

# Investieren in Edelmetalle



# Inhaltsübersicht

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Einleitung & Key facts         | 3  |
| Rubriken & ihre Besonderheiten | 4  |
| Vertiefung: Return & Risk      | 8  |
| Markttrend & Entwicklungen     | 11 |
| Jüngste erfolgreiche Exits     | 12 |
| Unsere Experten                | 14 |
| Warum Splint Invest?           | 15 |



# Einleitung & Key Facts

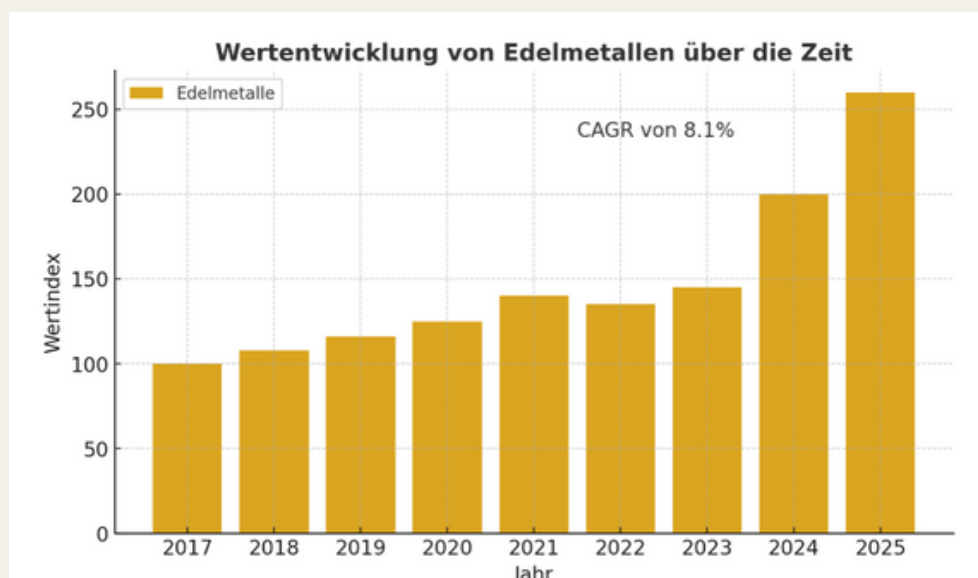
Edelmetalle gehören seit Jahrhunderten zu den wertbeständigsten Anlageklassen und haben sich heute zu einem festen Bestandteil diversifizierter Portfolios entwickelt. Besonders Gold, Silber, Platin und Palladium gelten als Blue-Chip-Rohstoffe, die Anlegern nicht nur als Schutz vor Inflation und wirtschaftlicher Unsicherheit dienen, sondern auch langfristig attraktive Renditepotenziale bieten.

Der Markt profitiert von einer begrenzten Verfügbarkeit, einer konstant hohen globalen Nachfrage und einer zunehmenden institutionellen Marktteilnahme.

Besonders in Zeiten geopolitischer Spannungen und konjunktureller Unsicherheit verzeichnen Edelmetalle eine wachsende Bedeutung für Investoren.

## Key Facts & Marktdaten

- Der weltweite Markt für Edelmetalle verzeichnet ein jährliches Handelsvolumen von über 200 Mrd. USD
- Gold ist das wichtigste Anlageedelmetall und erzielte in den letzten 20 Jahren eine durchschnittliche Wertsteigerung von ca. 8,1 % jährlich.
- Silber profitiert zusätzlich von einer wachsenden industriellen Nachfrage, insbesondere durch Elektromobilität, Solarenergie und Medizintechnik
- Die Nachfrage wird zusätzlich von Zentralbanken gestützt, die ihre Goldreserven kontinuierlich ausbauen



# Rubriken & ihre Besonderheiten

## Gold - Der Wertspeicher der Menschheit

Gold gilt seit Jahrtausenden als ultimativer Wertspeicher und zählt heute zu den gefragtesten Anlageklassen weltweit. Sein Wert wird durch drei zentrale Faktoren gestützt:



