



MODERNE GELDANLAGE: Hat der Kunde seine individuellen Wünsche definiert, übernehmen bei Robo-Advisors Algorithmen die Steuerung des Portfolios

DIGITALE VERMÖGENSVERWALTUNG

Automatisierte Anlageprofis

Konkrete Investitionsentscheidungen nicht selbst herausfiltern, sondern dabei **digitalen Helfern** vertrauen – das geht mit **Robo-Advisors**. Doch welche sind die **besten**? Der Test gibt Antworten

von WERNER MÜLLER

Die Automatisierung macht auch vor der Geldanlage nicht halt“, schreibt die Finanzaufsicht BaFin und gibt interessierten Verbrauchern gleich einen Leitfaden an die Hand. Charakteristisch ist bei diesen sogenannten Robo-Advisors, dass nach Angabe der persönlichen Daten der Kunde vor allem mit dem Computer kommuniziert und die Dienstleistung auf der Basis eines Algorithmus erbracht wird.

Als mögliche Vorteile eines solch automatisierten Prozesses zur Anlageentscheidung sieht die BaFin 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 Gebühren, Datenmissbrauch, Manipulation und unvollständige oder fehlerhafte Tools.

Um interessierten Anlegern bei der Suche nach einem konkret passenden Robo-Advisor zu helfen, hat das DFSI Deutsches Finanz-Service Institut die Branche analysiert und bewertet (s. folgende Seiten). Studienleiter Sebastian Ewy bilanziert: „Kein Robo-Advisor ist wie der andere. Unser Test liefert neutrale Informationen und Wertungen zu den automatisierten Vermögensverwaltungssystemen, die deutlich über ein performancegetriebenes Ranking hinausgehen.“ ■ ▶

So wird bewertet

Das DFSI bewertet in der vorliegenden Untersuchung 24 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 358 konkreten Angaben detailliert bewertet. Dafür gibt es insgesamt bis zu 1000 Punkte. Die Umfrage unterteilt sich in sechs Bereiche:

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 Un-

terpunkte 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, Maximal-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 2022 erfasst worden und basieren daher auf den Jahresenddaten von 2021. Die Corona-Schwankungen sind insofern bereits erhalten. Aber die Auswirkungen von Ukraine-Krieg und starker Inflation werden deshalb erst in der Folgestudie im kommenden Jahr voll erfasst.

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

Im Bereich „Steuern“ 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

Hierbei 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.



Bester Robo-Advisor

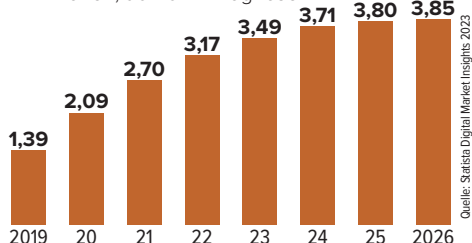
| Name | max. Performance 1 Jahr (in %) ^{1,2} | max. Performance 3 Jahre (in %) ³ | Bewertung im Bereich ... | | | | | | Gesamtbewertung |
|---|---|--|--------------------------|--------------|--------------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------|
| | | | ... Produktangebot | ... Kosten | ... Performance & Risiko | ... Sicherheit & Regulierung | ... Steuern | ... Infos, Reporting, Support | |
| „Etablierte Anbieter“ mit Markteintritt vor dem 1.1.2019 | | | | | | | | | |
| Quirion | 30,13 | 54,51 | Sehr Gut | Hervorragend | Sehr Gut | Sehr Gut | Hervorragend | Sehr Gut | Hervorragend |
| Zeedin | 24,64 | 56,01 | Gut | Gut | Sehr Gut | Gut | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut |
| Smavesto | 31,13 | 73,75 | Gut | Gut | Hervorragend | Gut | Hervorragend | Gut | Sehr Gut |
| Ginmon | 23,30 | 48,60 | Hervorragend | Gut | Befriedigend | Sehr Gut | Hervorragend | Sehr Gut | Sehr Gut |
| Bevestor | 23,64 | 57,19 | Gut | Gut | Gut | Gut | Hervorragend | Gut | Sehr Gut |
| Growney | 23,15 | 51,54 | Gut | Hervorragend | Befriedigend | Sehr Gut | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut |
| Minveo | 8,34 | 31,73 | Hervorragend | Gut | Ausreichend | Hervorragend | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut |
| Fintego | 24,17 | 65,29 | Gut | Sehr Gut | Befriedigend | Sehr Gut | Hervorragend | Gut | Sehr Gut |
| Scalable Wealth | 22,83 | 20,62 | Hervorragend | Gut | Ausreichend | Gut | Gut | Sehr Gut | Gut |
| Whitebox Value | 23,92 | 54,85 | Gut | Gut | Ausreichend | Gut | Hervorragend | Hervorragend | Gut |
| Pxit | 20,40 | 52,40 | Gut | Sehr Gut | Ausreichend | Gut | Hervorragend | Gut | Gut |
| Cominvest | 15,50 | 58,90 | Gut | Gut | Ausreichend | Gut | Hervorragend | Hervorragend | Gut |
| Warburg Navigator | 16,45 | 41,95 | Gut | Befriedigend | Ausreichend | Gut | Hervorragend | Sehr Gut | Gut |
| „Newcomer“ mit Markteintritt ab dem 1.1.2019 | | | | | | | | | |
| Evergreen | 14,03 | – | Hervorragend | Hervorragend | Befriedigend | Sehr Gut | Hervorragend | Hervorragend | Hervorragend |
| Estably | 29,48 | – | Hervorragend | Befriedigend | Hervorragend | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut | Sehr Gut |
| Whitebox Global | – | – | Gut | Hervorragend | Mangelhaft | Gut | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut |
| Vanguard Invest | – | – | Gut | Gut | Mangelhaft | Hervorragend | Hervorragend | Sehr Gut | Gut |
| Gerd Kommer Capital | 20,33 | – | Gut | Befriedigend | Ausreichend | Sehr Gut | Hervorragend | Gut | Gut |
| Inno Invest | 20,58 | – | Hervorragend | Ausreichend | Befriedigend | Sehr Gut | Ausreichend | Hervorragend | Gut |

