

moneyvice



ROBO-ADVISORS

Beim Vermögensaufbau auf digitale Manager setzen

Durch **automatisierte Anlageprofis** – Robo-Advisors genannt – können auch private Kapitalanleger ihr Vermögen professionell verwalten lassen. Worauf es ankommt und wer die **besten Angebote** hat

von WERNER MÜLLER

Die Euphorie scheint endgültig verfliegen, stattdessen ist eher Ernüchterung eingetreten: Nach der neuesten Erhebung der globalen Datenbank Statista werden zwar auch hierzulande immer mehr Menschen bei ihrem Vermögensaufbau sogenannten Robo-Advisors vertrauen – aber deutlich weniger als ursprünglich mal erwartet. „Die Nutzeranzahl in dem Segment ‚Robo-Advisors‘ des Marktes für Fintech in Deutschland wird laut Prognosen zwischen 2023 und 2028 kontinuierlich um insgesamt 26 200 Nutzer (ein Plus von 10,67 Prozent) steigen“, heißt es bei Statista. „Nach dem zehnten aufeinanderfolgenden Anstieg soll Prognosen zufolge die Nutzeranzahl im Jahr 2028 schätzungsweise 271 670 Nutzer und damit einen neuen Höchststand erreichen“ (s. Grafik Seite 73). Das klang bis vor einem Jahr noch ganz anders: Damals gingen die Marktbeobachter bis 2028 laut Statista noch von 3,85 Millionen deutschen Nutzern aus.

Die Technik macht's. Dennoch bleibt festzuhalten, dass etliche Bundesbürger bei ihrer Kapitalanlage auf die digitalen Helfer setzen. „Unter Robo-Advice versteht man typischerweise die Unterstützung eines Kunden bei der Geldanlage mithilfe von teil- oder vollautomatisierten Systemen (etwa unter Verwendung von Algorithmen)“, definiert die deutsche Finanzaufsicht BaFin solche modernen Plattformen. Charakteristisch sei dabei, dass Kunden nach Angabe ihrer persönlichen Daten vor allem mit dem IT-System etwa via Websei-

te oder Smartphone-App kommunizieren und die Dienstleistung auf der Basis eines Algorithmus erbracht wird.

Dieses System hat durchaus Charme, gerade für kleinere Portfolios, die so von professionellem Anlagemanagement profitieren können. Dabei dürfen die Anbieter nicht einfach nach Lust und Laune agieren, sondern sie unterliegen der Erlaubnispflicht und laufenden Überwachung durch die BaFin. Auch die europäische Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA achtet darauf: „Des Weiteren hat die ESMA neue Vertriebs- und Geschäftsmodelle – zum Beispiel Neo-Broker und Robo-Advisors – im Blick und stellt sicher, dass bei diesen dieselben Standards eingehalten werden wie bei traditionellen Geschäftsmodellen“, sagt die ESMA-Vorsitzende Verena Ross. Für eine geeignete Finanzportfolioverwaltung muss etwa die empfohlene Anlagestrategie samt Risiken den Zielen und den Kenntnissen des Kunden entsprechen. Außerdem muss sie für Kunden finanziell tragbar sein.

Konkrete Unterschiede. Neben solchen allgemeinen Anforderungen kommt es für Kunden aber auch auf die individuellen Konditionen und Leistungen der einzelnen Anbieter an, bevor sie sich für eine konkrete automatisierte Vermögensverwaltung entscheiden. Genau diese hat das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut genauer ermittelt und bewertet – als Hilfe für Interessenten (s. unten und folgende Seiten). ■ ▷



Beste Robo-Advisors

Name	max. Performance 1 Jahr (in %) ¹⁾ 2)	max. Performance 3 Jahre (in %) ¹⁾ 3)	Bewertung im Bereich ...							Gesamtbewertung
			... Produktmerkmale	... Kosten	... Performance & Risiko	... Sicherheit & Aufsicht	... Steuer	... Infos, Reporting, Support		
„Etablierte Anbieter“ mit Markteintritt vor dem 11.2020										
Quirion	-9,62	18,50	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend
Minveo	-3,52	11,78	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend
Ginmon	-8,49	12,02	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend
Growney	-9,48	19,47	Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Sehr Gut	Sehr Gut
Inno Invest	-7,44	29,50	Hervorragend	Gut	Befriedigend	Gut	Ausreichend	Sehr Gut	Sehr Gut	Sehr Gut
Scalable Wealth	-8,66	k. A.	Sehr Gut	Gut	Befriedigend	Gut	Gut	Sehr Gut	Gut	Gut
Smavesto	-7,89	34,04	Gut	Befriedigend	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Gut	Gut	Gut
Fintego	-9,80	12,50	Gut	Gut	Befriedigend	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	Gut	Gut
VisualVest	-6,70	18,10	Gut	Gut	Hervorragend	Gut	Befriedigend	Befriedigend	Gut	Gut
Bevestor	-7,40	10,80	Gut	Gut	Gut	Gut	Hervorragend	Gut	Gut	Gut
Estably	-8,36	14,31	Gut	Gut	Ausreichend	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Gut
Whitebox Value	-6,40	14,10	Gut	Befriedigend	Gut	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Gut
Pax-Investify	-6,70	11,30	Gut	Befriedigend	Gut	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Gut
Cominvest	-4,85	11,56	Gut	Gut	Befriedigend	Befriedigend	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Gut
Solidvest	-1,95	8,93	Gut	Ausreichend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Gut
Robin	-5,18	3,68	Befriedigend	Gut	Ausreichend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Gut
„Newcomer“ mit Markteintritt ab dem 11.2020										
Whitebox Global	-12,90	–	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend
Gerd Kommer Capital	-4,12	–	Hervorragend	Befriedigend	Befriedigend	Hervorragend	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Gut
Inyova Invest	15,8	–	Sehr Gut	Ausreichend	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend	Sehr Gut	Gut	Gut