- Begrenzte Verfügbarkeit: Die weltweiten Goldreserven sind limitiert, und neue Minen erschliessen sich nur langsam.
- Makroökonomische Absicherung: In Zeiten von Inflation, geopolitischer Unsicherheit und Marktvolatilität suchen Anleger Stabilität im Gold.
- Zentralbanknachfrage: Weltweit erhöhen Zentralbanken ihre Goldreserven kontinuierlich, was die Preise zusätzlich stützt.

## Silber - Industrielles Edelmetall mit Investmentpotenzial

Silber ist ein Hybrid-Edelmetall: Es dient sowohl als Wertspeicher als auch als Industrie-Rohstoff. Besonders stark wächst die Nachfrage aus Zukunftsindustrien (Solarenergie, Elektromobilität und Medizintechnik)

- Silber hat aufgrund dieser industriellen Verwendung eine höhere Preisvolatilität als Gold, bietet aber gleichzeitig überdurchschnittliche Wachstumschancen.
- Investoren schätzen Silber als Ergänzung, um das Portfolio gegenüber Inflation abzusichern und gleichzeitig vom technologischen Fortschritt zu profitieren.



# Rubriken & ihre Besonderheiten

## Platin – Seltenheit und industrielle Relevanz

Platin ist eines der seltensten Edelmetalle der Welt, mit einem deutlich kleineren Angebot als Gold oder Silber. Die Kombination aus starker industrieller Nachfrage und sehr begrenztem Angebot macht Platin zu einem Edelmetall mit langfristigem Preispotenzial, allerdings bei höherer Volatilität. Seine Bedeutung resultiert vor allem aus:



- Einsatz in der Automobilindustrie: Platin wird in Katalysatoren für Verbrennungs- und Hybridfahrzeuge verwendet.
- Wasserstoffwirtschaft: Platin spielt eine Schlüsselrolle in der Produktion und Speicherung von Wasserstoff
- Exklusivität im Schmucksegment: Platin ist wegen seiner Farbe und Beständigkeit besonders begehrt.

## Palladium – Treiber der Mobilitätswende

Die Preisentwicklung von Palladium zeigt in den letzten Jahren eine hohe Dynamik, was es für Investoren interessant macht, die von strukturellen Angebotsengpässen profitieren wollen. Palladium ist in den letzten Jahren zu einem der dynamischsten Edelmetalle aufgestiegen. Besonders getrieben wird der Markt durch

- Strengere Emissionsstandards: Palladium wird intensiv in Katalysatoren eingesetzt, vor allem bei Benzinfahrzeugen.
- Knappes Angebot: Über 80 % der globalen Produktion stammen aus nur zwei Ländern (Russland und Südafrika).
- Technologische Nachfrage: In Elektronik, Medizintechnik und Wasserstoffsystemen steigt der Einsatz kontinuierlich.



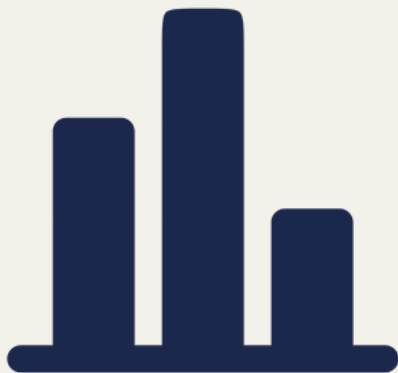
# Die Werttreiber von Edelmetallen

## Knappheit und Angebotsdynamik

Der Markt für Edelmetalle wird stark durch natürliche Knappheit geprägt. Die weltweiten Vorkommen von Gold, Silber, Platin und Palladium sind begrenzt und nur schwer erschliessbar.

Diese limitierte Verfügbarkeit sorgt langfristig für eine stabile Nachfrage und hat Edelmetalle seit Jahrhunderten zu einem verlässlichen Wertspeicher gemacht.

