

Aktueller Kommentar zum 30.06.2021

Durch die gute Marktentwicklung ist die Aktienquote im 2.Quartal leicht gestiegen. Speziell der Ende letzten Jahres hinzugekaufte Value-Fonds entwickelt sich prächtig. Im Laufe des Quartals wurde ein Baustein, der zur Absicherung von Extrem-Risiken im Portfolio war, durch einen anderen defensiven Baustein ersetzt. Mit einer freien Cash-Quote von etwas über 5% haben wir uns die Option erhalten, bei günstigen Gelegenheiten flexibel reagieren zu können. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt aktuell bei 4,04 (Skala 1-7).

Aktuelle Vermögensaufteilung

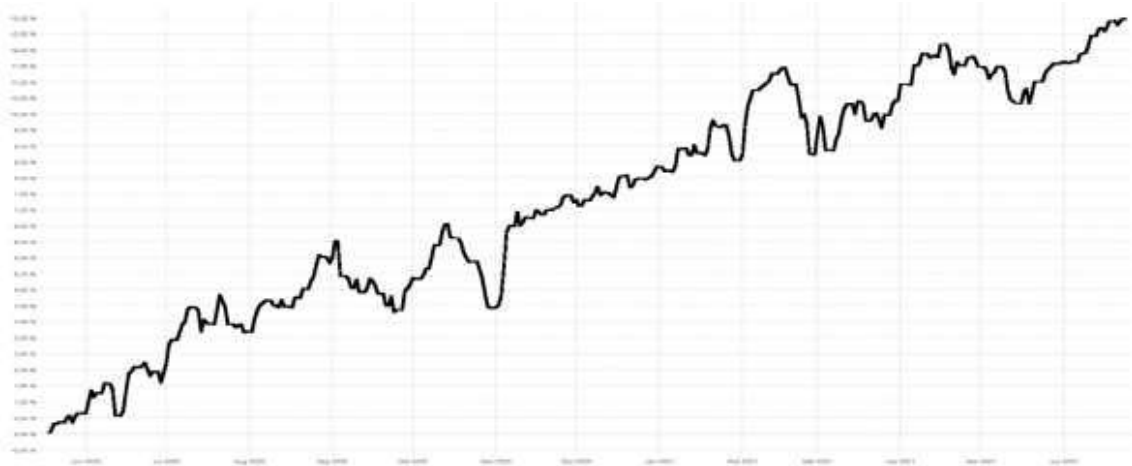
Aktien	52,83%
Anleihen	29,34%
Cash	13,59%
Sonstige	4,25%
Nicht klassifiziert	0,00%

Top 10 Länder %

USA	45,56%	Frankreich	3,56%
Deutschland	11,57%	Kanada	3,14%
China	5,55%	Hong Kong	2,84%
Großbritannien	5,53%	Dänemark	2,74%
Schweiz	4,74%	Japan	2,48%

Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 24.06.2021



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 bei mindestens 5 Jahren liegen.

Korrelationsmatrix der 10 größten Fondspositionen

1,0										
0,83	1,0									
0,77	0,88	1,0								
0,17	0,15	0,25	1,0							
0,81	0,92	0,94	0,16	1,0						
0,70	0,80	0,73	0,09	0,83	1,0					
0,78	0,84	0,72	0,04	0,86	0,85	1,0				
0,82	0,88	0,84	0,21	0,87	0,65	0,73	1,0			
0,66	0,58	0,55	0,28	0,59	0,66	0,58	0,55	1,0		
0,64	0,69	0,77	0,28	0,73	0,49	0,59	0,72	0,51	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:	0,65% p.a. zzgl. MwSt.