

QUARTALS
INFORMATIONEN

03
24

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.

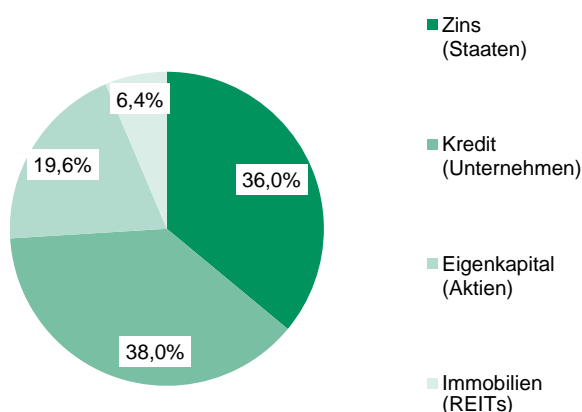
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

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

Wertentwicklung - laufendes Jahr



Anlagestruktur - Ist-Quoten



Fondsdaten

Bezeichnung	ÖSA StrategieFonds
WKN	0000DK2J7E
ISIN	DE000DK2J7E3
Fondsmanagement	ÖSA Lebensversicherung, diverse internationale Asset-Manager
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
KVG	Deka Investment GmbH
Verwahrestelle	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.

Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	274,54
Fondskurs (in EUR)	108,67
3 Monate	4,7%
6 Monate	5,0%
1 Jahr	14,2%
3 Jahre	-0,7%
5 Jahre	5,1%
Laufendes Jahr	5,8%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 21,7%
	p.a.: 2,3%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	2,01

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-1,5%	2,1%	3,9%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	17,4%	2,3%	2,4%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	111,2%	14,8%	3,3%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	28,9%	10,6%	12,4%

Kommentar

Im 3. Quartal senkten die EZB und die FED erstmals wieder Zinsen. Alle Anlageklassen weisen eine positive Wertentwicklung auf. Die jährliche Überprüfung und Anpassung auf die neuen Ziel-Quoten wurde ebenfalls im 3. Quartal durchgeführt.

Die Inflation sinkt, wenn auch teils langsam, weiter. Es wurden verstärkt Rezessionsängste geäußert. Infolge dessen sanken die Zinsen weltweit deutlich.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) erhöhten sich weltweit über alle Bonitätsklasse leicht. Bei den nicht-physischen Anlagen ("Derivate"), über die die ÖSA die Anlageklasse "Kredit" überwiegend abbildet, sind die anteiligen Illiquiditätsaufschläge jedoch über alle Regionen gesunken. In Summe konnte sich das Quartalsergebnis im Vergleich zu physischen Anlagen (insb. Unternehmensanleihen) positiv entwickeln.

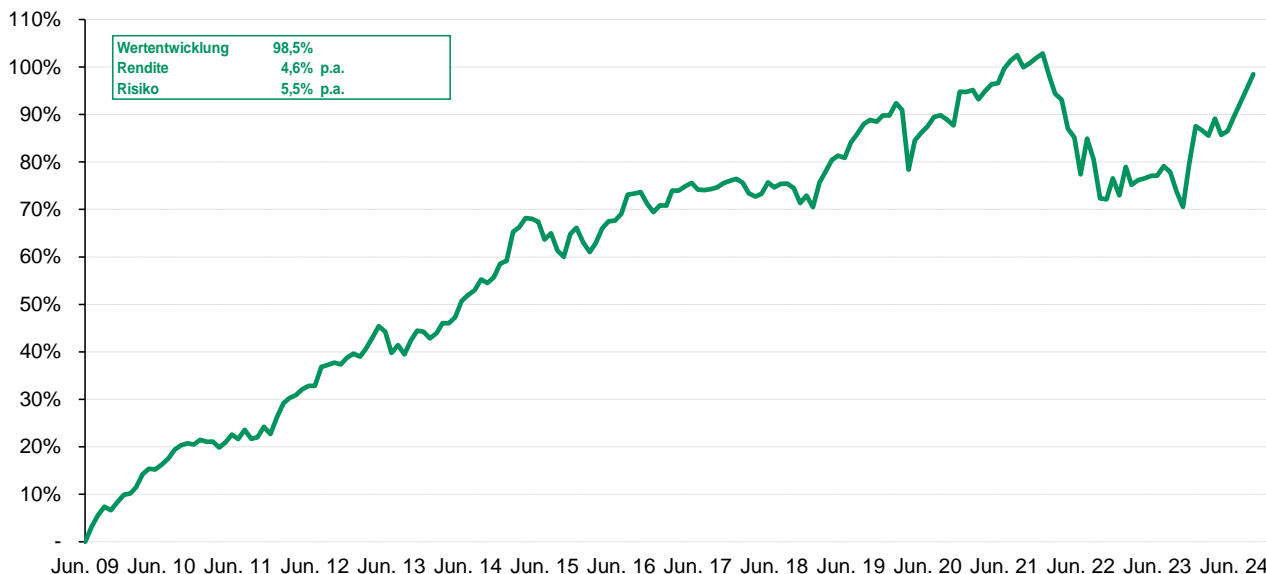
Die Aktienmärkte setzten weltweit ihre positive Entwicklung sowohl in den entwickelten Ländern (Developed Markets) als auch überwiegend in den Schwellenländern (Emerging Markets) fort. In Asien gab es Anfang August kurzzeitig starke Marktturbulenzen.

