

ROK Plus

Stand: 31.07.2024

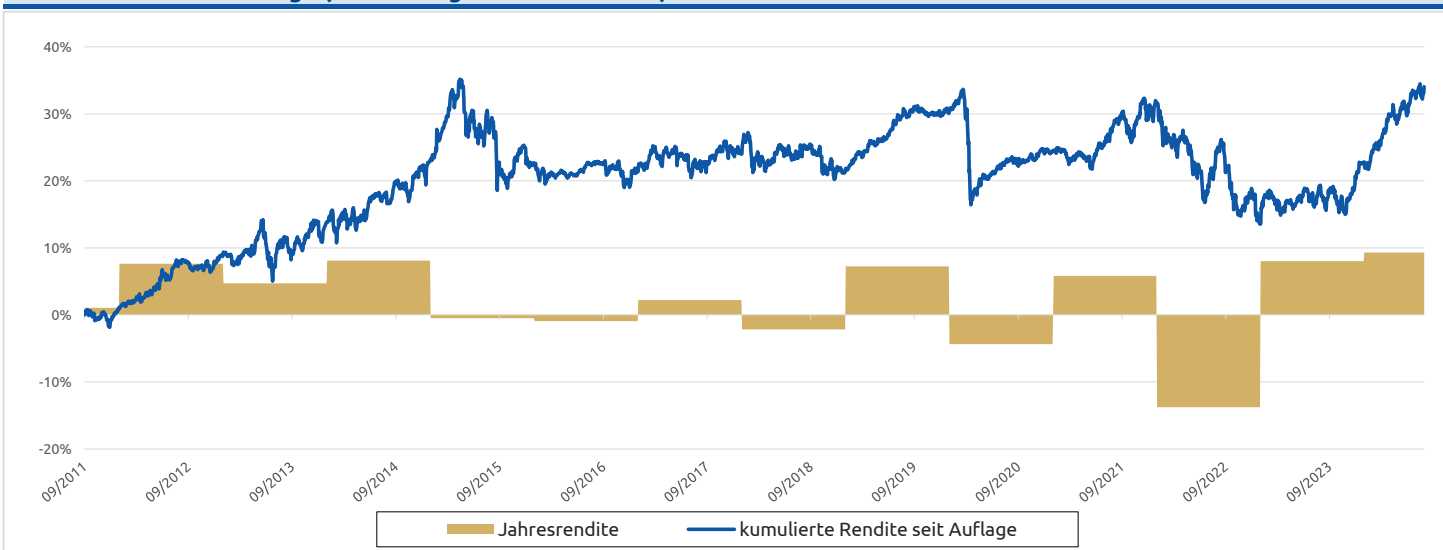
Daten zum Anlagekonzept

Anlagekonzeptart	Multi Asset
Auflagedatum	1. Sep. 2011
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
Ongoing Charges (OGC)	1,79%
Fondsvolumen	801 Mio. EUR
Monatsrendite	0,82%

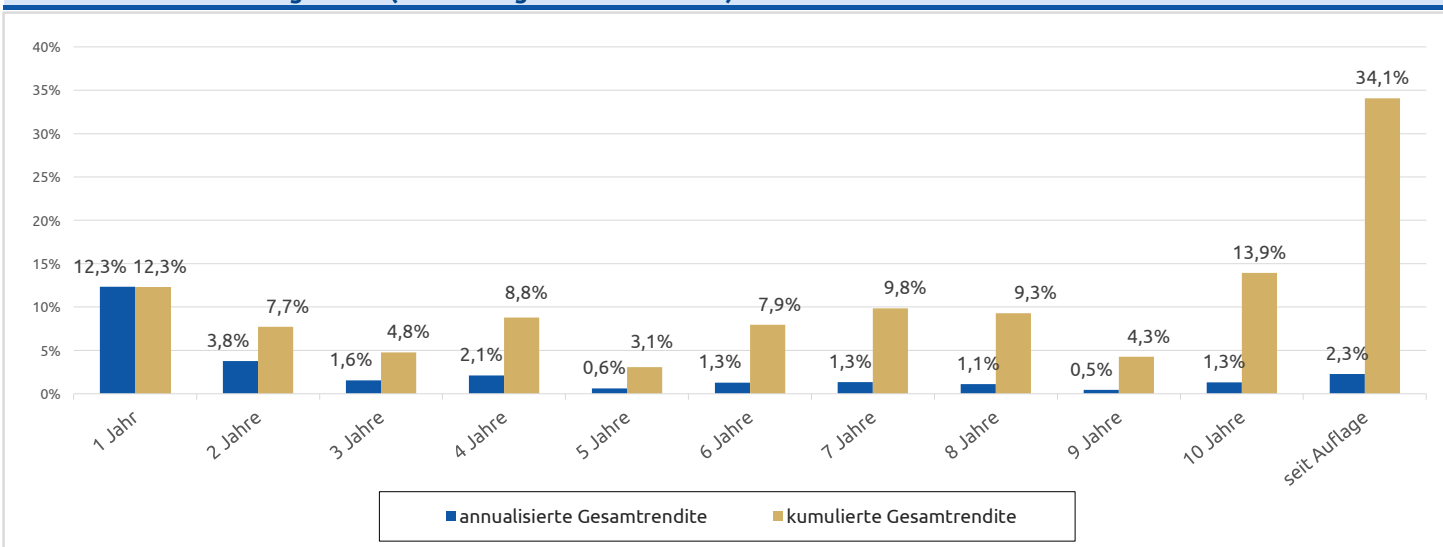
Anlagestrategie

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.

