

Aktueller Kommentar zum 30.06.2022

Die hohe Inflation und steigende Zinsen vor allem in den USA haben weiter für ein unruhiges Marktumfeld gesorgt. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote noch einmal leicht reduziert und es wurden kleinere Änderungen bei Einzelfonds vorgenommen. Ein neuer Makro-Fonds wurde ins Portfolio aufgenommen, die Rohstoff-Komponente wurde leicht erhöht. Die Cash-Quote der Strategie ist weiterhin so, dass wir auf sich bietende Chancen flexibel reagieren können. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt bei 3,59 (Skala 1-7).

Aktuelle Vermögensaufteilung

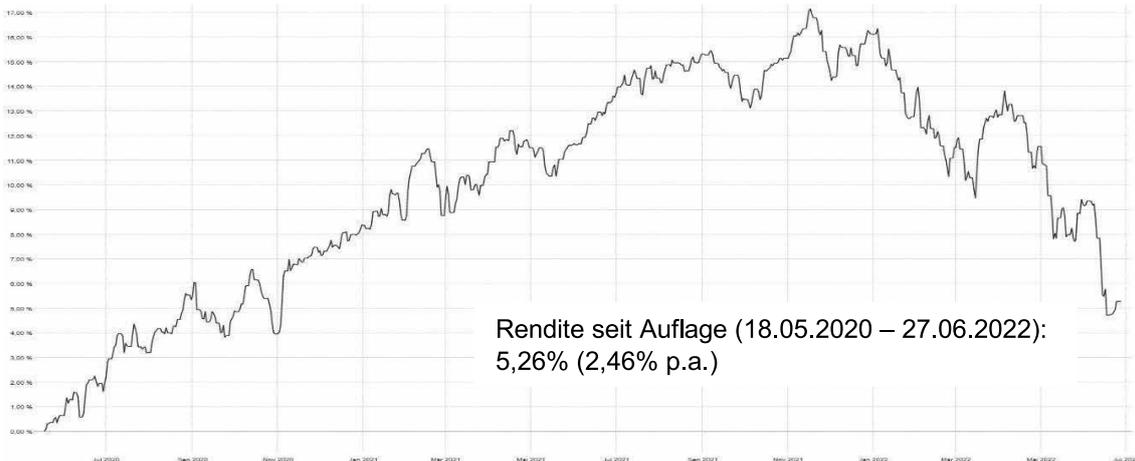
Aktien	43,40%
Anleihen	25,64%
Cash	24,91%
Rohstoffe	4,54%
Sonstige	1,51%

Top 10 Länder % (Aktienanteil)

USA	48,57%	Brasilien	3,04%
Deutschland	12,093%	Kanada	2,94%
Großbritannien	6,74%	Japan	2,51%
Schweiz	4,51%	China	2,29%
Frankreich	3,70%	Dänemark	1,72%

Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 27.6.2022



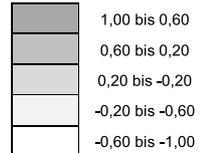
Rendite seit Auflage (18.05.2020 – 27.06.2022):
5,26% (2,46% p.a.)

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									
0,75	1,0								
0,55	0,67	1,0							
0,67	0,65	0,68	1,0						
0,54	0,47	0,27	0,37	1,0					
0,41	0,38	0,82	0,64	0,27	1,0				
0,38	0,20	0,64	0,46	0,09	0,72	1,0			
0,68	0,68	0,72	0,93	0,26	0,62	0,47	1,0		
0,69	0,50	0,50	0,78	0,43	0,50	0,42	0,73	1,0	
0,45	0,37	0,50	0,52	0,76	0,68	0,37	0,40	0,55	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