

01
24

QUARTALS
INFORMATIONEN

ÖSA
STRATEGIE
RENTE

lohnt-sich-mit-sicherheit.de

Anlagekonzeption

Die Strategie der ÖSA und somit die des ÖSA StrategieFonds nutzt das gesamte Spektrum der Renditechancen auf den internationalen Kapitalmärkten, indem diversifiziert und hoch granuliert in alle Anlageklassen investiert wird.

Die Anlagestruktur des Fonds basiert auf einer finanzmathematischen Optimierung, bei der auf die Vermeidung von Risiko-Dominanzen der einzelnen Anlageklassen geachtet wird.

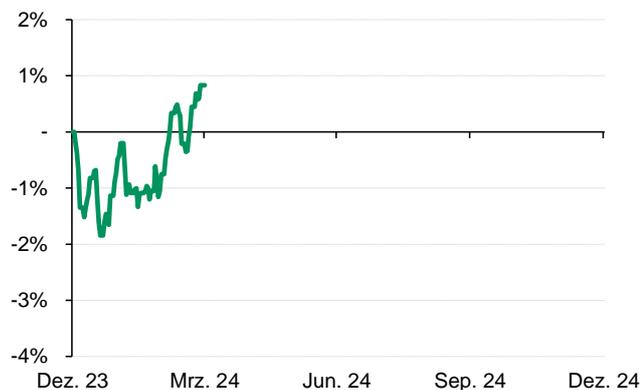
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich Investment Grade, zudem High-Yield und Emerging Markets) verschiedener Bonitäten angelegt.

Die internationalen Anlagen erfolgen weitgehend mit Währungsabsicherung, es bestehen jedoch auch offene Währungsrisiken.

Fondsdaten

Bezeichnung	ÖSA StrategieFonds
WKN	00000DK2J7E
ISIN	DE000DK2J7E3
Fondsmanagement	ÖSA Lebensversicherung, diverse internationale Asset-Manager
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
KVG	Deka Investment GmbH
Verwahrstelle	State Street Bank GmbH
Fondstyp	Mischfonds
Anlageschwerpunkt	Globale Investments
Fondaufgabe	21.12.2015
Geschäftsjahresende	31.05.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Vertriebsprovisionen	keine
Erfolgsbezogene Vergütung	keine
Gesamtkosten (Infrastruktur, Management, Verwaltung)	max. 0,75% p.a.

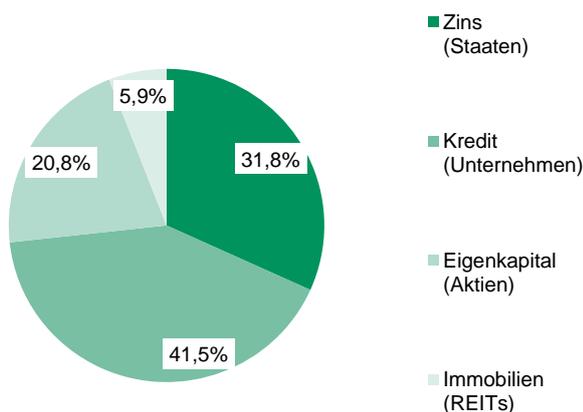
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	261,57
Fondskurs (in EUR)	105,50
3 Monate	0,8%
6 Monate	8,8%
1 Jahr	7,3%
3 Jahre	-3,0%
5 Jahre	4,8%
Laufendes Jahr	0,8%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 16,0%
	p.a.: 1,8%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Anlagestruktur - Ist-Quoten



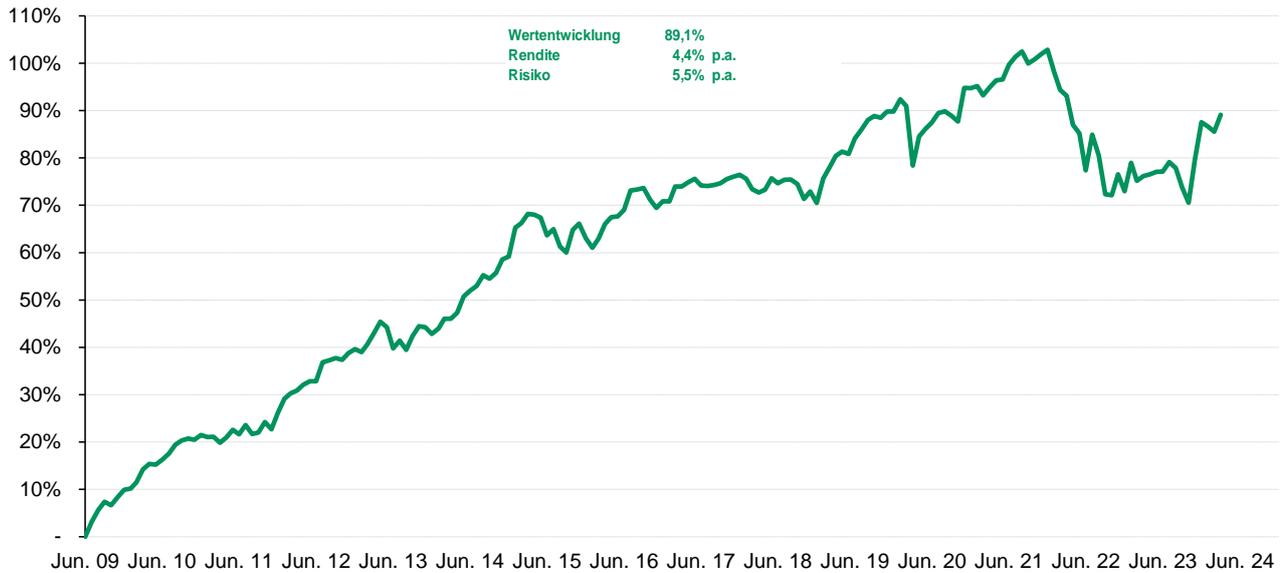
Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-4,6%	-1,2%	-1,2%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	15,0%	0,2%	0,2%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	99,4%	8,4%	8,4%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	16,0%	-0,4%	-0,4%

