

**Aktueller Kommentar zum 31.12.2022**

Im vergangenen Quartal haben wir sowohl im Aktienbereich als auch im Bereich der defensiven Anlagen kleinere Veränderungen durchgeführt - 2 Fonds ausgetauscht, auch ein defensiver Baustein zur Absicherung wurde integriert. Wir sind weiter eher vorsichtig positioniert, die Cash-Quote erlaubt uns auf Chancen kurzfristig zu reagieren. Der Bereich der festverzinslichen Anlagen bietet nun wieder das Potential, um mit einer ausgewogenen Struktur erfolgreich zu sein. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt bei 2,65 (SRI, Skala 1-7).

**Aktuelle Vermögensaufteilung**

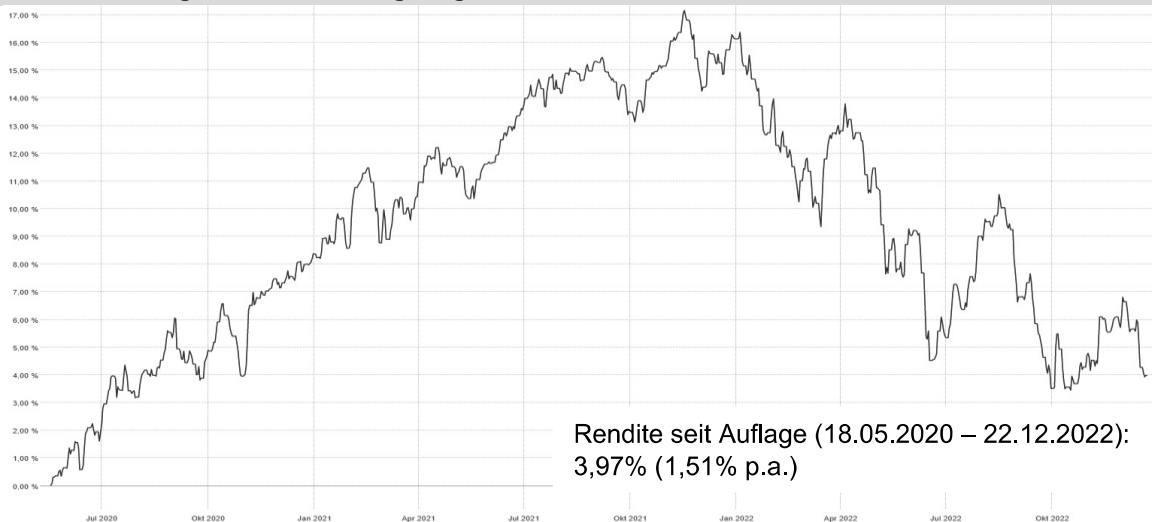
Aktien	44,20%
Anleihen	28,03%
Cash	17,41%
Rohstoffe	4,54%
Sonstige	5,82%

**Top 10 Länder %**

USA	52,15%	Kanada	3,21%
Deutschland	11,99%	Niederlande	2,26%
Schweiz	6,19%	Dänemark	1,78%
Grossbritannien	4,63%	China	1,67%
Frankreich	4,38%	Japan	1,47%

**Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +**

Stand: 22.12.2022



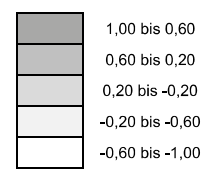
Rendite seit Auflage (18.05.2020 – 22.12.2022):  
3,97% (1,51% p.a.)

**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										
-0,66	1,0									
0,52	-0,43	1,0								
0,59	-0,46	0,64	1,0							
0,84	-0,68	0,58	0,62	1,0						
0,43	-0,09	0,34	0,37	0,40	1,0					
0,89	-0,71	0,62	0,70	0,86	0,40	1,0				
0,70	-0,58	0,64	0,82	0,76	0,40	0,80	1,0			
0,53	-0,72	0,55	0,50	0,62	0,15	0,64	0,66	1,0		
0,63	-0,60	0,62	0,77	0,77	0,38	0,73	0,82	0,71	1,0	



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