- Gold: Historisch etabliert als sicherer Hafen, besonders in Zeiten geopolitischer und wirtschaftlicher Unsicherheit
- Platin & Palladium: Hohe Angebotskonzentration, überwiegend in Russland und Südafrika, erhöht die Preisvolatilität.
- Silber: Grössere Vorkommen, aber stark gebunden an industrielle Nutzung, was den Preis beeinflusst.



## Makroökonomische Absicherung

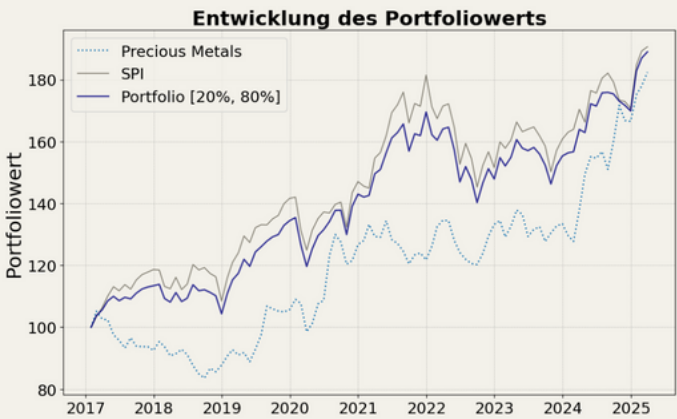
- Edelmetalle gelten seit Jahrhunderten als Schutz vor Inflation und Währungsabwertung. Besonders in Zeiten hoher Geldmengenausweitung und geopolitischer Spannungen steigt die Nachfrage nach physischen Assets, die unabhängig von staatlicher Geldpolitik sind.
- Die zunehmende Unsicherheit an den Kapitalmärkten führt zu wachsenden Kapitalflüssen in Gold- und Silber-ETFs.
- Edelmetalle dienen als Diversifikationsinstrument mit geringer Korrelation zu Aktien- und Anleihemärkten.

# Detaillierte Ansicht: Rendite und Risiko 1/3

## Chancen (quantitativ)

Die Aufnahme von Autos als alternative Anlage in das Portfolio hat drei wesentliche Vorteile:

- Geringeres Gesamtrisiko des Portfolios
- Höhere durchschnittliche jährliche Renditen
- Gute Reife



(1) Portfolio besteht zu 80% aus SPI & zu 20% aus Edelmetallen

## Geringeres Gesamtportfoliorisiko

Die nicht ganz perfekte Korrelation zwischen Edelmetallen als Anlageklasse und dem SPI führt zu einem kombinierten Portfolio mit einem geringeren Risiko als bei traditionellen Anlagen allein. Durch die Analyse des kombinierten Portfolios lässt sich das mit den folgenden Kennzahlen zeigen:

- Geringere Standardabweichung
- Geringeres Beta

| Vermögenswerte | Std Dev | Beta | Drawdown |
|----------------|---------|------|----------|
| Edelmetalle    | 0.12    | 0.14 | 0.21     |
| SPI            | 0.12    | 1.00 | 0.20     |
| Portfolio (1)  | 0.10    | 0.86 | 0.17     |

(1) Portfolio besteht zu 80% aus SPI & zu 20% aus Edelmetallen

## Höhere durchschnittliche jährliche Renditen

Der positive Effekt der zusammengesetzten Renditen zeigt sich in der höheren durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 2000 bis 2025.

| Vermögenswerte | CAGR |
|----------------|------|
| Edelmetalle    | 8.1% |
| SPI            | 7.3% |
| Portfolio (1)  | 7.5% |

(1) Portfolio besteht zu 80% aus SPI & zu 20% aus Edelmetallen

## Solide Reife

Das kombinierte Portfolio hat den SPI-Benchmark immer übertroffen, mit einer historischen Rendite von 84 % gegenüber 92% in den letzten 8 Jahren.