Kommentar

Im 1. Quartal gab es nur wenige neue Einflussfaktoren. Kurzzeitig herrschte Unsicherheit mit Blick auf die Bewertung und Weiterfinanzierung von Gewerbeimmobilien insbesondere in Europa und Amerika. Die Zinsen stiegen weltweit wieder an. Dagegen gingen die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) bei fast allen Bonitätsklassen weiter zurück. Die Aktienmärkte setzten weltweit ihre positive Entwicklung sowohl in den entwickelten Ländern als auch in den Schwellenländern fort. Die Immobilienwerte entwickelten sich unterschiedlich. Während die Werte in Europa und Amerika wieder zurückgingen, erholten sie sich in den anderen Regionen weiter. Der Euro veränderte sich im 1. Quartal sehr unterschiedlich zu den relevanten Welt-Währungen.

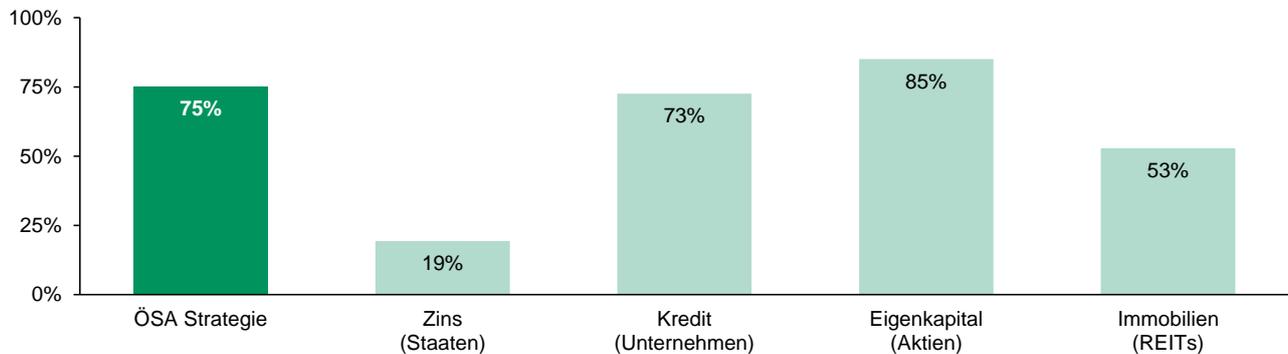
Wertentwicklung



Wertentwicklung, wenn einmalig 100.000 EUR / monatlich 100 EUR in die ÖSA Strategie geflossen wären

	seit:	Juni '19	Juni '17	Juni '15	Juni '13	Juni '11	Juni '09
einmalig 100.000 EUR		102.690 EUR	108.561 EUR	115.525 EUR	135.299 EUR	155.456 EUR	189.091 EUR
Veränderung:		2,7%	8,6%	15,5%	35,3%	55,5%	89,1%
monatlich 100 EUR		5.775 EUR	8.365 EUR	11.064 EUR	14.057 EUR	17.483 EUR	21.458 EUR
eingesetzt:		5.700 EUR	8.100 EUR	10.500 EUR	12.900 EUR	15.300 EUR	17.700 EUR
Veränderung:		1,3%	3,3%	5,4%	9,0%	14,3%	21,2%

Sharpe Ratio



	Rendite in % p.a.	Geldmarkt ¹⁾ in % p.a.	Rendite abzgl. Geldmarkt ("Risikoprämie")	durchschn. Abweichung von der Rendite ("Risiko")	Verhältnis aus "Risikoprämie" zu "Risiko" ("Sharpe Ratio")
ÖSA Strategie	4,4%	0,3%	4,2%	5,5%	75,2%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,1%	0,2%	0,9%	4,4%	19,3%
Kredit (Unternehmen)	2,7%	0,3%	2,4%	3,3%	72,6%
Eigenkapital (Aktien)	10,6%	0,3%	10,3%	12,2%	85,0%
Immobilien (REITs)	8,3%	0,3%	8,0%	15,2%	52,9%

1) Geldmarkt-Rendite im jeweils relevanten Zeitraum

Herausgeber:

Öffentliche Lebensversicherung
Sachsen-Anhalt

Am Alten Theater 7
39104 Magdeburg
Tel.: 0391 73 67 104

www.oesa.de