

Goldsparpläne

SPAREN MIT GOLD

Goldig: Wer bietet den besten Sparplan auf das glänzende Edelmetall? FOCUS-MONEY hat den Test gemacht



Solide und sicher

Der Langfrist-Chart zeigt: Gold ist eine solide und sichere Anlageklasse. In den vergangenen Jahren ist die Nachfrage in die Höhe geschossen. Seit etwa drei Jahren tendiert das Edelmetall seitwärts mit leichten Schwankungen.



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Reden ist Silber, Sparen ist Gold! Wer mit dem glänzenden Edelmetall Vermögen aufbauen möchte, hat die Qual der Wahl. FOCUS-MONEY macht den Anbieter-Check

Safety first, Sicherheit geht vor. Nicht nur auf Baustellen oder für Extremsportler gilt dieses geflügelte Wort. Auch für viele Anleger geht es in Geldangelegenheiten in erster Linie darum, ihr eingesetztes Kapital zu erhalten. In Zeiten von Minuszinsen, Nullrenditen, Ölflut und Bibber-Börsen kein leichtes Unterfangen. Viele Staaten, insbesondere in der Euro-Zone, sind heillos überschuldet. Und was tut die EZB? Pumpt zu immer niedrigeren Zinsen immer mehr Geld in den Kreislauf. Kann das auf Dauer gutgehen? Eher nicht.

Vor unkontrollierbaren Vermögensverlusten schützt nur eins: der Sicherheitsanker Gold! Das Edelmetall genießt – Achtung, Wortspiel – einen glänzenden Ruf als sichere Geldanlage. „Gold hat über lange Zeit seine Kaufkraft nicht nur erhalten können, sondern auch gemehrt“, sagt Thorsten Polleit, Chefvolkswirt der Degussa, im Video-Interview auf www.money.de. Das liegt vor allem daran, dass die verfügbare Menge an Gold begrenzt ist. Da im Jahr weltweit etwa nur 2600 Tonnen Gold gefördert werden, bleibt das Edelmetall knapp und wertvoll. Zudem gilt es als Krisenwährung. Immer wenn große geopolitische Konflikte schwelen oder schwere Wirtschafts- und Finanzkrisen drohen, ist Gold en vogue. Am Langfrist-Chart des Goldpreises (siehe links unten) lässt sich ablesen, dass dies dem Edelmetall in den vergangenen Jahren kräftigen Auftrieb

verschafft hat. Dennoch unterliegt der Goldpreis Schwankungen. Dies ist – wie immer – dem Prinzip von Angebot und Nachfrage geschuldet. Wer einmalig investiert, muss mit den Marktschwankungen leben. Wer jedoch in einem regelmäßigen Turnus investiert, der kann sich diese mit dem sogenannten Cost-Average-Effekt zu Nutze machen. Das Prinzip funktioniert so: Zu hohen Kursen werden weniger Anteile erworben, zu tiefen Kursen mehr. Insgesamt kauft man somit über eine lange Laufzeit zum sogenannten Durchschnittspreis ein. Selbst in volatilen Märkten lassen sich so überdurchschnittliche Renditen erzielen. Möglich machen das unter anderem auch Sparpläne auf Gold. Bei diesen Produkten erwirbt der Käufer mit regelmäßigen Raten nach und nach Eigentum an physischem Gold, welches der Anbieter für den Goldsparer lagert.

Wie aber unterscheiden sich die Angebote der Goldhändler? Wie finden Anleger heraus, welcher Goldsparplan zu ihren individuellen Wünschen passt? FOCUS-MONEY hat den Check gemacht und gemeinsam mit dem Deutschen Finanz-Service Institut (DFSI) aus Köln eine Untersuchung unter deutschen Anbietern von Goldsparplänen vorgenommen. Das Ergebnis kann sich sehen lassen. Zweimal verteilte das DFSI das Gütesiegel „Hervorragend“, vier Anbieter schnitten mit der Note „Sehr gut“ ab. ■ ▶

Notenskala fürs Gesamtergebnis

Note	ab %
Hervorragend	90,00%
Sehr Gut	80,00%
Gut	60,00%
Befriedigend	40,00%
Ausreichend	20,00%
Mangelhaft	0,00%

TIMO BAUDZUS

GESAMTURTEIL

Hohe Qualität in der Breite

Mindestens zehn Prozent sollte der Goldanteil innerhalb eines ausgewogenen Gesamtportfolios betragen, momentan eher mehr. Für den langfristigen Vermögensaufbau bieten sich neben regelmäßigen Einzahlungen in Fonds oder ETFs Goldsparpläne als Alternative an. Bei diesen Finanzprodukten verbiefen die Anbieter den Goldsparer einen Lieferanspruch auf physisches Gold, welches sie für den Anleger verwahren. Damit entfällt für den Kunden das Aufbewahrungsproblem. Teure Tresore oder Bankschließfächer, die ohnehin immer mehr zur Mangelware werden, sind somit nicht mehr nötig.