## Weitere Chancen

- Vermögenssicherung
- Steigende Nachfrage, begrenztes Angebot
- Kultureller Wert

## Hohe Rendite bei geringem Risiko?

Kurze Antwort: Ja, es ist möglich.

Dies lässt sich durch die geringe Korrelation ( $R = 0.14$ ) zwischen dem SPI und Edelmetallen erklären. Die Korrelation ( $R$ ) misst die Stärke und Richtung des Zusammenhangs zwischen zwei Variablen:

- $R = 1$ : Die Assets bewegen sich gleichgerichtet.
- $R = -1$ : Sie bewegen sich entgegengesetzt.
- $R = 0$ : Es besteht kein Zusammenhang.

# Detaillierte Ansicht: Rendite und Risiko 2/3

## Sharpe Ratio (SR)

All diese Vorteile lassen sich mit einer einzigen Kennzahl erfassen. Die Sharpe Ratio misst, wie viel Rendite ein Portfolio pro Risikoeinheit erzielt. Sie wird wie folgt berechnet:

$$SR = \frac{\text{Portfolio Return} - \text{Risk-Free Rate (Rf)}}{\text{Std Dev}}$$

- Am besten geeignet für den Vergleich von Anlagen auf risikobereinigter Basis
- Eine höhere Sharpe Ratio ist besser, da sie eine höhere Rendite pro Risikoeinheit anzeigt

| Vermögenswerte | Sharpe |
|----------------|--------|
| Edelmetalle    | 0.50   |
| SPI            | 0.57   |
| Portfolio (1)  | 0.63   |

(1) Portfolio besteht zu 80% aus SPI & zu 20% aus Edelmetallen  
(2) Risikofreier Zinssatz von 1 % für die Berechnung der Sharpe Ratio

## Risikomanagement

Die oben genannten Risikokennzahlen sind super, um die Volatilität und das Verlustrisiko zu checken. Ein weiterer Schritt beim Risikomanagement wäre die Berechnung von:

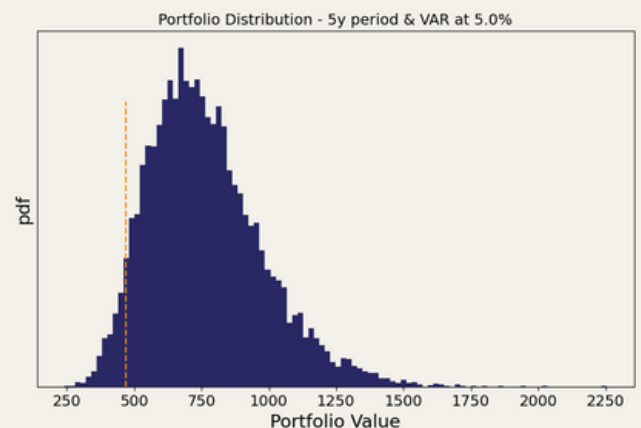
- Value at Risk (VaR)
- Schiefe und Kurtosis

## Value At Risk (VaR)

Was ist der höchste Betrag, den man in einem bestimmten Zeitraum mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit verlieren könnte? VaR versucht, diese Frage zu beantworten.

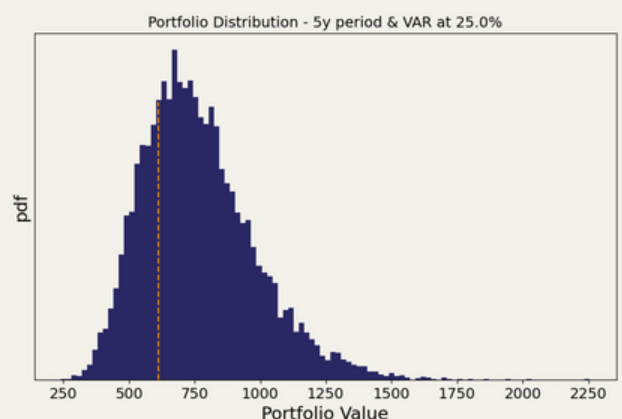
### 5% VaR

Durch eine Investition von 500 EUR besteht eine 95%ige Wahrscheinlichkeit, dass das Anfangsinvestment nach fünf Jahren mehr als 470 EUR beträgt