¹Performance abhängig von der gewählten Depotstrukturierung; ²betrachteter Zeitraum: 1.1.2021 bis 31.12.2021; ³betrachteter Zeitraum: 1.1.2019 bis 31.12.2021; Quelle: DFSI

Für immer mehr Kunden attraktiv

Die Begeisterung für Robo-Advisors flaut zwar hierzulande etwas ab, dennoch soll die Nutzerzahl in den nächsten Jahren auf knapp vier Millionen steigen.

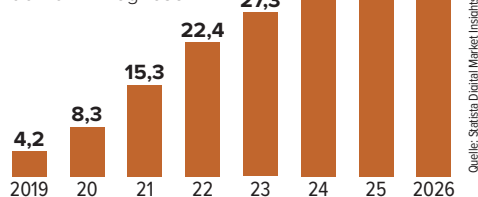
Robo-Advisor-Nutzer in Deutschland
in Millionen, ab 2022 Prognose



Rasanten Wachstum

Weltweit wird bis 2026 ein von Robo-Advisors verwaltetes Vermögen von rund 2,5 Billionen Euro prognostiziert. Der deutsche Anteil ist noch klein, wächst aber stetig.

Verwaltetes Vermögen der Robo-Advisors in Deutschland
in Mrd. Euro, ab 2022 Prognose



Die besten Robo-Advisors für Strategien mit Nachhaltigkeit

| Name | erreichte Punktzahl | Gesamtbewertung |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Quirion | 458,39 | Hervorragend |
| Zeedin | 434,26 | Hervorragend |
| Ginmon | 415,71 | Hervorragend |
| Bevestor | 406,26 | Sehr Gut |
| Evergreen | 402,36 | Sehr Gut |
| Smavesto | 399,25 | Sehr Gut |
| Growney | 397,98 | Sehr Gut |
| Minveo | 397,90 | Sehr Gut |
| Fintego | 391,98 | Sehr Gut |
| Scalable Wealth | 390,03 | Sehr Gut |
| Etably | 380,75 | Sehr Gut |
| Pixit | 341,03 | Gut |
| Whitebox Global | 340,60 | Gut |
| Cominvest | 338,70 | Gut |
| Whitebox Value | 337,25 | Gut |
| Vividam | 333,71 | Gut |
| Vanguard Invest | 299,34 | Gut |

Quelle: DFSI



Die kostengünstigsten Robo-Advisors

| Name | erreichte Punktzahl | Gesamtbewertung |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Whitebox Global | 218,16 | Hervorragend |
| Evergreen | 205,66 | Hervorragend |
| Quirion | 203,33 | Hervorragend |
| Growney | 196,53 | Hervorragend |
| Fintego | 171,86 | Gut |
| Pixit | 171,22 | Gut |
| Vanguard Invest | 166,20 | Gut |
| Scalable Wealth | 153,25 | Gut |
| Ginmon | 152,37 | Gut |
| Bevestor | 151,10 | Gut |
| Zeedin | 148,77 | Gut |
| Minveo | 147,11 | Gut |
| Cominvest | 145,78 | Gut |
| Smavesto | 139,73 | Gut |
| Whitebox Value | 135,99 | Gut |

Quelle: DFSI



Die besten Robo-Advisors für Firmendepots

| Name | erreichte Punktzahl | Gesamtbewertung |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Ginmon | 502,38 | Hervorragend |
| Growney | 499,54 | Hervorragend |
| Minveo | 489,35 | Hervorragend |
| Fintego | 487,95 | Hervorragend |
| Evergreen | 467,36 | Hervorragend |
| Etably | 454,68 | Hervorragend |
| Whitebox Value | 423,48 | Sehr Gut |
| Whitebox Global | 405,35 | Sehr Gut |
| Inno Invest | 369,51 | Gut |

Quelle: DFSI



Die besten Robo-Advisors für Minderjährigendepots

| Name | erreichte Punktzahl | Gesamtbewertung |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Quirion | 604,47 | Hervorragend |
| Zeedin | 511,37 | Sehr Gut |
| Smavesto | 508,92 | Sehr Gut |
| Ginmon | 502,38 | Sehr Gut |
| Bevestor | 500,98 | Sehr Gut |
| Minveo | 489,35 | Sehr Gut |
| Fintego | 487,95 | Sehr Gut |
| Evergreen | 467,36 | Gut |
| Scalable Wealth | 456,55 | Gut |
| Etably | 454,68 | Gut |
| Whitebox Value | 423,48 | Gut |
| Whitebox Global | 405,35 | Gut |

Quelle: DFSI

