

# ROK Klassik

Stand: 31.10.2023

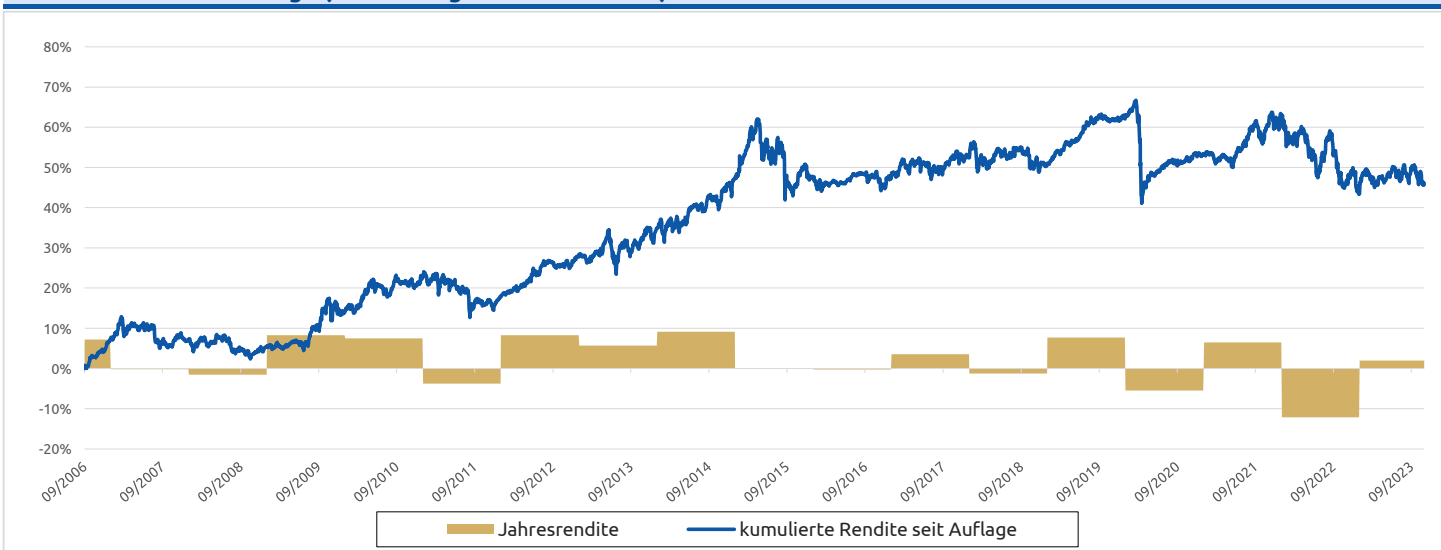
## Daten zum Anlagekonzept

<b>Anlagekonzeptart</b>	Multi Asset
<b>Auflagedatum</b>	1. Sep. 2006
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Währung</b>	EUR
<b>Ongoing Charges (OGC)</b>	1,61%
<b>Fondsvolumen</b>	112 Mio. EUR
<b>Monatsrendite</b>	-0,95%