### 25 %-VaR

Im Fall eines 25 %-VaR besteht eine 75%ige Wahrscheinlichkeit, dass das Anfangsinvestment von 500 EUR mehr als 612 EUR beträgt.



# Detaillierte Ansicht: Rendite und Risiko 3/3

## **Schiefe und Kurtosis**

Schiefe und Kurtosis sagen was über die Form einer Wahrscheinlichkeitsverteilung aus.

### **Schiefe**

- Schiefe  $> 0,5$ : stärkere Ausprägung positiver Werte
- Schiefe  $< -0,5$ : stärkere Ausprägung negativer Werte
- ansonsten: ungefähr symmetrisch verteilt

Die Schiefe von  $+0,5$  bei den Jahresrenditen von Edelmetallen in den vergangenen acht Jahren weist auf eine höhere Wahrscheinlichkeit positiver Renditen hin.

### **Kurtosis**

Die Kurtosis misst das Auftreten extremer Werte. In dieser Analyse wurde die Exzess-Kurtosis zur Bewertung herangezogen.

Demnach gilt:

- Kurtosis  $> 0,5$ : höheres Risiko extremer Renditen
- Kurtosis  $< -0,5$ : geringeres Risiko extremer Renditen
- ansonsten: niedriges Risiko extremer Renditen

Die Exzess-Kurtosis von  $+0,63$  bei den Jahresrenditen von Edelmetallen in den vergangenen acht Jahren weist auf ein hohes Risiko extremer Renditen hin.

## **Andere relevante Risikopunkte**

- Authentizität
- Aufbewahrung und Lagerung
- Illiquiditätsrisiko
- Subjektivitätsrisiko
- Konzentrationsrisiko

## **Authentizität**

Abgesichert durch gründliche Due Diligence und Partnerschaften mit führenden Expert:innen.

## **Illiquiditätsrisiko**

Durch einen langfristigen Ansatz gemindert: Der Fokus auf Edelmetalle durch Zentralbanken erhöhen die Exit-Möglichkeiten.

## **Subjektivitätsrisiko**

Verlässliche historische Daten, Markttrends und Experteneinschätzungen werden genutzt, um Edelmetalle mit nachhaltigem Wert zu identifizieren.

## **Konzentrationsrisiko**

Reduziert durch Diversifikation über verschiedene Edelmetallen, wodurch die Abhängigkeit von einem einzelnen Segment oder Trend verringert wird.

## **Annahmen**

Für die quantitative Berechnung

- Risikofreier Zinssatz von 1 % über die letzten 25 Jahre
- 99 monatliche Datenpunkte (2017-2025)
- Schwellenwerte für Kurtosis und Schiefe werden als Richtwerte angegeben. Unterschiedliche Investor:innen können abweichende Bewertungen vornehmen.
- Der Value-at-Risk berücksichtigt die historische CAGR sowie die Standardabweichung als Parameter.

# Markttrend & Entwicklungen

## Markttrends 2025: Edelmetalle

Der Markt für Edelmetalle zählt seit Jahrhunderten zu den stabilsten Wertspeichern und gewinnt in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit zunehmend an Bedeutung. Während Gold traditionell als sicherer Hafen dient, profitieren Silber, Platin und Palladium zunehmend von industriellen Zukunftstrends und technologischen Innovationen. Der Markt erfährt aktuell einen Strukturwandel, der von Digitalisierung, ESG-Kriterien und der stärkeren Einbindung institutioneller Anleger geprägt ist.

