

VERMÖGENSVERWALTUNG

Rendite per Roboter

Private Kapitalanleger können ihren Vermögensaufbau auch in die Hand digitaler Manager geben – sogenannter **Robo-Advisors**. Für wen sich das eignet, was zu beachten ist, plus: die **besten Anbieter**

von WERNER MÜLLER



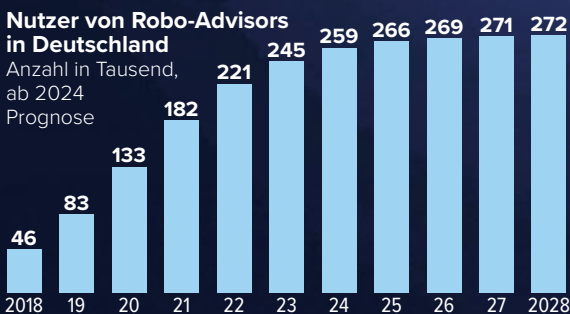
MODERNE GELDANLAGE:
Viele Menschen lassen ihr Vermögen von digitalen Helfern verwalten

Für viele Kunden attraktiv

Der anfängliche Hype ist zwar vorbei, die Nutzerzahl stagniert. Dennoch vertrauen über 250 000 Kunden beim Vermögensaufbau auf automatisierte Helfer

Nutzer von Robo-Advisors in Deutschland

Anzahl in Tausend, ab 2024 Prognose



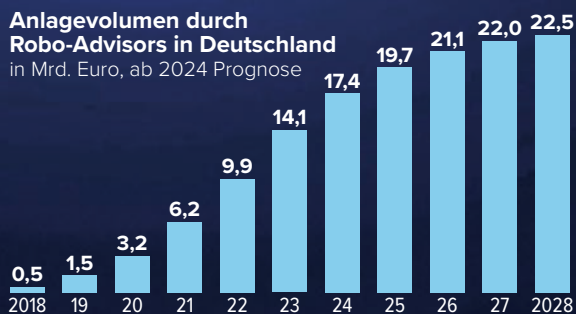
Quelle: Statista 2025

Volumen wächst weiter

Die Steigerung des von digitalen Managern verwalteten Vermögens hält an. Die Kurve flacht zwar ab, aber für 2029 werden rund 23 Milliarden Euro erwartet

Anlagevolumen durch Robo-Advisors in Deutschland

in Mrd. Euro, ab 2024 Prognose



Quelle: Statista 2025

Nicht jeder Anleger ist besonders kapitalmarkt-affin oder hat Zeit und Lust, seine konkreten Investitionsentscheidungen selbst herauszufiltern sowie seine Depotstruktur regelmäßig zu überprüfen und gegebenenfalls anzupassen. Natürlich ist das immer noch die günstigste und sicherste Variante, seiner individuellen Anlagestrategie und dem persönlichen Chance-Risiko-Profil gerecht zu werden. Aber auch dem Gegenteil, die Verantwortung für seine Geldanlage komplett aus der Hand zu geben und etwa seiner Bank gegen Gebühr die Verwaltung des Vermögens eigenständig zu überlassen, kann nicht jeder etwas abgewinnen.

Da kommt vielen eine Zwischenstufe gerade recht: die automatisierte Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung via Robo-Advisor. Für solche digitalen Manager ist charakteristisch, dass Kunden nach Angabe ihrer persönlichen Daten vor allem mit dem IT-System des Anbieters etwa per Webseite oder Smartphone-App kommunizieren und die Dienstleistung auf der Basis eines Algorithmus erbracht wird. Mit wenigen Klicks können so passende Anlageentscheidungen getroffen und umgesetzt werden.

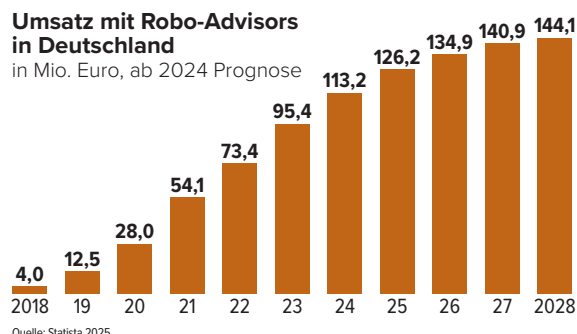
Weltweiter Siegeszug. Binnen kurzer Zeit haben sich diese automatisierten Systeme international durchgesetzt. Mit umgerechnet über 1,5 Billionen Euro an verwaltetem Vermögen sind die USA absoluter Spitzenreiter der Branche. Aber auch in Großbritannien (27 Milliarden), Japan (24 Milliarden) und Indien (21 Milliarden Euro) ist das Anlagevolumen noch höher als hierzulande. Deutschland ist mit knapp 20 Milliarden Euro die Nummer fünf der Branche. Dabei haben die Robo-Advisors auch bei uns eine rasante Entwicklung hingelegt. Mehr als 250 000 Kunden nutzen inzwischen die automatisierten Anlageprofis. Das macht im Schnitt knapp 80 000 Euro verwaltetes Vermögen je Nutzer. Und der Markt wird weiter wachsen – wenn auch erheblich geringer als ►

