

29.02.2020

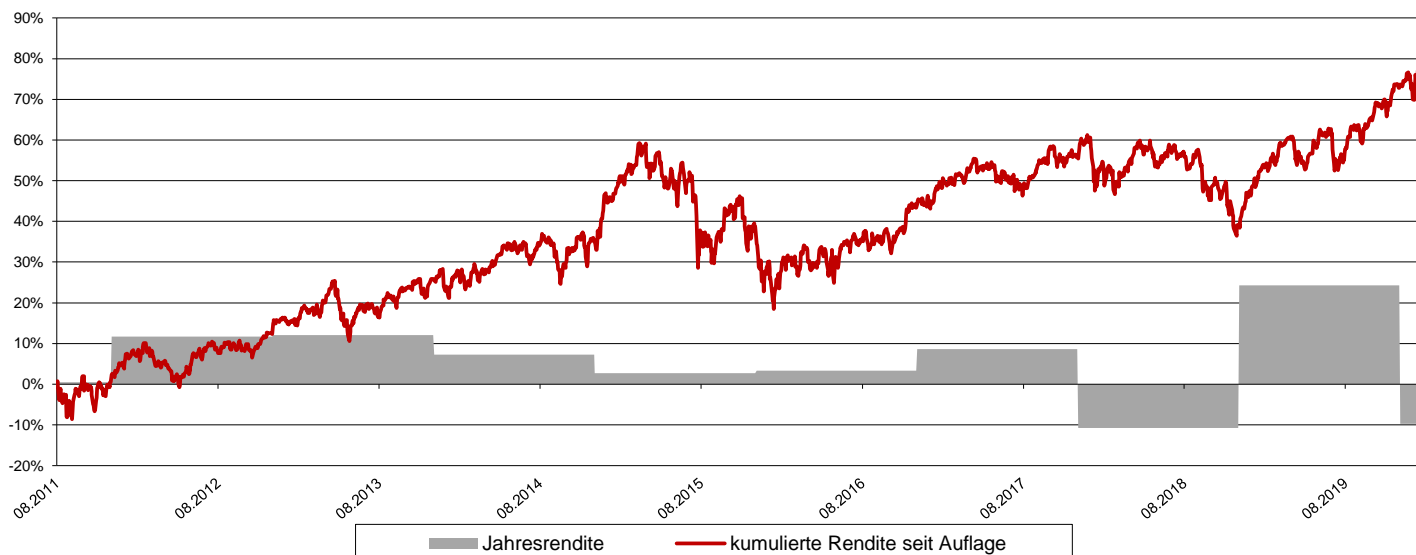
Daten zum Anlagekonzept*

Anlagekonzeptart /-währung	Aktien / EUR
Auflagedatum*	1. Sep. 2011
Ertragsverwendung	ausschüttend
Total Expense Ratio (TER)	1,60%
Ongoing Charges (OGC)	1,85%
Fondsvolumen*	161 Mio. EUR

