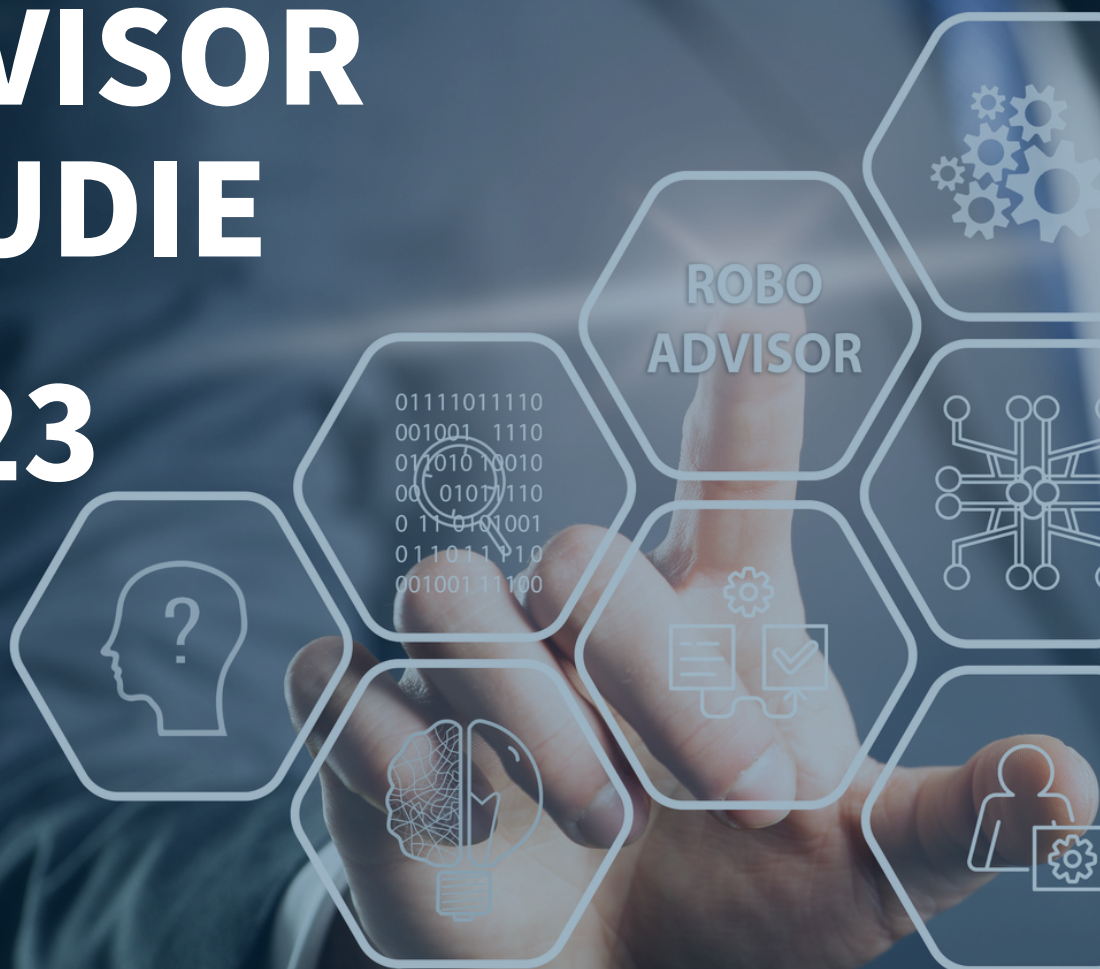


# ROBO ADVISOR STUDIE

## 2023



Fünfte Analyse der  
Robo-Advisor-Anbieter in Deutschland

## Fünfte Analyse der Robo-Advisor-Anbieter in Deutschland

Erstellt durch:

FondsConsult Research GmbH

Seidlstr. 26, 80335 München

Telefon: + 49 (89) 24 41 802 30

E-Mail: [saelzle@fondsconsult.de](mailto:saelzle@fondsconsult.de)

Internet: [www.fondsconsult.de](http://www.fondsconsult.de)

Autoren: Rüdiger Sälzle | Katharina Ehrhardt | Maximilian Wellner | Dominik Wagner

Quantitative Analyse: Maximilian Wellner

Datenerhebung: Dominik Wagner

Layout: Alessandra Otterbach

Datum: 31.03.2023

Stichtag: 31.12.2022

Performancedaten: 31.12.2022

## EXECUTIVE SUMMARY – UMFANG DER STUDIE

- Zielsetzung dieser Studie ist, dem interessierten Leser einen umfassenden und gleichzeitig kompakten Überblick über den gesamten Markt der Robo-Advisor Strategien zu geben.
- Sie untersucht 21 führende Anbieter digitaler Robo-Advisor Strategien.
- Sie bietet eine eingehende qualitative Analyse der einzelnen Strategien mit Beurteilung der Gesellschaft, des Portfolio- und Risikomanagement, der Anlegerprofilierung sowie der Kostenstruktur.
- Alle Anbieter mit mindestens drei Jahren Track Record werden auf Basis der risikoadjustierten Performance quantitativ bewertet. Liegt eine ESG-Variante mit entsprechendem Track Record vor, wird seit 2022 diese berücksichtigt.
- Die abschließende Gesamtbewertung, die sich je hälftig aus den qualitativen und den quantitativen Ergebnissen zusammensetzt, findet sich am Ende der Studie.

