

ROK Zukunft

Stand: 31.05.2022

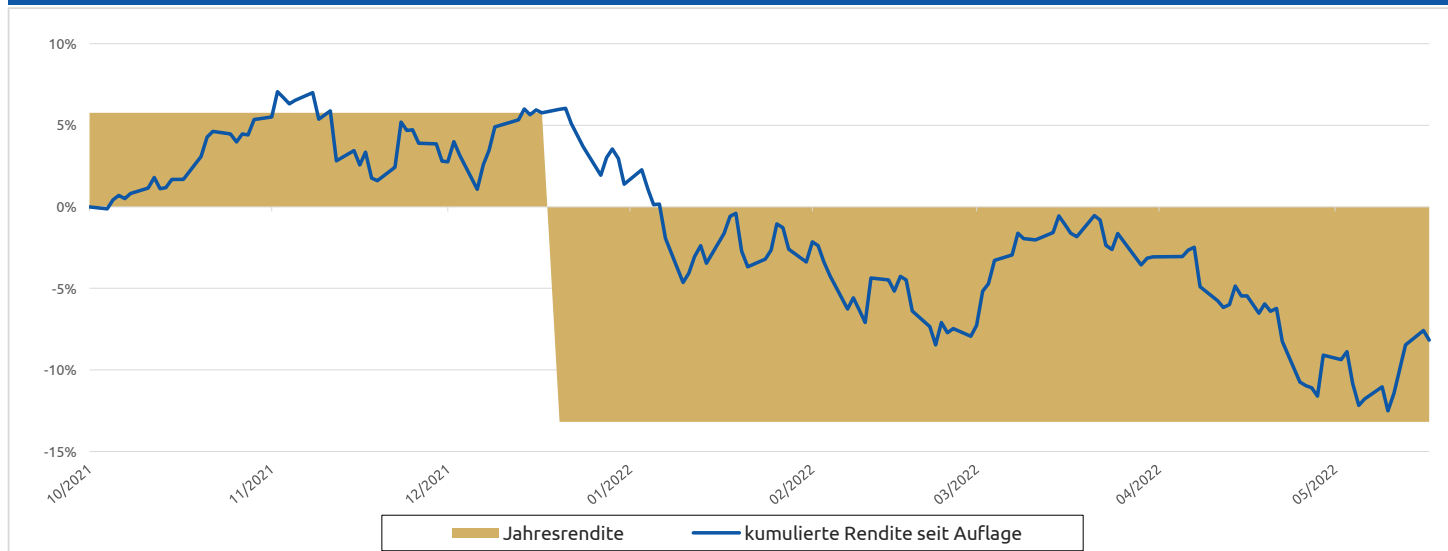
Daten zum Anlagekonzept

Anlagekonzeptart	Aktien
Auflagedatum	15. Okt. 2021
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
Ongoing Charges (OGC)*	0,79%
Fondsvolumen	18 Mio. EUR

Anlagestrategie

Das Anlagekonzept der ROK Zukunft investiert überwiegend in Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds (wie z.B. ETFs – Exchange Traded Funds und Publikumsfonds) und in Aktien. Bei der Auswahl der Anlagen wird auf eine Verringerung des CO₂-Fußabdrucks geachtet. Zusätzlich erfolgt eine Investition in sog. Mega- und Zukunftstrends wie z.B. Klimawandel, Smart Cities, Digitalisierung, Gesundheit, Künstliche Intelligenz, Infrastruktur oder E-Mobilität. Bei gezielten Anlagen werden Ausschlüsse angewendet, zu denen wir uns aufgrund von ethischen bzw. ökologischen Aspekten verpflichtet haben.

Wertzuwachs seit Auflage (nach Abzug der Fondskosten)**



Wertzuwachs nach Anlagedauer (nach Abzug der Fondskosten)**

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

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

seit Auflage

seit
Jahresbeginn

der letzten
12 Monate

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

Hinweise: *) Bei dieser Kostenangabe handelt es sich um eine Kostenindikation für das 1. Jahr der Auflage.