Viele Goldhändler bieten mittlerweile Goldsparpläne an. Aber wer von ihnen kann mit gutem Service und kundenfreundlichen Preisen punkten? Im Auftrag von FOCUS-MONEY hat das Deutsche Finanz-Service Institut (DFSI) die Sparpläne von neun deutschen Goldhändlern getestet und einem umfangreichen Check unterzogen. Das DFSI ist ein unabhängiger Datendienst, der marktrelevante Informationen zu Versicherern, Banken, sonstigen Finanzdienstleistern und gesetzlichen Krankenkassen sammelt und bewertet. Das

DFSI erstellt zudem seit 2008 branchenweite Leistungstests zu Finanzprodukten. Bei der Entwicklung der Test- und Rating-Methodik wird das DFSI durch Experten des instituts-eigenen Fachbeirats unterstützt. Diese verfügen über jahrelange Erfahrungen im deutschen Rating-Markt und der Finanzdienstleistungsbranche.

Bei dem Test „Bester Anbieter von Goldsparplänen“ stachen besonders die Angebote von GranValora sowie der SOLIT Gruppe hervor. Beide Anbieter gehörten in den fünf Testkategorien jeweils immer zur Spitzengruppe. Der Edelmetallhändler GranValora aus Limburg konnte sogar zwei Kategorien für sich entscheiden. In der Gesamtwertung erreichten beide die Bestnote „Hervorragend“. Sie lagen jedoch teils nur hauchdünn vor ihren Konkurrenten. Ergo: Die Qualität der deutschen Goldsparplananbieter kann sich durchaus sehen lassen.

Lesen Sie auf den folgenden Seiten, mit welcher Testmethode das DFSI bei seiner Bewertung vorgegangen ist – und erfahren Sie, in welchen Kategorien (u. a. Transparenz und Preisgestaltung) die anderen Anbieter Bestwerte erzielten.

Bester Service

Der Kunde ist König – und der König erwartet einen standesgemäßen Service. In der digitalen Welt haben sich die Kundenbedürfnisse gewandelt. Heutzutage reicht es nicht mehr, ein Filialnetz zu unterhalten. Online- und Telefonservices sind mindestens genauso wichtig. Dennoch können diejenigen Anbieter, die mit vielen Filialen in der Fläche vertreten sind, bei dem DFSI-Test besonders punkten. Goldgeschäfte sind ein sensibles Thema, so mancher Kunde möchte da einem Gesprächspartner in die Augen schauen können. Je nach Kundenfreundlichkeit hinsichtlich der Erreichbarkeit sowie der Öffnungszeiten konnten die Anbieter hier den einen oder anderen Punkt abstauben. GranValora hatte mit einem Testergebnis von knapp 96 Prozent deutlich die Nase vorn.

Bester Service

Unternehmen	Note
GranValora	Hervorragend
Auvesta Edelmetalle AG	Sehr Gut
L'or AG	Sehr Gut
pro aurum KG	Sehr Gut
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	Sehr Gut
Aureus Golddepot GmbH	Gut
Einkaufsgemeinschaft für Sachwerte GmbH	Gut
Geiger Edelmetalle GmbH	Gut
Max Heinr. Sutor oHG (Sutor Bank)	Gut

Quelle: DFSI



Transparentester Anbieter

Transparenz schafft Vertrauen – und Vertrauen ist die härteste und wohl auch die wichtigste Währung in Sachen Geld- und Goldgeschäfte. Das haben auch die deutschen Goldsparplananbieter verstanden. Dies zumindest legen die Ergebnisse des DFSI-Tests nahe. Wenn fünfmal die Bestnote vergeben wird und viermal ein Testergebnis von 100 Prozent zu Buche steht, kann man dies durchaus als vertrauensbildende Maßnahme interpretieren. In dieser Kategorie wurde unter anderem abgefragt, ob eine Kontrolle der Goldbestände durch einen unabhängigen Dritten stattfindet. In der Regel erledigen dies Sachverständige und Wirtschaftsprüfer. Es kommt jedoch darauf an, in welchem Turnus diese Prüfungen vollzogen werden und ob die Anleger die jeweiligen Berichte zu Gesicht bekommen.