## ERGEBNISSE

- Dem schwierigen Marktumfeld konnten sich auch Anbieter digitaler Anlagestrategien nicht entziehen, was sich in der Performanceentwicklung einerseits und leichten Volumentrüben andererseits niedergeschlagen hat. Die gesamtverwalteten Assets sind von 11,5 Mrd. Euro im Vorjahr auf aktuell ca. 10,5 Mrd. Euro gesunken.
- Um den Megatrend der Vorjahre – Nachhaltigkeit – ist es etwas ruhiger geworden.
- In der qualitativen Analyse fällt auf, dass die Professionalisierung der Branche weiter voranschreitet und sich die Ergebnisse der Anbieter hinsichtlich des Produktangebots und des Portfolio- und Risikomanagements weiter angleichen. quiron hat als einziger Anbieter mit 1,0 die qualitative Bestnote erhalten.
- In der quantitativen Auswertung, die neben der 1- und 3- Jahres Performance auch das dafür eingegangene Risiko bewertet, konnten sich erneut zwei der Vorjahresgewinner mit der Bestnote 1,3 platzieren: Solidvest und Minveo. Neueinsteiger Inno Invest erhält in der quantitativen Auswertung ebenfalls Bestnote 1,3.
- Die Bandbreite der Kosten reicht von 0,48 % (Raisin.invest) bis 2,68 % (Vividam) p.a. Der mit dem Management der Strategien verbundene Aufwand variiert ebenfalls stark.
- Gesamtsieger in diesem Jahr ist VisualVest mit einer Gesamtnote von 1,7.
- Nur knapp dahinter und ebenfalls mit Gesamtnote 1,7 liegen die Vorjahresgewinner Minveo und Solidvest. Neu in der Kategorie der Bestnote in diesem Jahr ebenfalls: quiron, bevestor und ginmon.

## **Wichtige rechtliche Hinweise für die Verwendung der Inhalte dieses Dokuments**

Obwohl diese Analyse mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt wurde, kann die FondsConsult Research GmbH keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben übernehmen. Unsere Informationen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Dennoch übernimmt die FondsConsult Research GmbH keiner Person gegenüber die Haftung für einen Schaden oder Verlust, der dadurch zustande kommt, dass eine solche Information fehlerhaft ist.

Alle Rechte sind vorbehalten. Die Veröffentlichung dieser Studie in elektronischen Medien (Internet) ist nicht gestattet. Ohne Zustimmung der FondsConsult Research GmbH darf keine der in diesem Dokument enthaltenen Informationen kopiert oder auf andere Weise vervielfältigt, gespeichert oder in irgendeiner Form teilweise oder komplett weiterverbreitet werden. Für die Verwendung der Inhalte der Studie ist die schriftliche Zustimmung der FondsConsult Research GmbH erforderlich.

Die Weitergabe an Dritte, insbesondere Fondsgesellschaften, Banken, Kapitalverwaltungsgesellschaften und Medienunternehmen, ist ausdrücklich untersagt.

Diese Studie wurde vor deren Weitergabe nicht den Anbietern zugänglich gemacht. Datenquellen: Angaben der Anbieter, Morningstar Direct, Bloomberg, eigene Berechnungen.

Die Studie erhebt nicht den Anspruch einer vollständigen Abdeckung des Robo-Advisor Marktes.

## INHALTSVERZEICHNIS

Executive Summary .....	3
Ergebnisse .....	3
Neues aus Robo Welt .....	7
Navigation durch die Robo-Landschaft .....	12
Qualitative Analyse .....	15
bevestor .....	16
cominvest .....	18
Estably .....	20
Evergreen .....	22
Fidelity Wealth Expert .....	24
fintego .....	26
ginmon .....	28
growney .....	30
Inno Invest .....	32
Liqid .....	34
Minveo .....	36
Quirion .....	38
Raisin.invest .....	40
Scalable .....	42
Smavesto .....	44
Solidvest .....	46
VisualVest .....	48
vividam .....	50
Warburg Navigator .....	52
Whitebox .....	54
zeedin .....	56
Quantitative Analyse .....	58
Gesamtbewertung .....	69



**FondsConsult Research GmbH**

Bayerstr. 71-73, 80335 München

Telefon: + 49 (89) 24 41 802 30

E-Mail: [research@fondsconsult.de](mailto:research@fondsconsult.de)

Internet: [www.fondsconsult.de](http://www.fondsconsult.de)