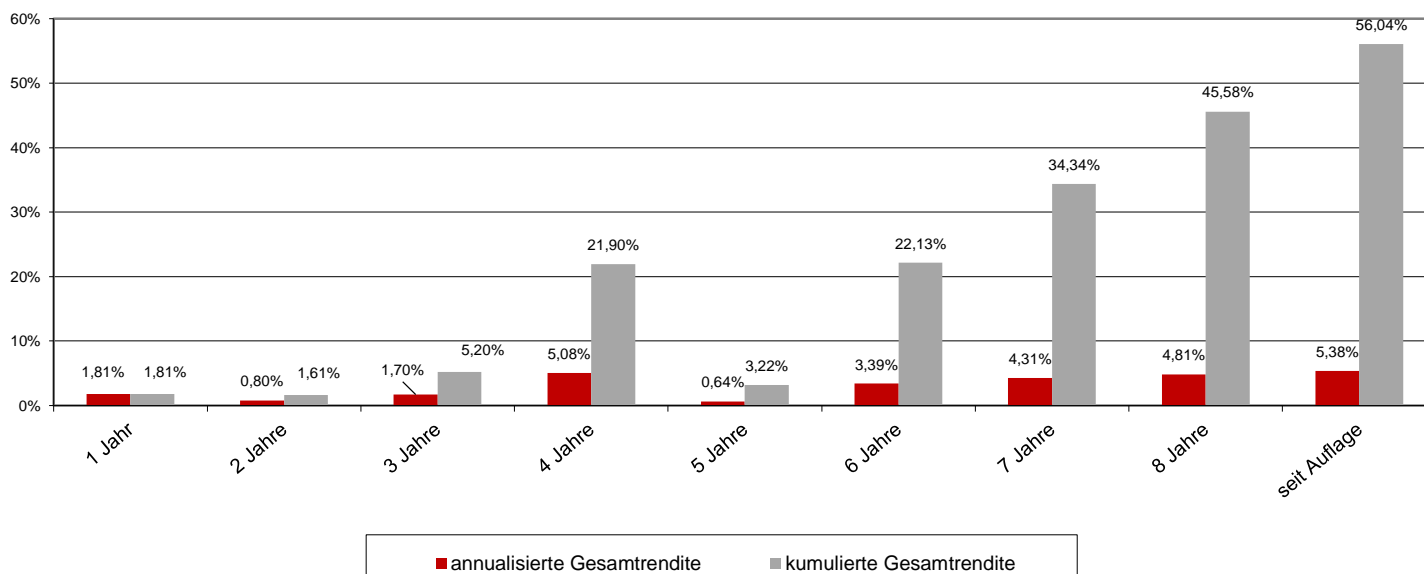
Anlagestrategie

Bei diesem Anlagekonzept handelt es sich um eine global investierende Aktien-Strategie. Dazu investiert die ROK Chance überwiegend in Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds (wie z.B. ETFs oder Publikumsfonds) und in Aktien. Auch andere Assetklassen können beigemischt werden. Je nach Markt- und Signallage können einzelne Teile des Anlageuniversums über- oder untergewichtet werden. Auch die offene Aktienquote kann in Abhängigkeit vom Marktumfeld variieren, ohne jedoch den Bezug zu einem globalen Aktienvergleichsportfolio zu verlieren.

Wertzuwachs seit Auflage**



Wertzuwachs nach Anlagedauer**



Performance- und Risikoanalyse seit Auflage**

Total Return (p.a.)	5,4%
Volatilität (p.a.)	12,8%
Sharpe Ratio (p.a.)	0,42
Maximaler Drawdown	25,6%

Performance- und Risikoanalyse seit Jahresbeginn**

Total Return	-9,7%
Volatilität (p.a.)	16,8%
Sharpe Ratio	negativ
Maximaler Drawdown	12,6%

Hinweise: *) Die präsentierte Zahl bezieht sich auf das Anlagekonzept ROK Chance der Bayern Leben, da diese aufgrund der längsten Laufzeit am aussagekräftigsten sind. **) Die früheren Wertzuwächse sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