Beste Transparenz

Unternehmen	Note
Auvesta Edelmetalle AG	Hervorragend
GranValora	Hervorragend
Max Heinr. Sutor oHG (Sutor Bank)	Hervorragend
pro aurum KG	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	Hervorragend
Aureus Golddepot GmbH	Gut
Einkaufsgemeinschaft für Sachwerte GmbH	Gut
L'or AG	Gut

Quelle: DFSI



DIE METHODIK

So lief der Test ab

Ein wichtiger Baustein der Vermögensbildung sind Goldinvestments. Angesichts von Nullzinsen und Geldschwemme gewinnen Sachwerte wie das Edelmetall fast zwangsläufig wieder verstärkt an Wert. Auch in Deutschland erfreut sich Gold großer Beliebtheit. Wer keine Barren oder Münzen einlagern möchte, kann bequem und in der Regel kostengünstig einen Sparplan abschließen. Der Vorteil von Sparplänen ist bekannt: Man muss sich nicht den Kopf über das richtige Timing, also den richtigen Einstiegszeitpunkt zerbrechen. Doch der Teufel steckt im Detail, oft unterscheiden sich die Sparplanangebote der Goldhändler nur in Nuancen. Die Experten des Deutschen Finanz-Service Instituts (DFSI) haben aus diesem Grund einen umfangreichen Fragenkatalog entworfen und diesen den Edelmetallhändlern zukommen lassen.

Insgesamt 53 Fragen stellte das DFSI den Händlern und wertete die Antworten in fünf Kategorien aus. Dazu zählen der Ser-

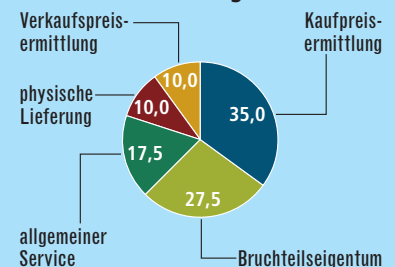
vice, die Transparenz, die Preisgestaltung bei An- und Verkauf sowie die Modalitäten der physischen Auslieferung. Insgesamt konnten die Anbieter 139 Punkte erreichen. Dabei wurde großer Wert auf eine angemessene Punkteverteilung gelegt. In besonders wichtigen Einzelkategorien vergab das DFSI bis zu drei Punkte, zum Beispiel ob die Übersendung des Goldes an den Kunden voll versichert ist. Andere weniger wichtige Kategorien wurden jeweils mit nur einem Punkt in die Gesamtrechnung einbezogen. Zudem hat das DFSI die Einzelbereiche für das Gesamturteil nochmals gewichtet.

Die Kaufpreisermittlung erhielt mit 35 Prozent die stärkste Gewichtung, da es sich um eine für den Anleger überaus relevante Kategorie handelt. Das Bruchteileigentum floss mit 27,5 Prozent in die Wertung ein, der Service mit 17,5 Prozent. Die Lieferung und die Verkaufsermittlung flossen mit jeweils zehn Prozent Gewicht ins Gesamtergebnis ein.

Fünf Segmente

In den fünf unten genannten Hauptkategorien wurden Punkte vergeben. Wer bis zu 90 Prozent in der jeweiligen Kategorie erreichte, bekam für diese das Prädikat „Hervorragend“ ausgestellt. Mindestens 80 Prozent waren nötig, um die Note „Sehr Gut“ zu erhalten.

Gewichtung der Einzelkriterien für die Gesamtbewertung in Prozent



Quelle: DFSI

Bester Preis

Alles hat seinen Preis, auch der Goldkauf bzw. -verkauf. Die Frage ist nur: Wie wird der Preis ermittelt? Wird zur Preisfestlegung der Börsenkurs herangezogen, das Goldfixing, oder gibt es sonstige Einflussgrößen? Wie hoch fallen eventuelle Aufschläge auf den Kaufpreis aus? Werden diese dann auch noch einmal beim Verkauf erhoben? Und wenn ja: Sind die Aufschläge nach Volumina gestaffelt? All das und noch vieles mehr hat das DFSI in seinem Test abgefragt. Die Bedeutung dieser Kategorie lässt sich auch an der Gewichtung in der Gesamtbewertung ablesen. Mit 35 Prozent stellt die Preisfindung die mit Abstand wichtigste Rubrik



innerhalb des Gesamtergebnisses dar. Wer hier Spitzenwerte erzielte und seine Preise fair und transparent festsetzt, konnte mögliche Schwächen in anderen Kategorien ausgleichen. Insgesamt viermal konnte das DFSI hier die Bestnote „Hervorragend“ vergeben. Neben der SOLIT Gruppe konnten die L'or AG, die Einkaufsgemeinschaft für Sachwerte sowie Aureus Golddepot GmbH Testergebnisse von über 90 Prozent erzielen. Da der Händler pro aurum seine Sparpläne ohne Bruchteileigentum anbietet, wurde dies in der Tabelle separat vermerkt. Dem Testergebnis tut das jedoch keinen Abbruch. Mit 87,22 Prozent erhielt pro aurum die Note „Sehr Gut“.