¹⁾Performance abhängig von der gewählten Depotstrukturierung; ²⁾betrachteter Zeitraum: 1.1.2022 bis 31.12.2022; ³⁾betrachteter Zeitraum: 1.1.2020 bis 31.12.2022; Quelle: DFSI

So wird bewertet

Das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut bewertet in der vorliegenden Untersuchung 23 Robo-Advisors, die derzeit am deutschen Markt aktiv sind und deren Angebote auch Privatanlegern offenstehen. Insgesamt werden bei jedem Robo-Advisor mehr als 43 Teilbereiche mit bis zu 398 konkreten Angaben detailliert bewertet. Dafür gibt es insgesamt bis zu 1000 Punkte. Die Umfrage unterteilt sich in sechs Bereiche, die für die Gesamtwertung relevant sind. Ergänzend sind daraus aber auch zahlreiche Einzelauswertungen unter bestimmten Aspekten möglich.

I. Produktangebot

Hier sind maximal 300 Punkte zu erzielen. Dafür werden zwölf Teilbereiche anhand von bis zu 180 Einzelangaben bewertet: Onboarding, Depoteröffnung, Depotstrukturierung, eingesetzte Asset-Klassen, prognostizierte Renditen & Risiken, Aktienquoten, Nachhaltigkeitsaspekte, Investitions-/Desinvestitionsvarianten, Depotschließung, Risikosteuerung, Anlagestrategien, Absicherungsstrategien.

II. Kosten, Gebühren & Zinsen

In diesem Bereich sind ebenfalls maximal 300 Punkte erreichbar – durch sechs Unterpunkte mit bis zu 61 Angaben: Verwaltungsvergütung (konventionell), Verwal-

tungsvergütung (nachhaltig), erfolgs-/performanceabhängige Verwaltungsvergütung, laufende Fonds-/ETF-Kosten, Zinsen, sonstige Kosten.

III. Performance & Risiko

Hierbei kann jeder Robo-Advisor bis zu 300 Punkte erreichen. Es werden Performance, Maximum Drawdown und maximale Verlustperiode über ein bzw. drei Jahre separat abgefragt. Und dies einmal für konventionelle und einmal für nachhaltige Anlagestrategien mit defensivster, ausgewogener und offensivster Ausrichtung. So müssen hier insgesamt bis zu 36 Angaben gemacht werden. Wichtiger Hinweis: Die Abfrage der Performance-Daten erfolgt auf Jahresbasis. Diese Daten sind bereits Ende 2023 erfasst worden und basieren daher auf den Jahresenddaten von 2022. Damit sind die Auswirkungen des Ukraine-Kriegs und der im Jahr 2022 global stark anziehenden Inflation zumindest teilweise berücksichtigt. Der Nahost-Konflikt ist dagegen noch nicht einbezogen.

IV. Sicherheit & Regulierung

Maximal 60 Punkte sind möglich in sieben Teilbereichen mit 36 Detailangaben: gesetzliche Einlagensicherung, private Einlagensicherung, Schutz vor Verlust der Ansprüche aus Wertpapiergeschäften, Aufsichtsbehörden, Kontensicherheit, Referenzkonto-Prinzip, Schadensersatz.

V. Steuern

Hier werden maximal weitere 20 Punkte vergeben. Dafür wird anhand von drei Fragen bewertet, inwieweit der jeweilige Robo-Advisor den Anforderungen des deutschen Fiskus genügt oder ob Kunden hier selbst aktiv werden müssen.

VI. Informationen, Reporting & Support

Es sind bis zu 20 Punkte je Robo-Advisor möglich. Dafür werden drei Teilbereiche – Echtzeitinformationen, regelmäßiges Reporting, Support & Kontakt – anhand von bis zu 42 Angaben bewertet.

Separate Einzelauswertungen

Damit Anleger auf einen Blick erkennen können, welche Anbieter in welchen für sie wichtigen Aspekten am besten abschneiden, wurden einige Einzelbereiche separat gewertet. Diese stellen aber keine Teilbereiche der Gesamttabelle dar, sondern sind als eigenständige Auswertungen zu sehen. Je nach Ansatz der Auswertung kann die Anzahl der erreichbaren Punkte variieren. So wurden etwa bei der Bewertung nachhaltiger Portfolios die mithilfe konventioneller Portfolios erzielten Punkte in der Bewertung nicht berücksichtigt – und vice versa. Nach dem gleichen Schema wurde auch bei der Bewertung defensiver, ausgewogener und offensiver Portfolios verfahren.

