

The background of the page features a dark silhouette of a human head in profile, facing right. Inside the head, there are various financial charts and graphs, including candlestick charts and line graphs in different colors (yellow, blue, green). The word "money" is written in white and "service" in orange, both in a bold, sans-serif font, positioned across the top of the head silhouette.

money**service**

VERMÖGENSVERWALTUNG

Gute digitale Manager

Automatisierte Anlageprofis können Sparern helfen, ihr Vermögen **professionell zu betreuen**. Worauf bei den digitalen Helfern zu achten ist und was die **besten Robo-Advisors** auszeichnet

von WERNER MÜLLER

WER DENKT, WER LENKT?

Die eigenen Wünsche werden auf Basis eines Algorithmus umgesetzt

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 die Angebote solcher digitaler Finanzdienstleistungen. Charakteristisch dafür sei, dass menschliche Eingriffe in den Beratungsprozess allenfalls in begrenztem Umfang vorhanden sind und die Investmentvorschläge auf einem Algorithmus basieren, der die vom Kunden eingegebenen Daten wie etwa Alter, Beruf, Anlageziel und individuelle Finanzlage sowie Finanzkenntnisse verarbeitet.

Das klingt alles topmodern, als sei dies erst durch den aktuellen Siegeszug der künstlichen Intelligenz (KI) möglich geworden. Dabei sind die Anbieter solcher Systeme – Robo-Advisors genannt – schon seit rund zehn Jahren am Markt. Die Idee dahinter, professionelle Vermögensverwaltung auch weniger gut betuchten Privatanlegern zugänglich zu machen, ist für viele Nutzer bestechend. Können sie doch so grundsätzlich von den Portfoliostrukturen und der Expertise hauptamtlicher Investmentmanager profitieren – schnell, einfach und günstig. Denn einerseits müssen sie sich nicht selbst ständig über die Kapitalmärkte auf dem Laufenden halten, ihre Investitionsentscheidungen mühsam eruieren und ihre

Depotstruktur regelmäßig überprüfen. Andererseits aber auch nicht für viel Geld die Vermögensverwaltung an externe Manager völlig aus der Hand geben.

Dieses Modell der digitalen Anlageberater machte schnell Karriere. Zwischen 2017 und 2023 wuchsen nach Angaben der Datenbank Statista in Deutschland etwa die Nutzerzahlen rasant von knapp 23 000 auf rund 245 500, das Anlagevolumen von 190 Millionen auf 14 Milliarden Euro und der Umsatz von einer Million auf 95 Millionen Euro. Doch nach der anfänglichen Euphorie mit prognostizierten Millionen Nutzerzahlen kam der Dämpfer. So sind es 2025 knapp 267 000 Nutzer mit einem Anlagevolumen von rund 19,3 Milliarden Euro und einem Branchenumsatz von 117 Millionen Euro.

Aber immerhin, das automatisierte Modell ist inzwischen am Markt etabliert und wächst immer noch weiter – wenn auch in deutlich kleinerem Umfang als ursprünglich mal erwartet. Das Umfeld ist schwieriger geworden, vor allem das Aufkommen der Neobroker macht den Robo-Advisors zu schaffen. Dennoch hat die Branche eine treue Klientel und schafft es weiterhin, neue Kunden von den Vorteilen ihres digitalen Vermögensmanagements zu überzeugen. Interessenten sollten sich aber zuvor eingehend informieren. Dazu hat das DFSI Deutsche Finanz-Service Institut die Robo-Advisors analysiert und deren Angebot bewertet. Die Ergebnisse gehen deutlich über ein rein performancegetriebenes Ranking hinaus. ■ ▷