Bester Preis

Unternehmen	Note
Bester Preis mit Bruchteileigentum	
Aureus Golddepot GmbH	Hervorragend
Einkaufsgemeinschaft für Sachwerte GmbH	Hervorragend
L'or AG	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	Hervorragend
Auvesta Edelmetalle AG	Sehr Gut
GranValora	Sehr Gut
Max Heinr. Sutor oHG (Sutor Bank)	Sehr Gut
Geiger Edelmetalle GmbH	Gut
Bester Preis ohne Bruchteileigentum	
pro aurum KG	Sehr Gut

Quelle: DFSI

Beste Auslieferung von physischem Gold

Beste Auslieferung

Unternehmen	Note
Aureus Golddepot GmbH	Hervorragend
Geiger Edelmetalle GmbH	Hervorragend
GranValora	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	Hervorragend
Auvesta Edelmetalle AG	Sehr Gut
Max Heinr. Sutor oHG (Sutor Bank)	Gut
pro aurum KG	Gut

Quelle: DFSI

Wohin bloß mit den Goldschätzen? Zu Hause in den Tresor? Oder doch lieber ins Schließfach bei der Bank? Diese Fragen stellen sich vor allem Anleger, die beträchtliche Summen ihres Ersparnis in das glänzende Edelmetall investiert haben. Für Sparplaninvestoren ist diese Frage obsolet, zumindest in der Ansparphase. Die Goldhändler übernehmen die Verwahrung der physischen Stücke in ihren Depots. Die Anleger haben jedoch die Möglichkeit, sich ihre Goldschätze ausliefern zu lassen.

In dieser Kategorie erzielten insgesamt vier Anbieter Ergebnisse, die das Prädikat „Hervorragend“ verdient haben. Insbesondere Sicher-

heitsaspekte stehen in dieser Kategorie im Vordergrund. Anbieter, die das Verlustrisiko beim sogenannten Gefahrenübergang auf ein Minimum beschränken, konnten hier punkten, zum Beispiel durch eine Vollversicherung der Goldsendung bis zur Übergabe. Wer die Lieferung von einem Wertkurier oder einem Versanddienstleister durchführen lässt, hatte schon mal gute Karten, in die Spitzenklasse vorzustoßen. Zudem spielt das Thema Kundenfreundlichkeit eine große Rolle. Zum Beispiel wird honoriert, wenn ohne Zusatzkosten auch auf deutsche Inseln geliefert wird. Oder aber, wenn die Edelmetallhändler zudem einen internationalen Versand anbieten.



Bester Anbieter von Goldsparplänen

Bester Anbieter

Unternehmen	Note
Bester Goldsparplananbieter mit Bruchteileigentum	
GranValora	Hervorragend
SOLIT Gruppe (SOLIT Management GmbH)	Hervorragend
Aureus Golddepot GmbH	Sehr Gut
Auvesta Edelmetalle AG	Sehr Gut
Max Heinr. Sutor oHG (Sutor Bank)	Sehr Gut
L'or AG	Gut
Geiger Edelmetalle GmbH	Gut
Einkaufsgemeinschaft für Sachwerte GmbH	Gut
Bester Goldsparplananbieter ohne Bruchteileigentum	
pro aurum KG	Sehr Gut

Zwei Anbieter stachen in der Gruppe der neun getesteten Anbieter besonders hervor. Zum einen der Sparplananbieter GranValora aus Limburg an der Lahn, zum anderen die SOLIT Gruppe. Diese wurde 2008 mit Sitz in Hamburg gegründet und hat sich auf Kapitalanlagelösungen im Bereich Edelmetallinvestments spezialisiert. Nach eigenen Angaben bietet sie „Kunden ein vollständiges Anlageportfolio, bestehend aus Edelmetall-Sparplänen sowie diversen Lagerkonzepten, an. So erhalten Kunden die ideale Lösung für eine sichere Geldanlage – und das alles aus einer Hand.“ Das hervorragende Testergebnis von 90,42 Prozent untermauert den selbst gesteckten Anspruch. Und auch GranValora beweist einmal mehr, dass das Unterneh-



men mit seinen Produkten und Dienstleistungen unter den deutschen Edelmetallhändlern ganz vorn mitspielt. Das Unternehmen, gegründet und geführt von Diplom-Informatiker Marko Mähner, setzt sich den Anspruch, „die Abwicklung für Kunden schnell, sicher und transparent zu gewährleisten“. Laut DFSI-Testergebnis

gelingt GranValora das auf hervorragende Art und Weise. Ein Wert von 90,09 Prozent kann sich in der Gruppe der Goldsparplananbieter mit Bruchteileigentum mehr als sehen lassen. Da der Händler pro aurum seine Sparpläne ohne Bruchteileigentum anbietet, wurde dies in der Tabelle separat vermerkt. Dem Testergebnis tut das keinen Abbruch. Mit deutlich über 80 Prozent erhielt pro aurum die Note „Sehr Gut“.

Quelle: DFSI