

ROK Plus

Stand: 31.03.2024

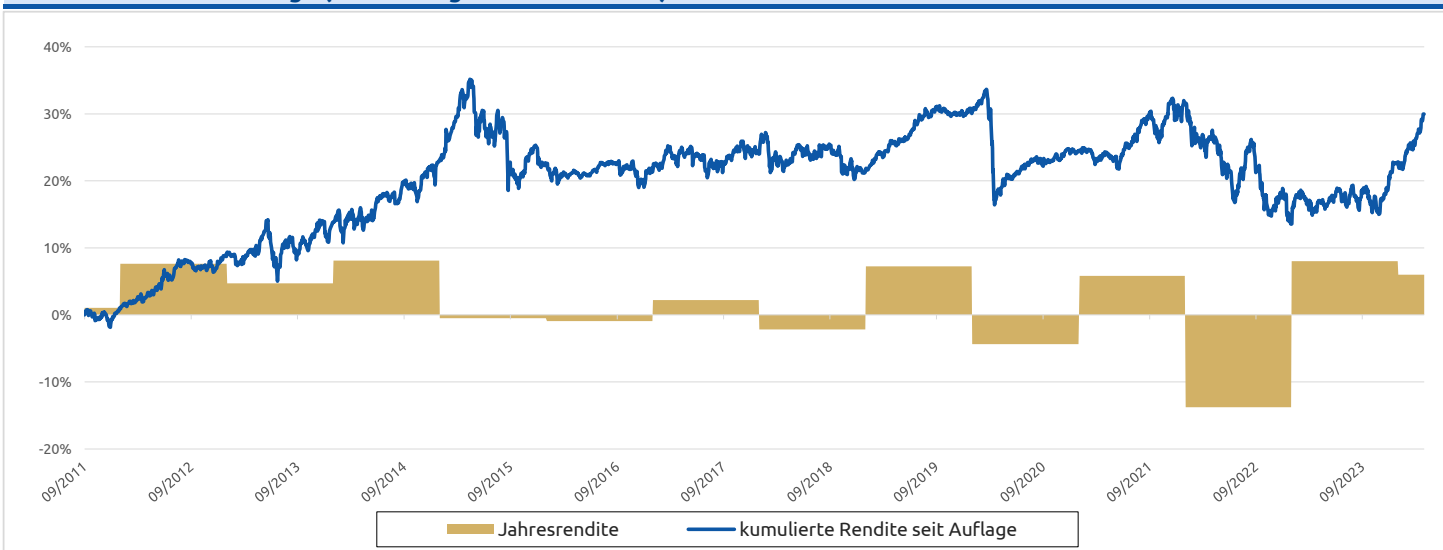
Daten zum Anlagekonzept

Anlagekonzeptart	Multi Asset
Auflagedatum	1. Sep. 2011
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
Ongoing Charges (OGC)	1,79%
Fondsvolumen	788 Mio. EUR
Monatsrendite	3,52%