Die besten Robo-Advisors

Anbieter	max. Performance 3 Jahre (in %) ^{1,2}	max. Performance 5 Jahre (in %) ³	Bewertung im Bereich ...						erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
			... Produkt- angebot	... Kosten	... Performance & Risiko	... Sicherheit & Regulierung	... Steuern	... Infos, Reporting, Support		
Quirion	22,70	63,70	Gut	Hervorragend	Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	567,27	Hervorragend
Minveo	26,30	48,82	Hervorragend	Sehr Gut	Befriedigend	Hervorragend	Hervorragend	Hervorragend	566,90	Hervorragend
Inno Invest	18,89	94,40	Hervorragend	Hervorragend	Befriedigend	Gut	Ausreichend	Sehr Gut	548,45	Hervorragend
Growney	17,64	52,72	Gut	Gut	Sehr Gut	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	539,19	Hervorragend
Evergreen	16,50	40,60	Gut	Hervorragend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	536,66	Hervorragend
Whitebox	22,66	53,34	Gut	Hervorragend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Hervorragend	528,88	Hervorragend
Ginmon	13,76	38,44	Hervorragend	Gut	Befriedigend	Sehr Gut	Hervorragend	Hervorragend	513,05	Hervorragend
Cominvest	20,11	45,31	Gut	Gut	Gut	Gut	Hervorragend	Hervorragend	491,70	Sehr Gut
Carl	33,23	83,03	Gut	Befriedigend	Hervorragend	Befriedigend	Ausreichend	Sehr Gut	482,25	Sehr Gut
VisualVest	24,00	58,80	Befriedigend	Gut	Sehr Gut	Gut	Hervorragend	Ausreichend	476,44	Sehr Gut
Estably	15,17	47,02	Gut	Sehr Gut	Ausreichend	Sehr Gut	Hervorragend	Sehr Gut	473,11	Sehr Gut
Bevestor	15,69	45,81	Gut	Gut	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Gut	466,08	Sehr Gut
Scalable Capital Wealth	14,78	–	Gut	Gut	Ausreichend	Gut	Hervorragend	Gut	458,35	Sehr Gut
Smavesto	6,13	55,39	Gut	Befriedigend	Befriedigend	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	421,65	Gut
Solidvest	10,21	43,73	Gut	Gut	Ausreichend	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	418,77	Gut
Gerd Kommer Capital	7,13	–	Gut	Befriedigend	Mangelhaft	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	363,68	Gut
Warburg Navigator	11,42	32,86	Gut	Befriedigend	Mangelhaft	Gut	Hervorragend	Sehr Gut	350,16	Gut
Froots	17,53	35,50	Gut	Befriedigend	Ausreichend	Befriedigend	Mangelhaft	Gut	349,95	Gut
Raisin	20,75	56,70	Befriedigend	Befriedigend	Ausreichend	Befriedigend	Hervorragend	Gut	344,93	Gut
Fidelity Wealth Expert	10,89	40,97	Befriedigend	Befriedigend	Mangelhaft	Sehr Gut	Hervorragend	Gut	343,44	Gut
Vividam	–3,81	36,98	Befriedigend	Befriedigend	Befriedigend	Gut	Hervorragend	Hervorragend	338,78	Befriedigend
Fintego	9,77	39,04	Befriedigend	Gut	Mangelhaft	Gut	Gut	Ausreichend	320,80	Befriedigend

¹Performance abhängig von der gewählten Depotstrukturierung; ²betrachteter Zeitraum: 11.2022 bis 31.12.2024; ³betrachteter Zeitraum: 11.2020 bis 31.12.2024 Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors für Minderjährigendepots

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	567,27	Hervorragend
Minveo	566,90	Hervorragend
Evergreen	536,66	Hervorragend
Whitebox	528,88	Hervorragend
Ginmon	513,05	Hervorragend
VisualVest	476,44	Sehr Gut
Estably	473,11	Sehr Gut
Bevestor	466,08	Sehr Gut
Scalable Capital Wealth	458,35	Sehr Gut
Gerd Kommer Capital	363,68	Gut
Warburg Navigator	350,16	Gut
Fidelity Wealth Expert	343,44	Gut



Quelle: DFSI

Die besten Robo-Advisors für Firmendepots

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Minveo	566,90	Hervorragend
Inno Invest	548,45	Hervorragend
Growney	539,19	Hervorragend
Evergreen	536,66	Hervorragend
Whitebox	528,88	Hervorragend
Ginmon	513,05	Hervorragend
Estably	473,11	Sehr Gut
Fintego	320,80	Befriedigend



Quelle: DFSI

So wird bewertet

Das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut bewertet in der vorliegenden Untersuchung 22 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, 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.

III. Performance & Risiko

Hierbei kann jeder Robo-Advisor bis zu 300 Punkte erreichen. Es werden Performance, Maximum Drawdown und maximale Verlustperiode über drei bzw. fünf Jahre separat abgefragt. Und dies einmal für konventionelle und einmal für nachhaltige Anlagestrategien mit defensivster, ausgewogenster 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 31.12.2024. Damit sind nach diesem Stich-tag eintretende politische, geld- oder geopolitische Ereignisse und deren mögliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte nicht 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, 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 auch auf einen Blick erkennen können, welche Anbieter in welchen vielleicht für sie persönlich wichtigen Aspekten am besten abschneiden, werden neben der Gesamtwertung (s. Seite 77) auch mehrere Einzelbereiche separat gewertet und hier auf diesen Seiten abgebildet. 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.