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

ROK Zukunft

Stand: 31.05.2022

Marktkommentar

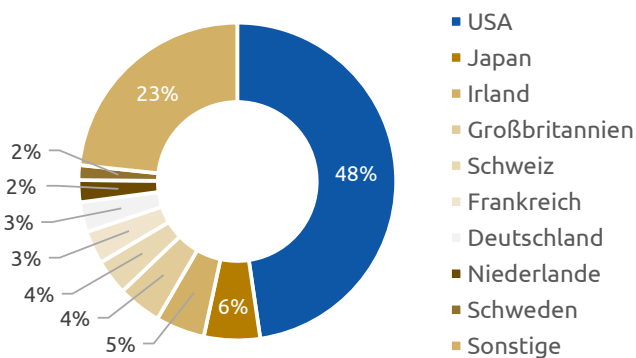
Anfangs setzte sich an den Aktienmärkten der negative Trend aus dem April fort. Zu den bekannten Belastungsfaktoren gesellten sich Anfang des Monats neben schwächeren Wirtschaftsdaten auch enttäuschende Unternehmensergebnisse. Der amerikanische S&P 500 konnte auf Schlusskursbasis nur ganz knapp das Abrutschen in den Bärenmarkt vermeiden. Ab diesem Zeitpunkt ging es wieder aufwärts mit den Kursen, sodass sie auf Monatsbasis wenig verändert schlossen. Keine neuen negativen Überraschungen, gegen Ende des Monats sowohl unerwartet starke Geschäftsberichte als auch überzeugende Daten vom US-Arbeitsmarkt waren Gründe für die Erholung der Aktien. Unternehmen aus der Europäischen Währungsunion schlossen im Mai mit einem kleinen Plus ab. Titel aus den Schwellenländern und US-Werte litten unter der starken Einheitswährung und mussten in Euro gerechnet abgeben.

Portfoliokommentar

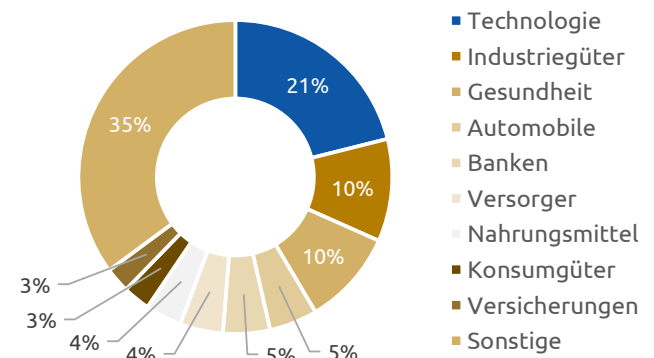
Die ROK Zukunft schloss den Mai mit einem negativen Ergebnis von -2,9% ab. Einmal mehr drückten die Zukunftstrends innerhalb des Satellitenportfolios auf die Wertentwicklung. Als Belastungsfaktor erwiesen sich unter anderem die Investitionen im Bereich Wasser. Es gab aber auch Themen, welche deutlich zulegen konnten. Besonders gut entwickelten sich Unternehmen, die sich auf elektrische Fahrzeuge und Technologien rund um das Autofahren spezialisieren. Das Kernportfolio schnitt leicht negativer ab als der breite Markt. Ein Grund ist das Untergewicht bei klassischen Öl- und Gasunternehmen, welche aufgrund steigender Ölpreise einmal mehr kräftig zulegen konnten.

Aktuelle Allokation***

Länderallokation



Branchenallokation



Aktuelle Allokation nach Währung***

Währung	Anteil
US-Dollar	50,4%
Euro	15,3%
Japanische Yen	5,7%
Sonstige	28,6%

Aktuelle Top Holdings***

Wertpapiername	Gesamtgewicht der Titel: 83,3%	ISIN	Anteil
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		IE00BHZPJ908	19,4%
UBS(Ir)ETF-USA ESG Un.LCS. Reg. Shs A USD Acc. oN		IE00BNC0M350	18,8%
UBS(Ir)ETF-Eur.ESG Un.LCS. Reg. Shs A EUR Acc. oN		IE00BNC0M681	16,7%
L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010527275	4,9%
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Nam.-Ant.EB Cap.USD(INE)o.N.		LU1042675485	4,4%
iShares IV-Electr.Veh.+Dr.Tech Registered Shares USD Acc.o.N.		IE00BGL86Z12	4,2%
UBS(Ir)ETF-Jap.ESG Un.LCS. Reg. Shs A JPY Acc. oN		IE00BNC0MD55	4,0%
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4552	3,8%
AIS - AMUNDI STOXX GL.ART.INT. Act. Nom. AH EUR Acc. oN		LU1861132840	3,8%
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN		IE00BLRPQH31	3,3%

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: **Bayern-Versicherung**
Lebensversicherung Aktiengesellschaft
Anschriфт: 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.