

### Aktueller Kommentar zum 31.03.2022

Das 1. Quartal 2022 war kompliziert und insgesamt leicht negativ für die Strategie. Bereits im Januar wurde die Aktienquote leicht gesenkt. Durch den Krieg in der Ukraine sind Rohstoffpreise kräftig gestiegen. Hier hatten wir bereits im Oktober eine Position aufgebaut, die sich nun als sehr hilfreich in einem insgesamt unruhigen Marktumfeld gezeigt hat. Wir bleiben weiter konstruktiv für Aktien – wenn auch aktuell in etwas anderen Segmenten als noch vor 6 Monaten. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt bei 3,84 (Skala 1-7).

### Aktuelle Vermögensaufteilung

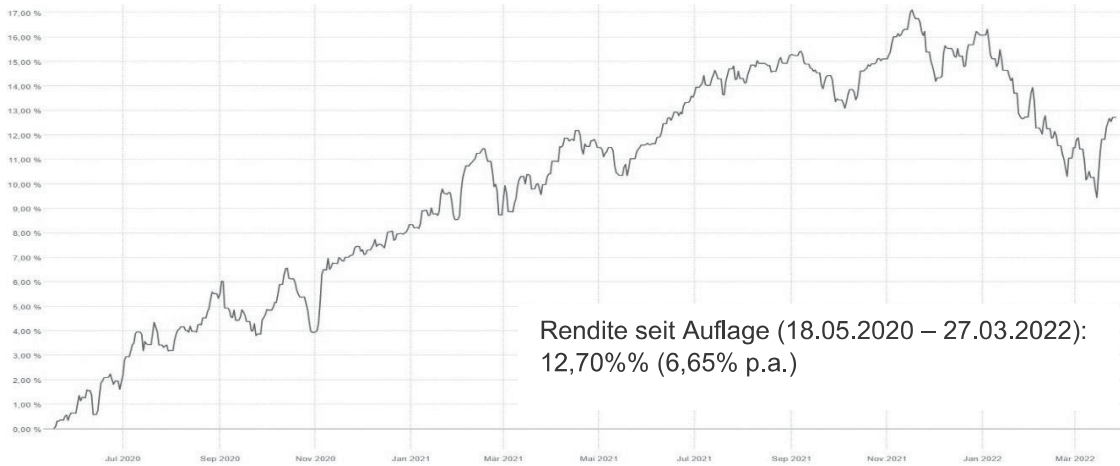
Aktien	44,89%
Anleihen	33,76%
Cash	15,48%
Sonstige	5,87%
Nicht klassifiziert	0,00%

### Top 10 Länder %

USA	46,93%	Frankreich	3,47%
Deutschland	10,89%	Kanada	3,26%
Großbritannien	6,25%	Brasilien	2,70%
Schweiz	6,00%	Dänemark	2,16%
China	4,25%	Niederlande	1,89%

### Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 28.3.2022



Rendite seit Auflage (18.05.2020 – 27.03.2022):  
12,70%% (6,65% p.a.)

### Modell-Beschreibung

Bei der Fonds-Portfolioverwaltung **Salvenmoser ausgewogen +** handelt es sich um ein von der Salvenmoser & Salvenmoser GmbH beratenes Vermögensverwaltungs-Modell. Als Vermögensverwalter fungiert die Reuss Private Deutschland AG. Ziel des Modells ist es, mittelfristig einen Ertrag über der Inflationsrate + X zu erzielen, um so mindestens das Ziel des realen Kapitalerhalts zu erreichen. Dabei darf die Aktienquote zwischen maximal 75% und minimal 0% variieren. Es wird versucht, die Volatilität im mittleren Bereich zu halten. Allerdings ist das Ziel einer niedrigen Volatilität nicht explizites kurzfristiges Anlageziel. Die Betrachtung und Auswahl der Zielfonds erfolgt aus Sicht eines in Euro denkenden Anlegers. Fremdwährungspositionen dürfen zwar eingesetzt werden, dienen aber hauptsächlich als Instrument zur breiteren Diversifikation. Der Anlagehorizont des Anlegers sollte länger als 5 Jahre sein.

### Korrelationsmatrix der 10 größten Fondspositionen

1,0									
0,86	1,0								
0,54	0,56	1,0							
0,52	0,56	0,66	1,0						
0,40	0,37	0,49	0,80	1,0					
0,56	0,68	0,66	0,60	0,31	1,0				
0,45	0,58	0,35	0,16	0,09	0,41	1,0			
0,88	0,88	0,65	0,71	0,55	0,69	0,42	1,0		
0,70	0,78	0,61	0,72	0,59	0,78	0,43	0,81	1,0	
0,79	0,69	0,56	0,51	0,36	0,54	0,34	0,75	0,60	1,0

1,00 bis 0,60
0,60 bis 0,20
0,20 bis -0,20
-0,20 bis -0,60
-0,60 bis -1,00

Die Korrelation drückt aus, wie ähnlich sich Produkte zueinander verhalten. Um eine breite Streuung des Risikos im Modell zu erreichen, sollten auch Bausteine mit geringer Korrelation vorhanden sein.

### Eckdaten für das Modell:

Mindestanlage:	10.000 Euro
Sparplan:	Ab 50 Euro/Monat
Kosten:	0,55% p.a. zzgl. MwSt.
Anlagehorizont:	länger als 5 Jahre