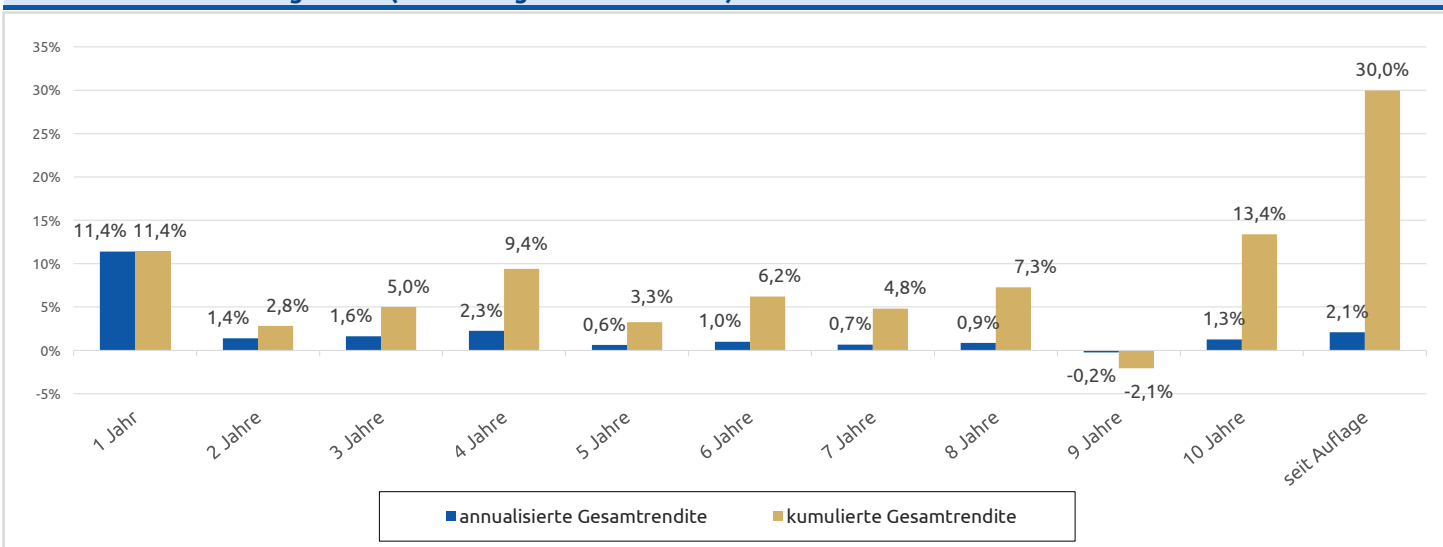
Anlagestrategie

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	2,1% (p.a.)	6,0%	11,4%
Volatilität (p.a.)	6,1%	4,7%	5,4%
Sharpe Ratio (p.a.)	0,29	4,55	1,40
Maximaler Drawdown	16,0%	0,9%	3,6%

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

ROK Plus

Stand: 31.03.2024

Marktkommentar

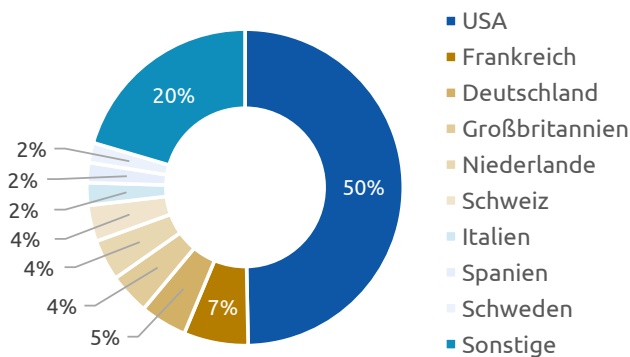
Im März verzeichneten die Aktienmärkte wieder einmal eine erfreuliche Entwicklung und setzten den seit November des Vorjahres bestehenden Aufwärtstrend fort. Die Indizes in den USA und Europa konnten somit erneut weiter zulegen. Der Aufschwung wurde durch das Festhalten der großen Notenbanken an ihren Zinssenkungsplänen beflügelt. Dies führte dazu, dass S&P 500, Nikkei und Dax 40 gleich mehrfach neue Allzeithochs erzielen konnten. Auch in den Schwellenländern zeigte sich ein Anstieg, wobei hier die Renditen dennoch hinter jenen der Industrieländer zurückblieben. Sowohl die Europäische Zentralbank wie auch die US-Notenbank, beschlossen die Leitzinsen vorerst unverändert zu lassen. Marktteilnehmer*innen erwarten die erste Zinssenkung weiterhin im Juni. Im Gegensatz dazu überrasschte die Schweizerische Nationalbank mit einer ersten Zinssenkung. Indes beendete die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik und erhöhte erstmals seit 17 Jahren ihren Leitzins.

Portfoliokommentar

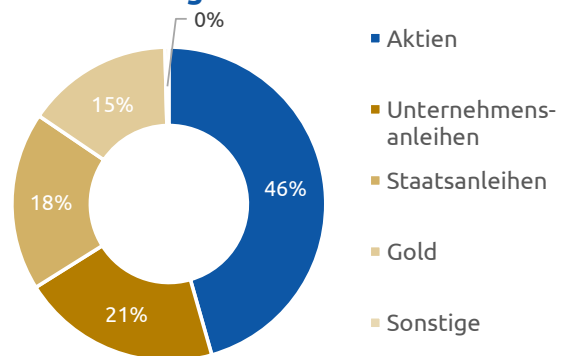
Nach einem äußerst erfolgreichen Jahresstart konnte die ROK Plus ihren positiven Lauf auch im März mit einem Zuwachs von 3,5% fortsetzen. Im März haben es alle Zielfonds geschafft, ein positives Monatsergebnis zu verzeichnen. Neben den starken Aktienmärkten verlieh allen voran Gold der Strategie einen deutlichen Aufwind. Doch nicht nur das Edelmetall erreichte neue Höchststände, sondern auch die ROK Plus selbst erzielte ein neues Rekordhoch. Im März war kein Eingreifen des Sicherungsmechanismus erforderlich.

Aktuelle Allokation**

Länderallokation



Anlageklassen



Aktueller Investitionsgrad**

Multi-Asset
100,0%

risikoarme Anlage
0,0%

Aktuelle Allokation nach Währung**

US-Dollar
58,7%

Euro
31,9%

Schweizer Franken
3,0%

Sonstige
6,4%

Aktuelle Top Holdings**

Wertpapiername	Gesamtgewicht der Titel: 82,5%	ISIN	Anteil
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN		LU2009147757	14,7%
AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN		LU0908500753	12,4%
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.		IE00B3YCGJ38	10,9%
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.		IE00BZ036H21	10,0%
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	7,8%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		LU1681045370	7,8%
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B2NPKV68	6,3%
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		IE00B579F325	4,5%
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	4,1%
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0478205379	4,1%

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.