

# ROK Plus

## Renditeoptimierte Kapitalanlage Plus

### 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. 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.

### Highlights

- Weltweite Diversifizierung durch Investition in verschiedenste Anlageklassen, Länder und Währungen
- Umfangreiches Renditepotential an den globalen Kapitalmärkten (korrespondierend zum Renditepotenzial besteht stets das Risiko einer Wertminderung bis hin zum vollständigen Verlust)
- Chance auf stetigen und positiven Ertrag bei einer zu erwartenden vergleichsweise niedrigen Schwankungsbreite
- Permanente Berücksichtigung der aktuellsten Marktentwicklungen
- Monatliche Verlustbegrenzung durch aktive Investitionsgradsteuerung

### Stammdaten

Volumen Anlagekonzept	1,4 Mrd. EUR
Volumen Anteilklasse	852 Mio. EUR
SFDR-Klassifizierung	Artikel 6
Auflage Anlagekonzept	01.09.2011
Auflage Anteilklasse	01.09.2011
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
Anlagekategorie	Multi-Asset
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Laufende Kosten p.a.	1,70 %
Performancegebühr	keine
SRI	3
Anlageberater	Tecta Invest GmbH Ein Unternehmen der Versicherungskammer

### Wertentwicklung seit Auflage\*

■ ROK Plus (nach Abzug der Kosten des Anlagekonzepts)



### Wertentwicklung in Prozent\*

	1 M	Seit Jahresanfang	1 J	3 J p.a.	5 J p.a.	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
Anlagekonzept	-0,12 %	4,63 %	4,63 %	9,09 %	3,46 %	47,44 %	2,75 %

### Risikokennzahlen & Statistiken\*

	1 J	3 J	5 J	Seit Auflage
Volatilität p.a.	7,69 %	6,56 %	6,96 %	6,09 %
Sharpe Ratio	0,31	0,90	0,23	0,19
Max. Drawdown	-10,85 %	-10,85 %	-14,19 %	-15,07 %

### Monatliche Wertentwicklung der letzten Jahre\*

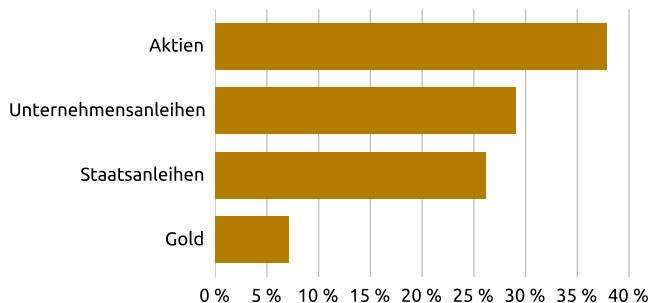
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-0,11 %	-1,46 %	1,08 %	-0,50 %	0,48 %	1,26 %	0,76 %	2,97 %	-2,56 %	1,26 %	0,68 %	1,96 %	5,84 %
2022	-3,62 %	-0,83 %	0,45 %	-0,94 %	-2,88 %	-2,80 %	5,25 %	-2,25 %	-4,61 %	0,00 %	1,91 %	-3,96 %	-13,76 %
2023	3,55 %	-1,08 %	0,33 %	-0,17 %	1,01 %	0,22 %	1,22 %	-0,76 %	-1,59 %	-0,96 %	3,44 %	2,69 %	8,02 %
2024	1,24 %	1,12 %	3,52 %	-0,71 %	0,49 %	2,54 %	0,82 %	-0,14 %	1,50 %	0,57 %	3,44 %	-0,31 %	14,91 %
2025	2,36 %	0,12 %	-3,72 %	-2,85 %	1,96 %	-0,52 %	2,48 %	-0,30 %	2,46 %	2,89 %	0,02 %	-0,12 %	4,63 %

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

### Marktkommentar

Zum Abschluss eines insgesamt positiven Börsenjahres konnten die Aktienmärkte in Europa und den Schwellenländern im Dezember zulegen und damit ihren positiven Jahrestrend jeweils fortsetzen. In Europa war vor allem die Rallye im stark gewichteten Bankensektor hierfür ausschlaggebend, während die Schwellenländer zum Jahresende von einer starken Entwicklung in Südkorea und Taiwan profitierten. US-Aktien gaben demgegenüber nach leichter Volatilität mit zwischenzeitlich neuen Allzeithochs etwas nach. Ungeachtet des gleichbleibenden EZB-Leitzinses sowie der Leitzinssenkung durch die FED legten US-Treasuries und Bundesanleihen im Dezember leicht zu. Der Euro profitierte hiervon und handelte mit einem Kurs von 1,175 EUR/USD zum Jahreswechsel um rund 1,3% höher im Vergleich zum Vormonat. Angesichts anhaltender geopolitischer und ökonomischer Unsicherheiten sowie der weiteren Abwertung des US-Dollars setzte Gold seine Aufwärtsbewegung fort. Nach einem historischen Zuwachs kostete die Feinunze zum Jahreswechsel 4.139 USD.

