

**Aktueller Kommentar zum 30.06.2024**

Im vergangenen Quartal haben wir eine bestehende Position etwas ausgebaut sowie einen Baustein zur Absicherung bei starken Kursschwankungen mit ins Portfolio aufgenommen. Die Struktur bleibt ausgewogen, profitiert einerseits von der positiven Aktienmarktentwicklung, hat aber auch ausreichend defensive Bausteine, die stabilisierend wirken. Die Cash-Quote liegt bei etwas über 5%, sodass auf sich bietende Chancen schnell reagiert werden kann. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt aktuell wie im Vorquartal bei 3,09 (SRI, Skala 1-7).

**Aktuelle Vermögensaufteilung**

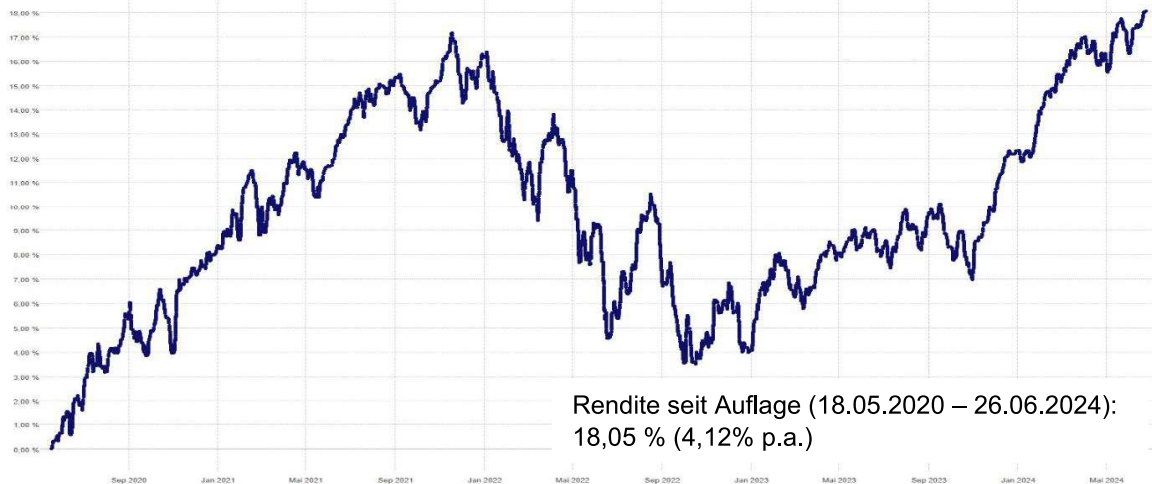
Aktien	51,05%
Anleihen	35,87%
Cash + Geldmarkt	4,44%
Rohstoffe	3,61%
Sonstige	5,03%

**Top 10 Länder %**

USA	48,81%	Kanada	3,41%
Frankreich	9,06%	Niederlande	3,29%
Deutschland	8,51%	Dänemark	1,75%
Großbritannien	7,52%	Brasilien	1,60%
Schweiz	5,82%	Spanien	1,32%

**Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +**

Stand: 26.06.2024



**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**

1,00										
0,74	1,00									
0,42	0,50	1,00								
0,28	0,44	0,23	1,00							
0,92	0,79	0,48	0,31	1,00						
0,79	0,55	0,45	0,33	0,74	1,00					
0,88	0,82	0,45	0,37	0,91	0,71	1,00				
0,82	0,53	0,27	0,21	0,70	0,83	0,68	1,00			
0,68	0,52	0,40	0,26	0,67	0,78	0,63	0,71	1,00		
0,61	0,45	0,23	0,14	0,54	0,61	0,52	0,66	0,69	1,00	

1,00 bis 0,70  
0,70 bis 0,40  
0,40 bis 0,00  
0,00 bis -0,50  
-0,50 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