Einträgliches Geschäft

Der Umsatz mit Robo-Advisors ist in den vergangenen Jahren stark gestiegen. Auch dabei ist aber künftig mit geringeren Wachstumsraten zu rechnen

Umsatz mit Robo-Advisors in Deutschland

in Mio. Euro, ab 2024 Prognose



Die besten Robo-Advisors

Name	max. Performance 1 Jahr (in %) ¹⁾	max. Performance 3 Jahre (in %) ²⁾	Bewertung im Bereich ...						Gesamtbewertung
			... Produktangebote	... Kosten	... Performance & Risiko	... Sicherheit & Aufsicht	... Steuern	... Infos, Reporting, Support	
Quirion	15,63	30,28	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Hervorragend
Whitebox	15,00	30,00	Hervorragend	Hervorragend	Gut	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend
Growney	13,12	19,69	Hervorragend	Sehr Gut	Sehr Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Sehr Gut
Scalable Wealth	12,25	30,58	Hervorragend	Gut	Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	Sehr Gut
Bevestor	14,02	19,75	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Gut	Sehr Gut
Fintego	16,66	20,55	Hervorragend	Gut	Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut
Peaks	18,00	23,10	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Befriedigend	Befriedigend	Gut	Gut
Evergreen	22,85	–	Hervorragend	Sehr Gut	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut
VisualVest	13,28	27,14	Gut	Gut	Hervorragend	Gut	Hervorragend	Befriedigend	Gut
Estably	12,13	25,01	Hervorragend	Gut	Befriedigend	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut
Cominvest	14,16	11,35	Sehr Gut	Gut	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Gut
Smavesto	5,19	26,28	Sehr Gut	Befriedigend	Befriedigend	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	Gut
Robin	11,98	12,41	Gut	Gut	Befriedigend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	Gut
Froots	11,39	17,05	Hervorragend	Befriedigend	Befriedigend	Befriedigend	Mangelhaft	Gut	Gut
Solidvest	7,62	9,91	Hervorragend	Ausreichend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Gut
Gerd Kommer Capital	9,73	15,15	Sehr Gut	Befriedigend	Ausreichend	Gut	Hervorragend	Gut	Gut
Fidelity Wealth Expert	15,22	12,59	Gut	Befriedigend	Ausreichend	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	Gut
Weltsparen Digitale Vermögensverwaltung	14,80	23,51	Gut	Befriedigend	Befriedigend	Befriedigend	Hervorragend	Gut	Befriedigend
Warburg Navigator	15,91	12,13	Gut	Ausreichend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	Befriedigend
Vividam	6,19	4,63	Gut	Ausreichend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Hervorragend	Befriedigend

¹⁾Performance abhängig von der gewählten Depotstrukturierung; ²⁾betrachteter Zeitraum: 11.2023 bis 31.12.2023; ³⁾betrachteter Zeitraum: 11.2021 bis 31.12.2023; Quelle: DFSI

bislang (s. Grafiken). Zudem kommen regelmäßig immer mal wieder neue Anbieter hinzu.

Konkrete Abwägung. Die Finanzaufsicht Bafin hat für interessierte Verbraucher einen eigenen Leitfaden zu Robo-Advisors entwickelt. Darin nennt sie zahlreiche Vorteile des automatisierten Prozesses: geringere Kosten, aktuellere und umfangreichere Informationen, vereinfachten Zugang, rationalere Entscheidungen und bessere Transparenz. Dem stehen jedoch auch mögliche Risiken gegenüber: unvollständige Infos, fehlerhafte Informationsverarbeitung, mangelnde Sorgfalt, falsche Dateneingabe, veränderte Bedürfnisse, intransparente Kosten und Gebühren, Datenmissbrauch, Manipulation sowie unvollständige oder fehlerhafte Tools.