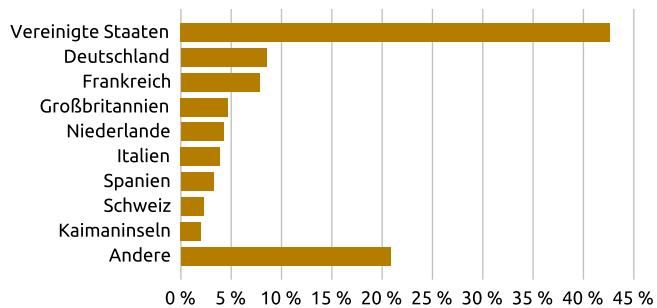
### Aufteilung nach Anlageklassen\*\*



### Portfoliokommentar

Nachdem bereits der November für die ROK Plus mit einer „schwarzen Null“ performance-seitig unspektakulär verlief, zeigte sich der Dezember ähnlich verhalten. Damit konnte die Strategie das Jahr 2025 dennoch mit einem überzeugenden Zuwachs von knapp unter 5% abschließen und damit das dritte Jahr in Folge einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen. Im Dezember lieferten Aktien in der Summe sowie Gold zwar einen spürbar positiven Beitrag, dieser wurde jedoch durch die Entwicklung am Anleihemarkt nahezu vollständig kompensiert. Besonders US-Staatsanleihen litten sowohl unter dem Zinsanstieg als auch unter dem schwächeren US-Dollar. Aber auch alle übrigen Rentenfonds im Portfolio verzeichneten Kursverluste. Der schwache Dollar belastete zudem die in Euro gerechnete Wertentwicklung der US-Aktien. Vor diesem Hintergrund wurden im Portfolio keine nennenswerten Umschichtungen vorgenommen; auf Absicherungsmaßnahmen konnte ebenfalls verzichtet werden.

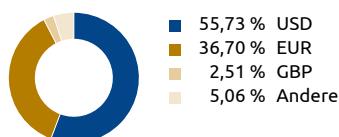
### Aufteilung nach Ländern\*\*



### Top 10 Positionen\*\*

Titel	Anteil
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. o.N	10,79 %
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	8,49 %
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N	7,36 %
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Reg. Shs. USD Acc. o.N.	6,75 %
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	6,68 %
VK Europa Aktien Inhaber-Anteile AK A	6,04 %
AIS-Amundi MSCI Em.Ma.Swap Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	5,74 %
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	5,64 %
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	4,62 %
AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	4,22 %
<b>Summe</b>	<b>66,33 %</b>

### Aufteilung nach Währungen\*\*



### ESG Informationen

Mit diesem Produkt werden keinerlei ökologische und/oder soziale Merkmale beworben. Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen an.

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

### Glossar

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%.
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.
Laufende Kosten p.a.	Die Laufenden Kosten p.a. 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.
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 ein Anleger über 30% seiner Investition verlieren können.
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.
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.
SFDR	"SFDR" steht für: Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR, Verordnung (EU) 2019/2088). Hintergrund dieser EU-Regulierung ist der Aktionsplan zur „Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ der Europäischen Union, der zum Ziel hat, Kapitalflüsse vermehrt in nachhaltige Anlagen bzw. Wirtschaftstätigkeiten zu lenken. Die SFDR (auch: EU-Offenlegungsverordnung) soll dabei vor allem Transparenz für Investorinnen und Investoren in Sachen Nachhaltigkeit herstellen, indem nachhaltigkeitsbezogene Informationen der zugrundeliegenden Finanzprodukte offengelegt werden. Dafür haben Finanzmarktteilnehmende für jedes Finanzprodukt, das unter die EU-Offenlegungsverordnung fällt, Angaben zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei ihren Investitionsentscheidungen zu machen (Artikel 6 SFDR). Weitere Offenlegungspflichten kommen hinzu, wenn das Finanzprodukt mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beworben (Artikel 8 SFDR) oder mit dem Finanzprodukt eine nachhaltige Investition mit einem sozialen oder Umweltziel angestrebt wird (Artikel 9 SFDR).
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 eine doppelt so hohe Volatilität auf.
SRI	Der Summary Risk Indicator (SRI) ist eine Kennzahl für das Risiko eines Investmentfonds bzw. ETF und hat 2023 die seit 2018 verwendete Kennzahl "SRRI" abgelöst. SRI wird auf einer Skala von 1 (sehr niedrig) bis 7 (sehr hoch) angegeben.
Thesaurierende Fonds	Bei einem thesaurierenden Fonds verbleiben die erwirtschafteten Erträge dauerhaft im Fondsvermögen und erhöhen so permanent den Anteilwert. Dadurch profitiert der Anleger vom Zinseszinseffekt.
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.

## **Disclaimer**

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH mit Sorgfalt erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerrechtliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Allein verbindliche Grundlage für Ihre Anlage in unsere Anlagekonzepte sind die Unterlagen Ihres Versicherungsvertrages. Die Anhaben können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Die Darstellungen erlauben keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.  
Die früheren Wertzuwächse sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.