Die besten Robo-Advisors für Minderjährigendepots

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	639,35	Hervorragend
Minveo	595,53	Hervorragend
Ginmon	580,83	Hervorragend
Whitebox Global	507,62	Gut
Scalable Wealth	494,67	Gut
Smavesto	492,64	Gut
Fintego	489,17	Gut
VisualVest	486,17	Gut
Bevestor	477,89	Gut
Estably	469,38	Gut
Whitebox Value	468,08	Gut

Quelle: DFSI

FOCUS

MONEY

Bester
ROBO-
ADVISOR

für Minderjährigendepots

DFSI RATINGS

Die kostengünstigsten Robo-Advisors

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	262,55	Hervorragend
Growney	234,70	Sehr Gut
Whitebox Global	233,26	Sehr Gut
Ginmon	215,77	Sehr Gut
Minveo	210,38	Sehr Gut
Inno Invest	201,99	Gut
Fintego	192,54	Gut
Scalable Wealth	187,90	Gut
Estably	186,57	Gut
VisualVest	182,35	Gut
Bevestor	164,71	Gut
Robin	160,14	Gut
Cominvest	157,65	Gut

Quelle: DFSI

FOCUS

MONEY

Kostengünstigster
ROBO-
ADVISOR

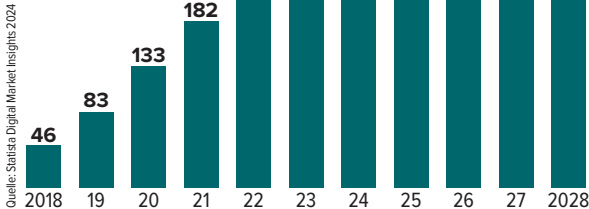
DFSI RATINGS

Für viele Kunden attraktiv

Auch wenn die Nutzerzahlen hierzulande eher stagnieren werden, vertrauen dennoch über 250 000 Kunden ihre Geldanlage automatisierten Helfern an.

Nutzer von Robo-Advisors in Deutschland

Anzahl in Tausend, ab 2023 Prognose



Die besten Robo-Advisors für Firmendepots

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Minveo	595,53	Hervorragend
Ginmon	580,83	Hervorragend
Growney	575,07	Hervorragend
Inno Invest	538,48	Hervorragend
Whitebox Global	507,62	Sehr Gut
Fintego	489,17	Sehr Gut
Estably	469,38	Gut
Whitebox Value	468,08	Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors für Strategien mit Nachhaltigkeitsaspekten

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	531,57	Hervorragend
Ginmon	499,81	Hervorragend
Growney	485,68	Hervorragend
Minveo	476,01	Sehr Gut
Scalable Wealth	442,44	Sehr Gut
Whitebox Global	424,97	Gut
Estably	421,49	Gut
Pax-Investify	409,86	Gut
Inno Invest	406,44	Gut
Fintego	405,81	Gut
Smavesto	403,90	Gut
Whitebox Value	402,60	Gut
Bevestor	400,00	Gut
VisualVest	393,51	Gut
Vividam	345,02	Gut
Inyova Invest	340,61	Gut
Cominvest	339,11	Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors mit konventionellen Anlagestrategien

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Minveo	559,62	Hervorragend
Ginmon	506,32	Hervorragend
Quirion	500,47	Sehr Gut
Inno Invest	469,24	Sehr Gut
Growney	436,31	Gut
Estably	429,94	Gut
Fintego	415,25	Gut
Scalable Wealth	411,18	Gut
Whitebox Global	399,46	Gut
Smavesto	397,79	Gut
Robin	395,50	Gut
Whitebox Value	394,97	Gut
Solidvest	394,73	Gut
Bevestor	393,81	Gut
Cominvest	391,97	Gut
VisualVest	381,59	Gut
Gerd Kommer Capital	354,85	Gut
Fidelity Wealth Expert	352,22	Gut
Warburg Navigator	342,78	Gut



Quelle: DFSI

Die Robo-Advisors mit der besten Produktausgestaltung

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Minveo	298,79	Hervorragend
Ginmon	279,31	Hervorragend
Inno Invest	270,56	Hervorragend
Quirion	250,29	Sehr Gut
Scalable Wealth	241,44	Sehr Gut
Solidvest	240,91	Sehr Gut
Estably	240,18	Sehr Gut
Fintego	236,27	Gut
Whitebox Value	232,99	Gut
Bevestor	225,27	Gut
Pax-Investify	221,35	Gut
Growney	220,78	Gut
Whitebox Global	220,20	Gut
Fidelity Wealth Expert	219,17	Gut
Smavesto	215,58	Gut
Cominvest	209,56	Gut
Inyova Invest	206,93	Gut
Gerd Kommer Capital	206,91	Gut
Warburg Navigator	201,77	Gut
Robin	199,58	Gut
VisualVest	189,48	Gut
Vividam	182,39	Gut



Quelle: DFSI