29.02.2020

Marktkommentar

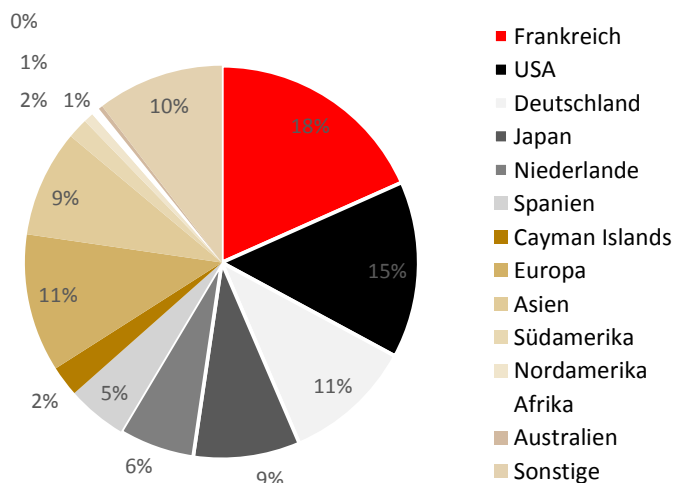
Das neuartige Corona-Virus, welches Ende Dezember in China erstmals aufgetreten ist, bringt die Finanzmärkte aktuell ins Wanken. In der letzten Februarwoche fand die bis dahin gute Stimmung ein jähes Ende. Die Ungewissheit bezüglich CoVid-19 ließ die Anleger nervös werden, was sich letztendlich mit einem Minus im Februar auswirkte. Der DAX, welcher im Februar auf ein Allzeithoch von 13.795 Punkten anstieg fiel um -8,4%. Die weiteren Auswirkungen in Zahlen: S&P 500 -8,4%, NASDAQ100 -5,9%, Eurostoxx50 -8,6%, FTSE100 -9,7%, der Nikkei 225 -8,9% und der MSCI World (EUR) -9,3%. Die 10-jährige Bundrendite fiel im Berichtszeitraum weiter von -0,83% auf -1,05%. Zudem legten einige der größten Volkswirtschaften der Welt (z.B. China, Deutschland, Japan) im Februar negative oder stagnierende Wirtschaftswachstumsraten vor, was eine Rezession einleiten dürfte.

Portfoliokommentar

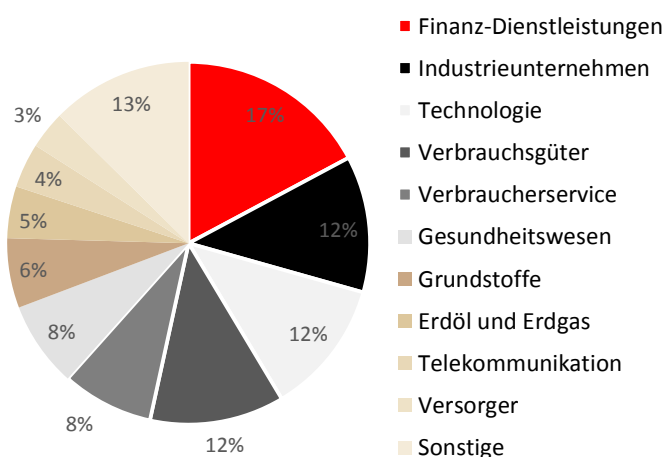
Nachdem sich in der letzten Februarwoche die Ausbreitung des Coronavirus auch in Europa breit machte, gingen die Aktiennotierungen sämtlicher Regionen deutlich zurück. Im Portfolio der ROK Chance wurden zwar bereits vorher Absicherungen vorgenommen, jedoch konnte sich der Fonds dem starken Abwärtssog nicht entziehen. Die Volatilitäten stiegen dabei innerhalb kürzester Zeit. Amerikanische und europäische Titel trugen dabei den größten Anteil zum Wertverlust des Fonds bei, während japanische und Schwellenländer-Aktien relativ gesehen am besten abschnitten.

Aktuelle Allokation nach Anlageklassen***

Länderallokation



Branchenallokation



Aktuelle Allokation nach Währung***

Währung	Anteil
Euro	48,2%
US-Dollar	17,1%
Japanischer Yen	8,1%
Sonstige	26,6%

Aktuelle Top 3 der Positionen***

Wertpapiername	Anteil	ISIN
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	18,2%	DE000ETFLO29
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o.N.	13,6%	FR0010821819
Am.Fds-Amundi Fds Gl.Eq.Dyn.MF Act. Nom. Q-I EUR (C) oN	9,2%	LU1860902680

Risiko- und Ertragsprofil des Anlagekonzepts (SRRI)



niedrige Ertragschancen bei geringem Risiko

hohe Ertragschancen bei höherem Risiko

Hinweise: ***) Die Darstellungen erlauben keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

