

Aktueller Kommentar zum 31.03.2022

Im vergangenen Quartal haben wir eine Absicherungsposition gegen einen Unternehmensanleihefonds ausgetauscht. Hier war der Gedanke, die neuen Zins-Niveaus für stabile Erträge in der Strategie auszunutzen. 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 2,83 (SRI, Skala 1-7).

Aktuelle Vermögensaufteilung

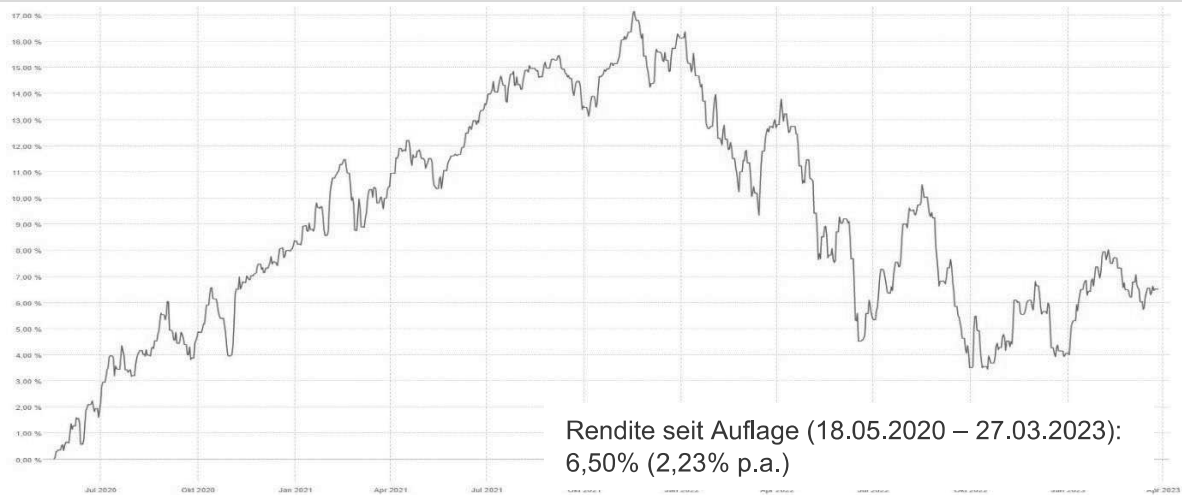
| | |
|-----------|--------|
| Aktien | 43,84% |
| Anleihen | 35,46% |
| Cash | 14,62% |
| Rohstoffe | 4,64% |
| Sonstige | 1,44% |

Top 10 Länder %

| | | | |
|-----------------|--------|-------------|-------|
| USA | 49,50% | Kanada | 3,12% |
| Deutschland | 13,20% | Niederlande | 3,06% |
| Schweiz | 5,64% | China | 1,94% |
| Grossbritannien | 4,85% | Dänemark | 1,82% |
| Frankreich | 4,48% | Brasilien | 1,53% |

Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 27.03.2023



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 | | | | | | | | | |
| 0,67 | 1,0 | | | | | | | | |
| 0,44 | 0,39 | 1,0 | | | | | | | |
| 0,58 | 0,39 | 0,58 | 1,0 | | | | | | |
| 0,81 | 0,74 | 0,55 | 0,56 | 1,0 | | | | | |
| 0,37 | 0,17 | 0,28 | 0,33 | 0,30 | 1,0 | | | | |
| 0,86 | 0,77 | 0,55 | 0,63 | 0,79 | 0,42 | 1,0 | | | |
| 0,68 | 0,67 | 0,59 | 0,79 | 0,71 | 0,34 | 0,76 | 1,0 | | |
| 0,37 | 0,59 | 0,38 | 0,35 | 0,50 | 0,17 | 0,50 | 0,57 | 1,0 | |
| 0,57 | 0,55 | 0,59 | 0,72 | 0,71 | 0,31 | 0,61 | 0,78 | 0,62 | 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 Jahr |