

besser gefahren. Der green benefit Nachhaltigkeit Plus P (WKN A12EXH) von Axxion erzielte in dieser Zeit ein Plus von fast 69 Prozent, gefolgt vom PWM US Dynamic Growth mit 67,24 Prozent. Das ist mehr als doppelt so viel, wie die beste Maschine schaffte. investify, der Top-Performer bei den Robos, lieferte im Vergleichszeitraum ein Plus von lediglich 29,59 Prozent.

Die 69 Prozent des green benefit Nachhaltigkeit Plus P wiegen umso schwerer, als es sich bei ihm um einen ausgesprochen teuren Fonds handelt. Neben einem Ausgabeaufschlag von fünf Prozent und laufenden Kosten von jährlich 2,49 Prozent wird dem Anleger eine Performancegebühr von 15 Prozent des jährlichen Nettowertzuwachses berechnet, der höher als fünf Prozent liegt.

RISIKEN Allerdings erkauft sich der green benefit seinen Erfolg mit großen Risiken. Die Volatilität – also die Schwankungsbreite der Wertentwicklung – über drei Jahre ist mit 27,83 Prozent sehr hoch. Dagegen strapaziert der Robo-Advisor investify die Nerven seiner Anleger deutlich weniger. Seine Volatilität über drei Jahre betrug gerade 12,61 Prozent.

ZWISCHENFAZIT Die beiden Siegerfonds sind Ausreißer, die anderen Mischfonds liegen deutlich zurück. Aber selbst mit den Verfolgern wären Anleger in den vergangenen drei Jahren besser gefahren als



„ Der PWM US Dynamic Growth investiert in wachstumsorientierte US-Unternehmen und setzt überwiegend auf Aktien.

Marco Jankowski, Deutsche Bank Wealth Management

mit einem Robo-Advisor. Diesen Erfolg haben die Fonds mit Sicherheit ihren hohen Aktienquoten zu verdanken. Denn die Fondsmanager dürften ihre Spielräume in Bezug auf den Aktienanteil voll ausgereizt haben. Bei dem PWM US Dynamic Growth kommt noch eine Spezialität dazu. Während die meisten Robo-Advisors und auch

die gemanagten Mischfonds weltweit investieren, ist der PWM US Dynamic Growth auf den amerikanischen Markt fokussiert. »Die Benchmark für diesen Fonds ist der S&P 500«, erklärt Marco Jankowski, Portfoliomanager vom Deutsche Bank Wealth Management.

Während der S&P 500 in dieser Zeit um mehr als 40 Prozent zulegen konnte, brachte es der Euro Stoxx 50, der die Tendenz für Europa widerspiegelt, gerade einmal auf rund 17 Prozent, das spielt dem US-orientierten Anleger natürlich in die Karten.

REGIONALE WETTEN Der Erfolg hat auch eine Kehrseite. »Der PWM US Dynamic Growth investiert in wachstumsorientierte US-Unternehmen«, bestätigt Jankowski. Das bedeutet eine Wette auf eine bestimmte Region. Das kann – wie in diesem Fall in den vergangenen drei Jahren – aufgehen. Man kann so eine Wette aber auch verlieren. Die meisten Robo-Advisors verfolgen dagegen einen breiten, weltweiten Ansatz und vermeiden themengebundene Wetten. Das dürfte langfristig für viele private Anleger die bessere Lösung sein.

DIE BEWÄHRUNGSPROBE STEHT AUS Dass Robo-Advisors meist breit gestreut und weltweit investieren, dürfte drastische Ausschläge nach unten verhindern.

FOTOS: DEUTSCHE BANK/THOMAS WAGNER, BIALLO.DE/JÜRGEN MAGLIK

GELDANLAGE 1 Die besten Geldmaschinen (offensiv)

Anbieter Adresse	Wertentwicklung*			Servicegebühr p. a. **	Mindesteinlage in Euro
	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre		
investify investify.com	17,44%	14,52%	29,59%	1,00%	5 000
fintego fintego.de	19,17%	17,96%	29,00%	0,70%	2 500
Pixit targobank-pixit.de	17,70%	13,81%	26,76%	0,99%	5 000
growney growney.de	14,80%	11,60%	26,01%	0,69%	Keine
Liquid ¹ liquid.de	15,23%	12,65%	25,50%	0,50%	100
Ginmon ginmon.de	11,55%	13,06%	23,19%	0,75%	5 000
Whitebox whitebox.eu	13,92%	10,05%	23,16%	0,95%	5 000
WeltInvest weltsparen.de/etf-portfolio	14,31%	13,90%	22,74%	0,33%	500
truevest truevest.de	12,25%	6,00%	20,17%	1,95%	10 000
quirion ² quirion.de	11,82%	9,62%	19,54%	0,48%	10 000

Für den Vergleich wurde eine offensive Anlagestrategie angenommen. Das bedeutet, dass der Aktienanteil im Wertpapierportfolio 70 Prozent und mehr betragen kann. **Kosten** Für den Kunden fallen in der Regel auf zwei Ebenen Kosten an. Die internen Kosten der ETFs bewegen sich in der Regel zwischen 0,2 und 0,4 % p. a. Hinzu kommt eine jährliche Servicegebühr, die der Robo-Advisor für seine Dienste berechnet (siehe vorletzte Spalte). **Performance** Wertentwicklung der Portfolios einschließlich rechnerisch wieder angelegter Gewinne minus interne Fondskosten.

1 Höhere Mindestanlage 2 Die ersten 10 000 Euro sind kostenfrei * Rollierende Performance vor Servicegebühr ** Jahresgebühr bei einem Anlagebetrag von 12 000 Euro Stand: 31. Januar 2020

QUELLE: BIALLO.DE