- Mit der Professionalisierung des Marktes haben sich Benchmarks wie der LBMA-Goldpreis oder der S&P GSCI Precious Metals Index etabliert. Diese Indizes bieten Investoren bessere Daten zu Preisbewegungen, Liquidität und Volatilität und ermöglichen fundiertere Kauf- und Verkaufsentscheidungen.
- Seit 2010 haben Zentralbanken ihre Goldreserven um über 35 % ausgebaut. Besonders aktiv sind China, Indien, Russland und die Türkei. Diese Käufe stabilisieren den Goldpreis und stärken die Rolle von Gold als Weltreservewert und sicheren Hafen.
- Investoren legen zunehmend Wert auf konfliktfreie Lieferketten und transparente Herkunft. Die LBMA Responsible Gold Standards setzen neue Maßstäbe für nachhaltigen Abbau und steigern die Akzeptanz bei institutionellen Anlegern
- Digitale Plattformen wie Tether Gold (XAUT) oder Paxos Gold (PAXG) ermöglichen den Blockchain-basierten Besitz physisch gedeckter Edelmetalle. Tokenisierung senkt die Einstiegshürden, erhöht die Liquidität und macht Investments weltweit handelbar.



# Jüngste erfolgreiche Exits



## Platinbarren, 1 kg, 999,5

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 09/7/2025 |
| Haltedauer               | 23 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 36.380 €  |
| Realisierte Nettorendite | +20.4%    |



## Silberbarren, 3 x 15 kg, 999,0

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 06/3/2025 |
| Haltedauer               | 18 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 42.729 €  |
| Realisierte Nettorendite | +16.0%    |



## Platinbarren, 1 kg, 999,5

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 09/7/2025 |
| Haltedauer               | 20 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 36.380 €  |
| Realisierte Nettorendite | +22.4%    |



## Platinbarren, 1 kg, 999,5

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 09/7/2025 |
| Haltedauer               | 18 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 36.380 €  |
| Realisierte Nettorendite | +17.3%    |



## Platinbarren, 1 kg, 999,5

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 09/7/2025 |
| Haltedauer               | 16 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 36.380 €  |
| Realisierte Nettorendite | +22.2%    |



## Platinbarren, 1 kg, 999,5

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Exited am                | 09/7/2025 |
| Haltedauer               | 14 Monate |
| Gesamtverkaufspreis      | 36.380 €  |
| Realisierte Nettorendite | +20.6%    |

# Unsere Experten

## Philoro: Edelmetalle als Anlageklasse kuratieren

Philoro ist ein führender Anbieter für Edelmetall-Investments, der sich darauf spezialisiert hat, Anlegern Zugang zu physischem Gold, Silber, Platin und Palladium zu verschaffen. Mit einer Kombination aus globaler Marktkennntnis, Datenanalyse und jahrzehntelanger Erfahrung setzt Philoro neue Standards im professionellen Edelmetallhandel und bietet Investoren einen direkten Zugang zu werthaltigen und langfristig stabilen Anlageformen.

Das Unternehmen verbindet tiefgreifendes Wissen im Bereich Rohstoffe mit einer klaren Investmentperspektive und legt dabei den Fokus auf Edelmetalle, die als krisensichere und inflationsgeschützte Werte seit Jahrhunderten geschätzt werden.

Gegründet von ausgewiesenen Experten der Edelmetallbranche, kombiniert Philoro internationale Beschaffungsnetzwerke mit fundierter Marktanalyse. Durch diese Expertise schafft Philoro ein hohes Mass an Transparenz, Sicherheit und Qualität für private wie institutionelle Anleger.

Die Plattform bewertet Edelmetalle anhand von Faktoren wie Produktionskosten, Fördermengen, Recyclingquoten, Liquidität und historischer Wertentwicklung. Auf dieser Grundlage werden Marktberichte und Investment-Rankings erstellt, die Anlegern eine langfristig fundierte Orientierung bieten.