Die Immobilienwerte setzten, auch unterstützt durch die Zinsentwicklung, ihre Erholung weltweit fort.

Der Euro hat im 3. Quartal zum US-Dollar leicht verloren, zu den anderen relevanten Welt-Währungen leicht an Wert gewonnen.

Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden leicht korrigiert (Reallokation). Die Ausschüttung im August wurde den Versicherungsverträgen unmittelbar in Form neuer Anteile gutgeschrieben.

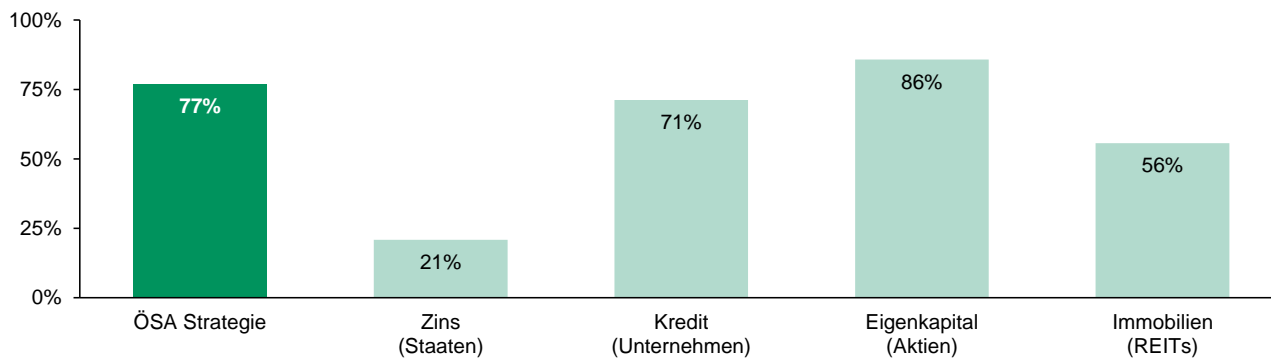
Wertentwicklung



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

	seit:	Juni '23	Juni '21	Juni '18	Juni '15	Juni '12	Juni '09
einmalig 100.000 EUR		112.059 EUR	99.395 EUR	113.646 EUR	121.253 EUR	149.393 EUR	198.457 EUR
Veränderung:		+12,1%	-0,6%	+13,6%	+21,3%	+49,4%	+98,5%
monatlich 100 EUR		1.622 EUR	4.179 EUR	8.043 EUR	12.240 EUR	17.091 EUR	23.148 EUR
eingesetzt:		1.500 EUR	3.900 EUR	7.500 EUR	11.100 EUR	14.700 EUR	18.300 EUR
Veränderung:		+8,1%	+7,2%	+7,2%	+10,3%	+16,3%	26,5%

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	4,6%	0,4%	4,2%	5,5%	76,8%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,3%	0,4%	0,9%	4,4%	20,9%
Kredit (Unternehmen)	2,7%	0,4%	2,4%	3,3%	71,2%
Eigenkapital (Aktien)	10,7%	0,4%	10,3%	12,0%	85,7%
Immobilien (REITs)	8,8%	0,4%	8,4%	15,1%	55,6%

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