelesen und möglichst mehrere Angebote verglichen werden.

Anbieter	Produktname	Note
Anlagegold 24	Anlagegold24 Goldsparplan	Hervorragend
Auvesta Edelmetalle AG	Cube Plus	Hervorragend
Golden Gates Edelmetalle GmbH	Golden Gates Exklusiv	Hervorragend
GranValora GmbH & Co. KG	Sachwertdepot	Hervorragend
philoro EDELMETALLE GmbH	philoro EDELMETALLSPARPLAN	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	SOLIT Edelmetalldepot	Hervorragend
pro aurum GmbH	VR-Goldsparplan	Sehr Gut
Aureus Golddepot GmbH	Standard und B-Plus	Gut

Quelle: DFSI; Reihenfolge alphabetisch



Physische Auslieferung des Goldes

Kann eine physische Auslieferung des angesparten Goldes auch auf eine der deutschen Inseln oder ins Ausland erfolgen? Und ist die Lieferung dann voll bis zur Übergabe versichert? Fragen, die es vorab immer zu klären gilt.

Anbieter	Produktname	Note
Auvesta Edelmetalle AG	Cube Plus	Hervorragend
Golden Gates Edelmetalle GmbH	Golden Gates Exklusiv	Hervorragend
GranValora GmbH & Co. KG	Sachwertdepot	Hervorragend
philoro EDELMETALLE GmbH	philoro EDELMETALLSPARPLAN	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	SOLIT Edelmetalldepot	Hervorragend
Anlagegold 24	Anlagegold24 Goldsparplan	Sehr Gut
Aureus Golddepot GmbH	Standard und B-Plus	Sehr Gut
pro aurum GmbH	VR-Goldsparplan	Sehr Gut

Quelle: DFSI; Reihenfolge alphabetisch