Philoro hat die Entwicklung des Edelmetallmarktes massgeblich mitgeprägt, indem es Qualitätsstandards, Transparenz und geprüfte Herkunftsverfahren etabliert hat. Besonderer Wert wird auf Reinheit, Zertifizierung und Nachvollziehbarkeit der Lieferketten gelegt.

Zudem profitieren Splint-Invest-Kunden von:

- Exklusiven Pre-Deal-Zugängen zu seltenen Gold- und Silberbarren,
- optimierten Einkaufskonditionen durch Bündelungen von Volumen,
- erhöhter Liquidität durch Philoros globales Händler- und Partnernetzwerk.

Diese strategische Partnerschaft verbindet die Marktexpertise von Philoro mit den Plattformvorteilen von Splint Invest und schafft so neue Standards im Bereich professioneller Edelmetall-Investments.

# Warum Splint Invest?



## **Kuratiere Anlagemöglichkeiten**

Splint Invest wählt ausschliesslich Edelmetalle aus, die einen gründlichen Due-Diligence-Prozess durchlaufen haben – mit besonderem Fokus auf Marktliquidität, Provenienz, Kaufpreis, historische Performance und Relevanz.



## **Diversifikation ohne Komplexität**

Eine Investition in Edelmetalle über Splint ermöglicht unmittelbaren Zugang zu einer historisch schwach korrelierten Anlageklasse mit nachgewiesenen Renditen – ideal für die Portfoliodiversifikation.



## **Sichere Lagerung & Versicherung**

Alle Edelmetalle werden in einem Banktresor aufbewahrt, um die Sicherheit des Vermögenswerts und den langfristigen Werterhalt zu gewährleisten.



## **Expertenvalidierung**

Wir arbeiten mit vertrauenswürdigen Edelmetall-Experten zusammen, um Wachstumspotenziale zu identifizieren sowie Authentizität und Bewertungsgenauigkeit sicherzustellen.



## **Datengetriebene Entscheidungen**

Unsere Investitionsentscheidungen stützen sich auf umfassende Marktdaten, Trendanalysen und Preisdatenbanken. So stellen wir sicher, dass jeder Vermögenswert auf Grundlage objektiver Erkenntnisse und nicht aufgrund von Spekulationen ausgewählt wird.

## Kontaktiere uns

„Gold bietet Investitionsmöglichkeiten für eine Vielzahl von Anlegerprofilen – ob man nun die Sicherheit und Beständigkeit schätzt, die Gold seit Jahrtausenden auszeichnet, den Schutz vor Inflation sucht oder den langfristigen Werterhalt als Fundament der Vermögensstrategie bevorzugt. Das Besondere an Gold ist, dass es sowohl als krisensicherer Hafen dient als auch ein relevantes Anlagegut bleibt.“

– Mario von Bergen, Head of Investments & Mitgründer

Gemeinsam mit unseren Edelmetallexperten freuen wir uns darauf, Sie bei der Zusammenstellung eines widerstandsfähigen Portfolios mit Gold und anderen Edelmetallen zu unterstützen.



*Mario von Bergen*

**MARIO VON BERGEN**

Head of Investments & Co-Founder



+41 79 773 31 72



[www.splintinvest.com](http://www.splintinvest.com)

 **Splint Invest**

### Haftungsausschluss:

Die prognostizierten Schätzungen basieren auf historischen Performance-Daten. Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklungen keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse sind. Verschiedene Anlageformen sind mit unterschiedlich hohen Risiken verbunden, und es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass die zukünftige Entwicklung einer bestimmten Investition oder eines in diesem Merkblatt direkt oder indirekt genannten Produkts profitabel verläuft, ein angegebenes Performance-Niveau erreicht oder für Ihr Portfolio geeignet ist. Aufgrund verschiedener Faktoren – insbesondere sich verändernder Marktbedingungen – kann der Inhalt unter Umständen nicht mehr die aktuellen Einschätzungen oder Positionen widerspiegeln.