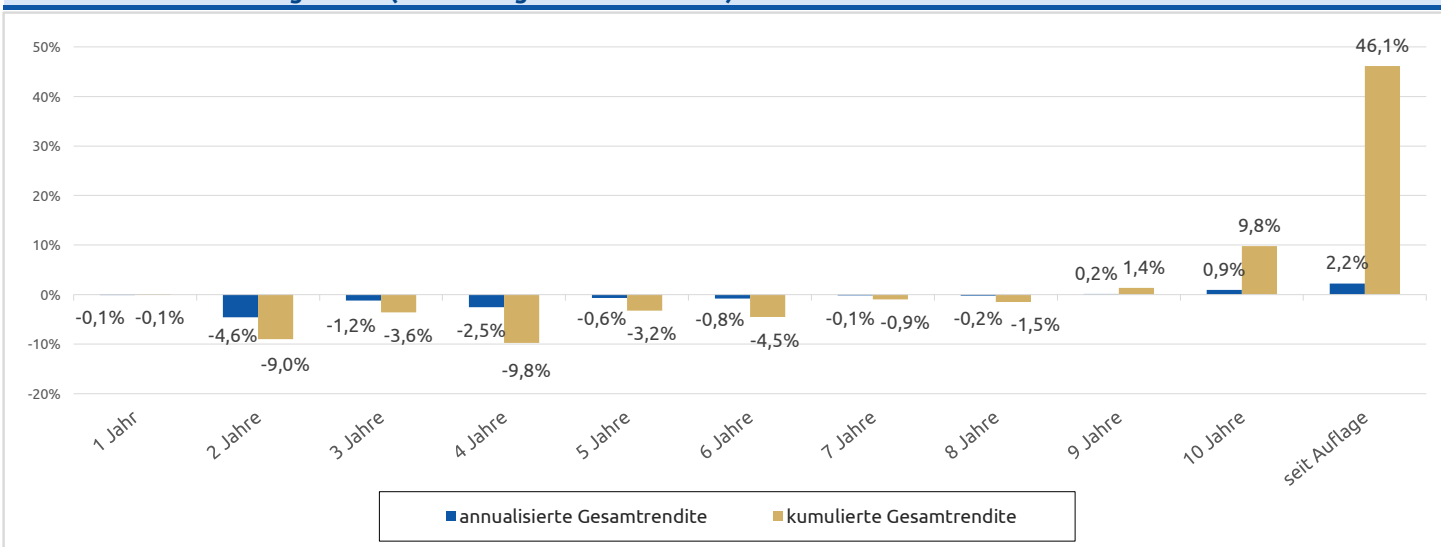
## Anlagestrategie

Das Anlagekonzept investiert in ein Universum unterschiedlicher weltweit diversifizierter Anlageklassen, wobei das Management permanent die aktuellsten Marktentwicklungen berücksichtigt. Daher kann Portfoliozusammensetzung und die Gewichtung einzelner Anlageklassen stark variieren. Sind die Perspektiven für diese Anlageklassen wenig Erfolg versprechend, kann ein Teil des Kapitals vorübergehend in festverzinslichen Anlagen ohne Kursrisiko (Termingeld) gehalten werden. Ziel ist es, innerhalb eines langfristigen Anlagehorizonts Renditen zu erzielen, die üblicherweise nur mit Aktien erreicht werden können, und dies aber mit einer für Anleihen typischen – geringeren – Wertschwankung.

## Wertzuwachs seit Auflage (nach Abzug der Fondskosten)\*



## Wertzuwachs nach Anlagedauer (nach Abzug der Fondskosten)\*



## Performance- und Risikoanalyse (nach Abzug der Fondskosten)\*

	seit Auflage	seit Jahresbeginn	der letzten 12 Monate
<b>Rendite</b>	2,2% (p.a.)	2,0%	-0,1%
<b>Volatilität (p.a.)</b>	6,3%	6,0%	6,6%
<b>Sharpe Ratio (p.a.)</b>	0,21	-0,16	-0,48
<b>Maximaler Drawdown</b>	15,4%	3,4%	4,4%

Hinweise: \*) Die früheren Wertzuwächse sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

# ROK Klassik

Stand: 31.10.2023

## Marktkommentar

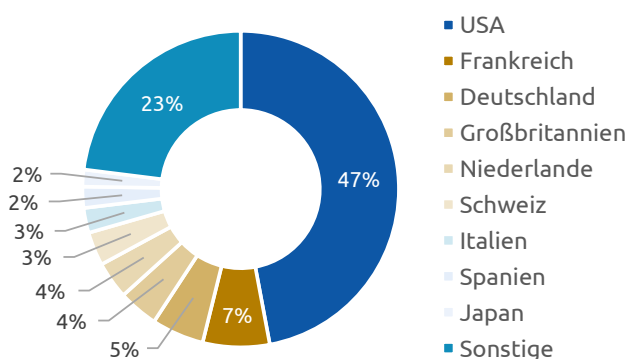
Im Oktober setzte sich der negative Trend am Aktienmarkt nahtlos fort und verschärfte sich sogar. Analog zum Vormonat wirkten sich die höheren Staatsanleihenrenditen, vor allem in den USA und am langen Ende, negativ auf Aktien weltweit aus. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen zeigte sich nahezu unverändert. Die Eskalation im Nahen Osten verstärkte den Abgabedruck. Zum einen reduzierte die gestiegene Unsicherheit die Attraktivität von Aktien, welche bekanntlich als volatile Anlageklasse gelten. Zum anderen befürchteten die Marktteilnehmer\*innen mögliche Preisanstiege am Rohölmarkt, was neue Sorgen hinsichtlich Inflation und Zinserhöhungen seitens der Notenbanken schürten. Der Euro zeigte sich im Vergleich zum US-Dollar, trotz Renditeanstieg in den Staaten und Risk-Off-Stimmung, wenig verändert. Der Goldpreis schnellte im Zuge der geopolitischen Spannung im Nahen Osten sprichwörtlich nach oben.