Impressum: Versicherungskammer Bayern
 Versicherungsanstalt des öffentlichen Rechts
 Anschrift: Maximilianstraße 53, 80530 München
 Tel.: (089) 21 60-0; Fax: (089) 21 60-27 14
 E-Mail Sammelpostfach: service@vkb.de

Glossar****

Fachbegriff	Erklärung
Aktienfonds	Ein Aktienfonds ist ein Investmentfonds, der ausschließlich oder zum überwiegenden Teil in Aktien von Unternehmen investiert. Er kann global als internationaler Aktienfonds investieren oder Aktien aus speziellen geographischen (Regionen, Länder) oder wirtschaftlichen (Branchen) Bereichen zusammenfassen.
Ausschüttende Fonds	Im Gegensatz zu thesaurierenden Fonds werden bei ausschüttenden Fonds die Erträge, die dem Fonds zugeflossen sind (z.B. Dividenden oder Zinsen), an die Anteilsinhaber ausgeschüttet.
Total Expense Ratio (TER)	Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Gesamtkostenquote pro Geschäftsjahr in Prozent des Fondsvolumens.
Ongoing Charges (OGC)	Die Ongoing Charges (OGC) bezeichnen die laufenden Kosten pro Geschäftsjahr in Prozent des Fondsvolumens. Im Vergleich zu den TER beinhalten sie u.a. auch die laufenden Kosten der enthaltenen Zielfonds.
Annualisiert	Annualisiert bedeutet "auf ein Jahr umgerechnet". Zum Beispiel entspricht eine Wertsteigerung des Fonds um 12,55% über vier Jahre hinweg einem annualisierten Wertzuwachs von 3%.
Rendite	Es gibt viele verschiedene Definitionen für Renditen als Kennzahl für den Erfolg eines Fonds. Im Allgemeinen stellt die Rendite einer Kapitalanlage eine Verzinsung des eingesetzten Kapitals dar. Wenn die Rendite für das Jahr 2016 zum Beispiel 5% beträgt, wären aus zum Jahresanfang eingesetzten 100€ zum Jahresende 105€ geworden.
Volatilität	Die Volatilität ist eine Risikokennzahl. Sie bewertet das Ausmaß der vergangenen Schwankungen des Wertes des Investments. Ist die Volatilität hoch, ist der Kursverlauf sehr schwankend; der Wert des Investments ändert sich in kurzer Zeit stark. Bei einer sehr geringen Volatilität ähnelt der Kurs eher einer Geraden und ist bei risikoarmen Staatsanleihen häufig der Fall. Im Regelfall haben risikoreichere Anlagen höhere Volatilitäten als risikoarme Anlagen.
Sharpe Ratio	Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl für das Risiko-Ertrags-Verhältnis. Grob gesagt, gibt die Kennzahl die Rendite pro Risiko wieder. Dazu wird zuerst der mit dem Risiko erwirtschaftete Ertrag betrachtet. Hierzu wird von dem Gesamtertrag der risikolose Ertrag abgezogen. Danach wird dieser Wert mit dem Risiko - gemessen durch die Volatilität - durch eine Division in Beziehung gebracht. Veranschaulichen kann man dies anhand von 2 Beispielen: 1) Vergleicht man zwei Sharpe Ratios 0,5 (Investment A) und 0,25 (Investment B), dann ist bei gleicher Volatilität 10% die Rendite von Investment A doppelt so hoch wie Investment B. 2) Bei Sharpe Ratios von 0,5 (Investment C) und 0,25 (Investment D) und gleicher Rendite von 2% bei beiden Investments, zeigt die niedrigere Sharpe Ratio 0,25 ein doppelt so hohe Volatilität auf.
Max. Drawdown	Der maximale Drawdown ist eine Risikokennzahl und stellt den maximal theoretisch möglichen Verlust in dem betrachteten Zeitraum in der Vergangenheit dar. Wenn der maximale Drawdown seit Auflage 30% ist, hätte kein Anleger über 30% seiner Investition verlieren können.

****) Die Erklärungen im Glossar erläutern die Fachbegriffe und haben keinen Anspruch auf eine absolut treffende Definition.