



## Anlegerbrief vom 17. Juni 2020

### Börsenstrategien auf dem Prüfstand Klassisches Fondsmanagement versus digitale RoboAdvisor

Die Schwankungsbreite (Volatilität) des deutschen Aktienindex DAX lag seit Jahresbeginn bei mehr als 4000 Punkte oder -35 % zu den Höchst/Tiefstständen.

Ähnlich groß waren die Verluste der sogenannten RoboAdvisor. (automatisch gemanagte Börsenportfolios)

Einige klassische Investmentfonds dagegen konnten bis dato mit ihrem aktiven Risikomanagement größere Verluste für Anleger abwenden.

Ist das der Lackmустest für die begrenzte Reaktionsfähigkeit von digital gesteuerten Vermögensverwaltungen?

Höhere Managementkosten der traditionellen Investmentfonds, die bis zu 2% p.a. des Depotwertes betragen können, sind solange von untergeordneter Bedeutung, solange über einen längeren Zeitraum höhere Kosten zu einem Netto-Mehrwert für den Anleger führen. Berater mit modernen It-Systemen bieten Anlegern heute bereits den direkten Vergleich bestehenden Portfolios zu den Anlageempfehlung des Beraters.

„Was nichts kostet, taugt auch nichts“ ist die alte Weisheit. Allerdings gelingt es einigen RoboAdvisor über die vermeintlich niedrigere Kostenschiene und einem überdimensionalen Werbeetat immer mehr Anleger als Kunden zu gewinnen. Aber „Geiz ist nicht immer geil“ wie der Vergleich zu klassischen Vermögensverwaltungen in Backtests (Vergleich der Vergangenheitswerte) deutlich werden lässt.

RoboAdvisor veröffentlichen in ihren Internetportalen die Wertentwicklungen ihrer Portfolios meist ohne Angaben der Volatilität. Für Anleger ist daher nicht erkenntlich unter welchen Risiken, d.h. Schwankungsbreiten die angegebenen Wertentwicklungen entstanden ist.

Die Renditen bei RoboAdvisor liegen kumuliert im Jahr 2020 mit durchschnittlich knapp -15% p.a. nach Kosten im unteren Ranking der in Deutschland zugelassenen Investmentangebote.

### Archimedes Strategie Depots – Nachhaltig

Die Thomas Kerscher Capital präsentiert auf ihrer Internetseite die Wertentwicklung ihrer Öko – Portfolios **Archimedes Strategie Depots-N** – mit durchschnittlichen 8,9 % p.a. in den Jahren 2014 bis 2019 nach Kosten. Mehr unter: <https://www.kerscher-capital.de/boersenstrategien/>

### AKTUELL: Zeitraum 01.01.2020 – 17.06.2020

**Archimedes Strategie Depot - Nachhaltig**  
**DAX**

**Rendite - 1,83 %**      **Volatilität 18,56 %**  
**Rendite - 8,00 %**      **Volatilität 36,34 %**