Umso wichtiger ist es daher, dass angehende Kunden sich vor einer Entscheidung über Konditionen und Leistungen der Anbieter neutral informieren. Dazu hat das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut die Branche intensiv analysiert und bewertet (s. Kasten und Tabellen) – damit Kunden bei ausgezeichneten Robo-Advisors auch gute Chancen haben, dass der digitale Manager ihr Vermögen renditestark vermehrt. ■

Die kostengünstigsten Robo-Advisors

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	239,74	Hervorragend
Whitebox	230,88	Hervorragend
Peaks	223,52	Hervorragend
Evergreen	206,81	Sehr Gut
Growney	194,61	Sehr Gut
Fintego	175,71	Gut
Scalable Wealth	173,27	Gut
Estably	170,87	Gut
Robin	160,61	Gut
Bevestor	158,92	Gut
VisualVest	155,90	Gut
Cominvest	145,44	Gut

Quelle: DFSI



So wird bewertet

Das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut bewertet in der vorliegenden Untersuchung 20 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 Gesamtbewertung 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, Depotöffnung, 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), Verwaltungsvergütung (nachhaltig), erfolgs-/performanceabhängige Verwaltungsvergütung, laufende Fonds-/ETF-Kosten, Zinsen, sonstige Kosten.

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- und Risiko-Daten erfolgt auf Jahresbasis. Der letzte in dieser Studie betrachtete Zeitraum endete am 31.12.2023. Damit sind in der vorliegenden Studie weder die Auswirkungen der Präsidentenwahl in den USA noch die des Endes der Ampel-Koalition in Deutschland auf den Finanzmärkten berücksichtigt.

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, Kontosicherheit, 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 auch erkennen können, welche Anbieter in welchen vielleicht für sie persönlich 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 deshalb auch 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	636,11	Hervorragend
Whitebox	586,27	Hervorragend
Scalable Wealth	532,85	Sehr Gut
Bevestor	531,07	Sehr Gut
Fintego	507,58	Gut
Evergreen	501,14	Gut
VisualVest	489,30	Gut
Estably	485,40	Gut
Smavesto	456,48	Gut
Gerd Kommer Capital	397,25	Gut
Fidelity Wealth Expert	385,27	Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors für Firmendepots

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Whitebox	586,27	Hervorragend
Growney	563,85	Hervorragend
Fintego	507,58	Sehr Gut
Evergreen	501,14	Sehr Gut
Estably	485,40	Sehr Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors für Strategien mit Nachhaltigkeitsaspekten

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	511,50	Hervorragend
Growney	464,21	Hervorragend
Scalable Wealth	455,70	Sehr Gut
Whitebox	445,54	Sehr Gut
Evergreen	436,14	Sehr Gut
Bevestor	431,38	Sehr Gut
Estably	429,35	Sehr Gut
Fintego	419,12	Sehr Gut
Peaks	407,38	Gut
Cominvest	385,40	Gut
VisualVest	385,08	Gut
Smavesto	377,74	Gut
Vividam	354,97	Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors mit konventionellen Anlagestrategien

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	512,33	Hervorragend
Whitebox	484,94	Hervorragend
Growney	447,82	Sehr Gut
Scalable Wealth	446,98	Sehr Gut
Robin	437,74	Sehr Gut
Estably	433,96	Sehr Gut
Bevestor	428,75	Sehr Gut
Fintego	422,46	Sehr Gut
Cominvest	402,61	Gut
Gerd Kommer Capital	397,25	Gut
Smavesto	395,32	Gut
Solidvest	394,21	Gut
VisualVest	390,31	Gut
Weltsparen Digitale Vermögensverwaltung	367,31	Gut
Warburg Navigator	354,23	Gut



Quelle: DFSI

Die Robo-Advisors mit der besten Produktausgestaltung

Name	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Scalable Wealth	258,08	Hervorragend
Whitebox	254,58	Hervorragend
Solidvest	253,77	Hervorragend
Quirion	252,78	Hervorragend
Growney	249,45	Hervorragend
Estably	246,22	Hervorragend
Fintego	244,02	Hervorragend
Evergreen	235,79	Hervorragend
Bevestor	235,00	Hervorragend
Cominvest	234,63	Hervorragend
Gerd Kommer Capital	232,92	Hervorragend
Smavesto	231,73	Sehr Gut
Robin	220,63	Sehr Gut
Fidelity Wealth Expert	213,96	Sehr Gut
Warburg Navigator	204,90	Gut
VisualVest	202,77	Gut
Froots	198,68	Gut
Vividam	186,69	Gut
Weltsparen Digitale Vermögensverwaltung	179,96	Gut
Peaks	157,96	Gut



Quelle: DFSI