

Aktueller Kommentar zum 30.06.2025

Im vergangenen Quartal haben wir im Portfolio nur kleinere Änderungen vorgenommen. Wir haben eine Position, die sich hauptsächlich um die Entwicklung von US-Aktien drehte, deutlich reduziert und dafür einen bestehenden defensiveren Baustein ausgebaut. Aktuell befinden sich 12 Fonds im Portfolio. Die Gesamtstruktur der Strategie ist ausgewogen. Die aktive Cash-Quote liegt bei ca. 6%. Auch einige Zielfonds halten derzeit eine erhöhte Cash-Position. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt aktuell bei 2,78 (SRI, Skala 1-7).

Aktuelle Vermögensaufteilung

Aktien	50,36%
Anleihen	24,24%
Cash + Geldmarkt	15,56%
Rohstoffe	3,77%
Sonstige	6,07%

Top 10 Länder %

USA	45,35%	Kanada	3,30%
Großbritannien	9,66%	Japan	3,29%
Deutschland	8,12%	Niederlande	2,95%
Frankreich	8,00%	Dänemark	1,94%
Schweiz	4,15%	Brasilien	1,43%

Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 27.06.2025



Modell-Beschreibung

Bei der Fonds-Portfolioverwaltung **Salvenmoser ausgewogen +** handelt es sich um ein von der Salvenmoser & Salvenmoser GmbH beratenes Vermögensverwaltungsmodell. 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										
0,67	1,00									
0,90	0,60	1,00								
0,86	0,71	0,86	1,00							
0,92	0,66	0,94	0,88	1,00						
0,76	0,69	0,76	0,67	0,80	1,00					
0,63	0,66	0,56	0,67	0,60	0,69	1,00				
0,85	0,72	0,85	0,90	0,84	0,79	0,85	1,00			
0,77	0,78	0,77	0,81	0,75	0,68	0,72	0,80	1,00		
0,40	0,59	0,16	0,31	0,38	0,45	0,42	0,60	0,48	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
Kosten:	0,55% p.a. zzgl. MwSt.
Anlagehorizont:	länger als 5 Jahre