## Portfoliokommentar

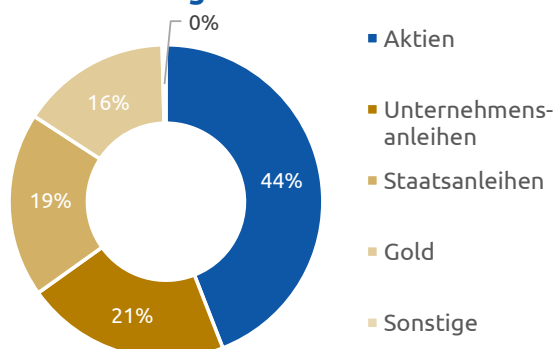
Der Oktober 2023 erinnerte ein wenig an das Kapitalmarktjahr 2022: Teilweise kräftige Rücksetzer an den Aktien- und Rentenmärkten. Wie auch in 2022 konnte die ROK Klassik mit einem Rücksetzer von 1% die Verluste begrenzen. Der Hauptgrund ist die Beimischung von Gold, welches im Vergleich zu anderen Anlageklassen kräftig zulegen konnte. Doch auch bei den Zinstiteln gab es Segmente mit positiven Monatsrenditen. In Europa legten sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen zu. Nennenswerte Anpassungen wurden nicht vorgenommen.

## Aktuelle Allokation\*\*

### Länderallokation



### Anlageklassen



## Aktuelle Allokation nach Währung\*\*

Währung	Anteil
US-Dollar	59,2%
Euro	32,8%
Schweizer Franken	2,7%
Sonstige	5,3%

## Aktuelle Top Holdings\*\*

Wertpapiername	Gesamtgewicht der Titel: 82,4%	ISIN	Anteil
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN		LU2009147757	13,4%
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.		IE00B3YCGJ38	11,4%
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN		LU0908500753	11,3%
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	8,3%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		LU1681045370	8,2%
iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.		IE00B6TLBW47	7,2%
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B2NPKV68	6,9%
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.		IE00BZ036H21	6,4%
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		IE00B579F325	4,8%
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	4,7%

## Risiko- und Ertragsprofil des Anlagekonzepts (SRI)



niedrige Ertragschancen bei geringem Risiko

hohe Ertragschancen bei höherem Risiko

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

Impressum: **Bayern-Versicherung**  
Lebensversicherung Aktiengesellschaft  
Anschrift: Maximilianstraße 53, 80530 München  
Tel.: (089) 21 60-0; Fax: (089) 21 60-27 14  
E-Mail Sammelpostfach: service@vkb.de

## Glossar\*\*\*

<b>Fachbegriff</b>	<b>Erklärung</b>
Multi Asset Fonds	Ein Multi Asset Fonds kombiniert mehrere Anlageklassen in einem Fonds. Er kann zum Beispiel Aktien, Staatsanleihen oder Rohstoffe enthalten. So kann der Fonds - sich den aktuellen Marktgegebenheiten anpassend - alle Renditechancen erschliessen und drohende Risiken vermeiden.
Thesaurierende Fonds	Bei einem thesaurierenden Fonds verbleiben die erwirtschafteten Erträge dauerhaft im Fondsvermögen und erhöhen so permanent den Anteilwert. Dadurch profitiert der Anleger vom Zinseszinsseffekt.
Ausschüttende Fonds	Bei ausschüttenden Fonds werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Erträge aus Investmentanteilen nach Schluss des Geschäftsjahres an die Anteilsinhaber ausgeschüttet.
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. Die Rendite p.a. entspricht der durchschnittlichen jährlichen Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Die Rendite YTD entspricht der Verzinsung des eingesetzten Kapitals seit Jahresbeginn.
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.

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