

Aktueller Kommentar zum 31.12.2021

Im Oktober wurde die aufgebaute Cash-Position genutzt, um einen neuen Fonds mit einer Rohstoff-Komponente in die Strategie aufzunehmen. Damit soll der aktuell erhöhten Inflationsrate Rechnung getragen werden, da Rohstoffe in Phasen erhöhter Inflation eine gute Absicherung darstellen. Die Aktienquote ist insgesamt leicht gesunken. Wir bleiben aber weiter konstruktiv für Aktien und sehen dort weiterhin das größte Entwicklungspotential. Die gewichtete Risikoklasse der Strategie liegt aktuell bei 3,96 (Skala 1-7).

Aktuelle Vermögensaufteilung

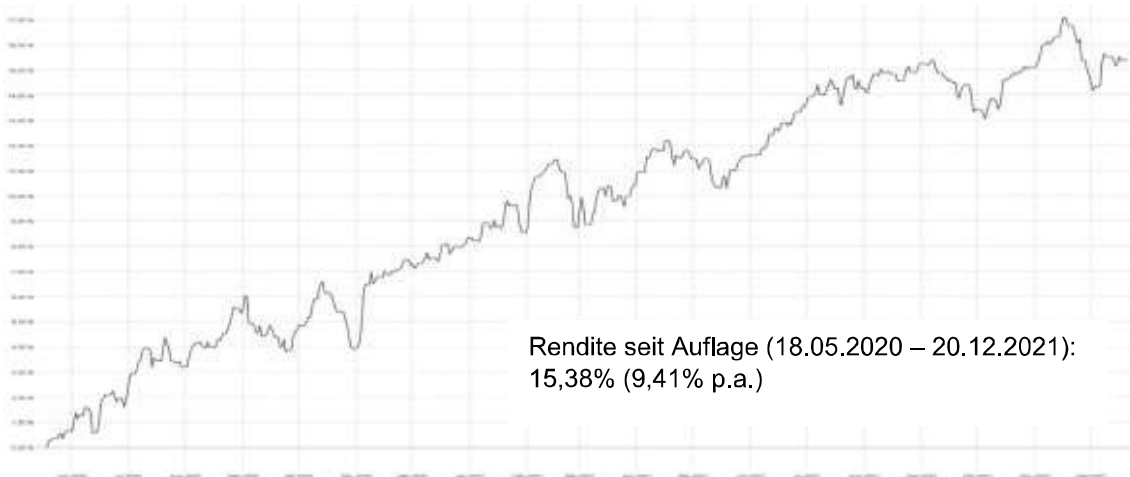
Aktien	48,17%
Anleihen	30,31%
Cash	13,53%
Sonstige	5,90%
Nicht klassifiziert	2,09%

Top 10 Länder %

USA	47,32%	Frankreich	3,46%
Deutschland	9,23%	Kanada	3,06%
Großbritannien	5,64%	Dänemark	2,76%
Schweiz	5,26%	Japan	2,70%
China	4,99%	Brasilien	2,14%

Wertentwicklung Salvenmoser ausgewogen +

Stand: 20.12.2021



Rendite seit Auflage (18.05.2020 – 20.12.2021):
15,38% (9,41% 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										
0,85	1,0									
0,54	0,55	1,0								
0,57	0,56	0,66	1,0							
0,43	0,38	0,48	0,79	1,0						
0,55	0,67	0,65	0,61	0,31	1,0					
0,39	0,52	0,34	0,17	0,09	0,38	1,0				
0,89	0,88	0,66	0,74	0,55	0,69	0,38	1,0			
0,70	0,77	0,61	0,73	0,60	0,77	0,43	0,81	1,0		
0,80	0,73	0,60	0,55	0,38	0,57	0,35	0,78	0,63	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.
Anlagehorizont:	länger als 5 Jahre