Bewertung

Alle Tabellen sind jeweils nach der Anzahl der erreichten Punktzahl gerankt. Die Bewertungsstufen ergeben sich dann nach folgendem Schema:

in Relation zum Testbesten	Bewertung
ab 90 %	Hervorragend
ab 80 %	Sehr Gut
ab 60 %	Gut
ab 40 %	Befriedigend
ab 20 %	Ausreichend
unter 20 %	Mangelhaft

Quelle: DFSI

Die kostengünstigsten Robo-Advisors

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Whitebox	202,90	Hervorragend
Evergreen	201,87	Hervorragend
Inno Invest	197,64	Hervorragend
Quirion	188,90	Hervorragend
Estably	179,10	Sehr Gut
Minveo	166,21	Sehr Gut
Scalable Capital Wealth	160,63	Gut
Growney	153,00	Gut
Fintego	137,67	Gut
VisualVest	135,94	Gut
Bevestor	135,09	Gut
Cominvest	127,31	Gut
Ginmon	124,73	Gut
Solidvest	123,54	Gut
Raisin	119,45	Befriedigend
Carl	116,33	Befriedigend
Smavesto	110,67	Befriedigend
Gerd Kommer Capital	105,19	Befriedigend
Fidelity Wealth Expert	104,72	Befriedigend
Froots	92,85	Befriedigend
Vividam	88,00	Befriedigend
Warburg Navigator	83,54	Befriedigend

Quelle: DFSI



Die besten Robo-Advisors für Strategien mit Nachhaltigkeitsaspekten

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Quirion	485,09	Hervorragend
Evergreen	471,66	Hervorragend
Growney	458,56	Hervorragend
Ginmon	444,36	Hervorragend
Minveo	440,49	Hervorragend
Estably	432,82	Sehr Gut
Inno Invest	421,10	Sehr Gut
Whitebox	418,72	Sehr Gut
Scalable Capital Wealth	413,84	Sehr Gut
Cominvest	406,51	Sehr Gut
Carl	404,98	Sehr Gut
VisualVest	386,32	Gut
Bevestor	386,12	Gut
Smavesto	352,53	Gut
Vividam	338,78	Gut
Warburg Navigator	304,05	Gut
Fidelity Wealth Expert	283,75	Befriedigend
Fintego	281,40	Befriedigend
Froots	272,01	Befriedigend

Quelle: DFSI



Die besten Robo-Advisors mit konventionellen Anlagestrategien

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Minveo	534,96	Hervorragend
Inno Invest	504,38	Hervorragend
Ginmon	441,56	Sehr Gut
Quirion	438,06	Sehr Gut
Estably	424,01	Gut
Solidvest	418,77	Gut
Whitebox	417,21	Gut
Growney	396,14	Gut
Scalable Capital Wealth	395,30	Gut
Cominvest	385,37	Gut
Bevestor	382,86	Gut
Carl	364,67	Gut
Gerd Kommer Capital	363,68	Gut
Smavesto	357,52	Gut
VisualVest	350,72	Gut
Warburg Navigator	346,41	Gut
Raisin	344,93	Gut
Fintego	273,21	Befriedigend

Quelle: DFSI



Die Robo-Advisors mit der besten Produktausgestaltung

Anbieter	erreichte Punktzahl	Gesamtbewertung
Ginmon	308,02	Hervorragend
Minveo	302,00	Hervorragend
Inno Invest	262,46	Sehr Gut
Quirion	254,42	Sehr Gut
Scalable Capital Wealth	250,67	Sehr Gut
Evergreen	249,60	Sehr Gut
Growney	244,61	Gut
Estably	243,39	Gut
Whitebox	241,18	Gut
Solidvest	238,34	Gut
Bevestor	237,55	Gut
Cominvest	234,74	Gut
Gerd Kommer Capital	234,40	Gut
Warburg Navigator	232,96	Gut
Smavesto	223,89	Gut
Fidelity Wealth Expert	212,33	Gut
Froots	196,78	Gut
VisualVest	195,20	Gut
Carl	193,76	Gut
Raisin	187,07	Gut
Vividam	181,68	Befriedigend
Fintego	167,12	Befriedigend

Quelle: DFSI