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
Rendite	2,3% (p.a.)	9,3%	12,3%
Volatilität (p.a.)	6,1%	5,3%	5,6%
Sharpe Ratio (p.a.)	0,31	2,37	1,50
Maximaler Drawdown	16,0%	2,2%	3,6%

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

ROK Plus

Stand: 31.07.2024

Marktkommentar

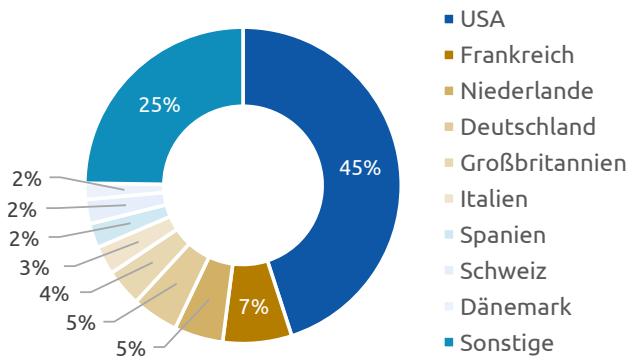
Im Juli zeigten sich die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte volatil und bewegten sich überwiegend seitwärts, beeinflusst durch politische Themen, US-Konjunkturdaten und sinkende Staatsanleiherenditen. In den USA erreichten die Märkte zunächst neue Rekordhöhen. Allerdings führte Bidens Rücktritt von seiner Präsidentschaftskandidatur zu erneuten Bewegungen an den Börsen, sodass der S&P 500 und der Aktienmarkt der Eurozone auf Monatssicht nur leicht zulegen konnten. Aktien aus den Schwellenländern verzeichneten Verluste, aufgrund Rückgänge in China und Taiwan. Die EZB und die Fed hielten die Leitzinsen unverändert. Während die EZB ihre datenabhängige Entscheidungsfindung betonte, signalisierte die US-Notenbank eine bevorstehende Zinswende. Marktteilnehmer erwarten nun Zinssenkungen im September. Dies führte zu einem Renditerückgang bei deutschen und amerikanischen Staatsanleihen.

Portfoliokommentar

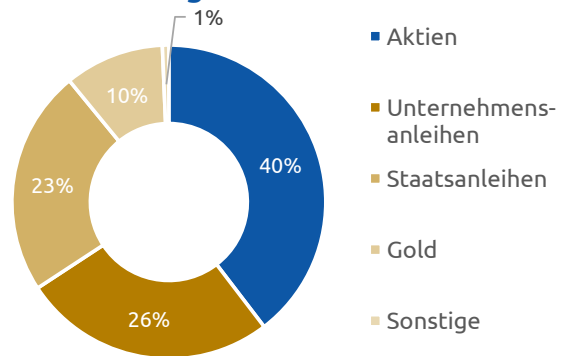
Im Juli erzielte der ROK Plus eine Performance von +0,8%. Gold trug mit seiner beeindruckenden Performance wesentlich zu diesem Ergebnis bei. Europäische Aktien leisteten ebenfalls einen maßgeblichen Beitrag zur Entwicklung, während sich US-Werte und Titel aus den Schwellenländern weitgehend seitwärts bewegten. Auch bei den Anleihen übertrafen die Kursgewinne der europäischen Rentenwerte deutlich die Renditen der US- und der Schwellenländer-Anleihen. Die schwache Performance der US-Anlagen ist zum Teil auf die Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar zurückzuführen. Der Absicherungsmechanismus blieb unverändert und wurde nicht in Anspruch genommen.

Aktuelle Allokation**

Länderallokation



Anlageklassen



Aktueller Investitionsgrad**

Multi-Asset
100,0%

risikoarme Anlage
0,0%

Aktuelle Allokation nach Währung**

US-Dollar
61,7%

Euro
31,2%

Schweizer Franken
2,0%

Sonstige
5,1%

Aktuelle Top Holdings**

Wertpapiername	Gesamtgewicht der Titel: 72,6%	ISIN	Anteil
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN		LU2009147757	17,1%
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN		LU0908500753	9,3%
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.		IE00BZ036H21	8,1%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		LU1681045370	6,8%
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B2NPKV68	6,3%
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.		IE00B3YCGJ38	5,8%
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0478205379	5,3%
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		IE00B579F325	4,9%
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		IE00BH04GL39	4,6%
iShs VII-\$Tbd7-10yr U.ETF DL A Registered Shares o.N.		IE00B3VWN518	4,4%

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***

Fachbegriff	Erklärung
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.