

01
19

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 er diversifiziert und hoch granuliert in alle Anlageklassen investiert.

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

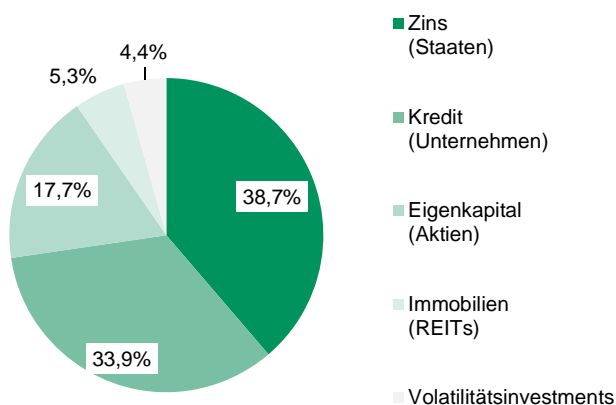
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Rund ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ein weiteres Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute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

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

Wertentwicklung - laufendes Jahr



Anlagestruktur - Ist-Quoten



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
Fondsauflage	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)	90,51
Fondskurs (in EUR)	107,57
3 Monate	5,8%
6 Monate	3,4%
1 Jahr	4,5%
3 Jahre	8,7%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	5,8%
Auflage (21.12.2015)	10,7%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten)	4,4%	2,2%	2,2%
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
Kredit (Unternehmen)	10,1%	3,2%	3,2%
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
Eigenkapital (Aktien)	28,2%	13,5%	13,5%
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
Immobilien (REITs)	22,0%	15,5%	15,5%
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			
Volatilitätsinvestments	2,1%	2,8%	2,8%
Globale Volatilitätsstrategien, in EUR			

Kommentar

Zur Stabilisierung der Ertragserwartung wurde im ersten Quartal innerhalb der Anlageklassen Zins und Kredit der passive Investitionsansatz ausgebaut. Gleichzeitig erfolgte mit dem Ziel einer erhöhten Ertragserwartung eine Umstellung im Teilsegment "Nordamerikanische Aktien".

Auch zu Jahresbeginn waren weltweit in den entwickelten Ländern (Developed Markets) deutliche Zinsrückgänge zu beobachten. Die daraus resultierenden Werterhöhungen konnten überwiegend auch in den Schwellenländern (Emerging Markets) beobachtet werden.

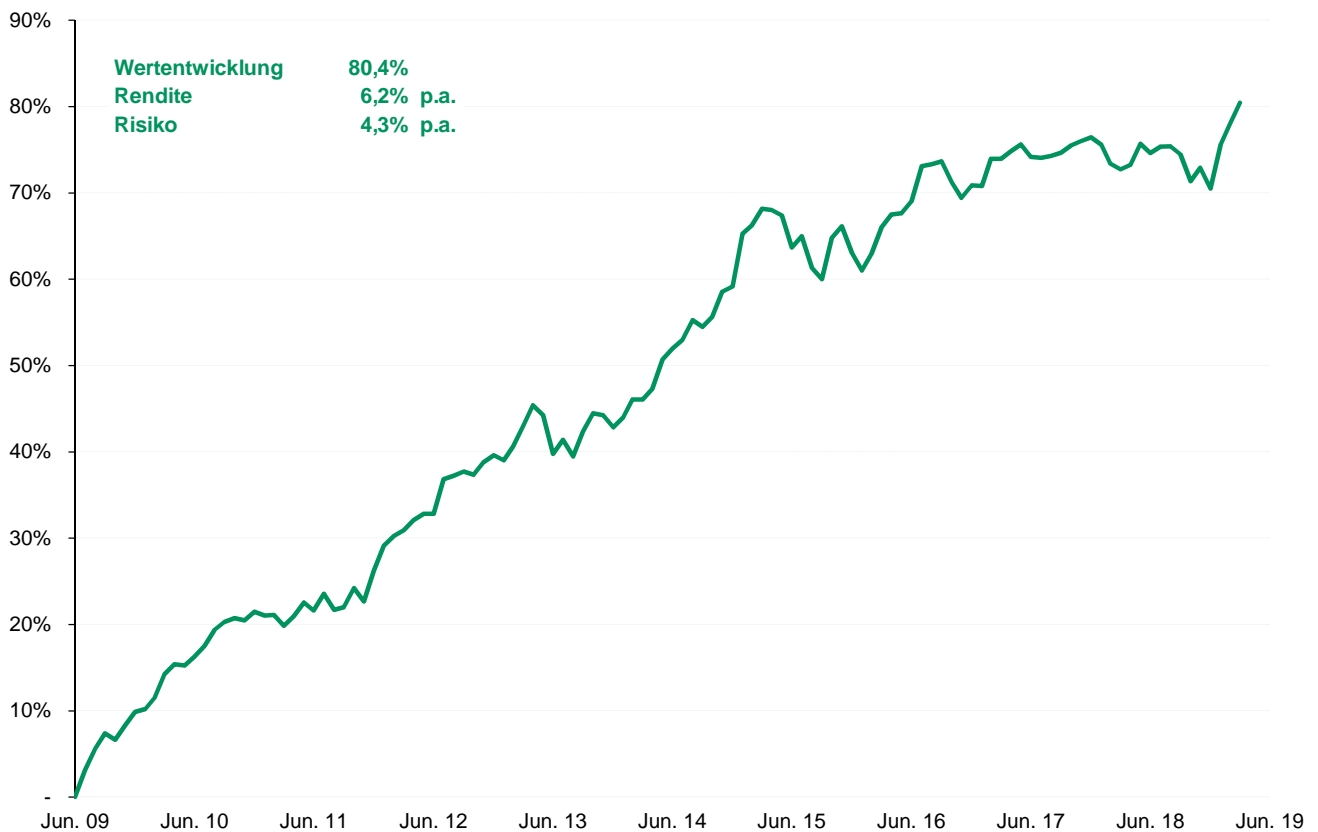
Gleichzeitig gingen die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) in allen Bonitätsklassen zurück, verstärkt in Klassen mit etwas geringerer Bonität. Sowohl Aktienwerte als auch Immobilienwerte erlebten weltweit ausnahmslos deutliche Werterholungen.

Der Rückgang des Euro zu allen relevanten Welt-Währungen verstärkte in den relevanten Segmenten die deutliche Wertaufholung zum Vorjahr. Die Marktschwankungen sind im Vergleich zum Vor-Quartal zurückgegangen und fielen geringer aus als die "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten).

Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden korrigiert (Reallokation).

Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt.

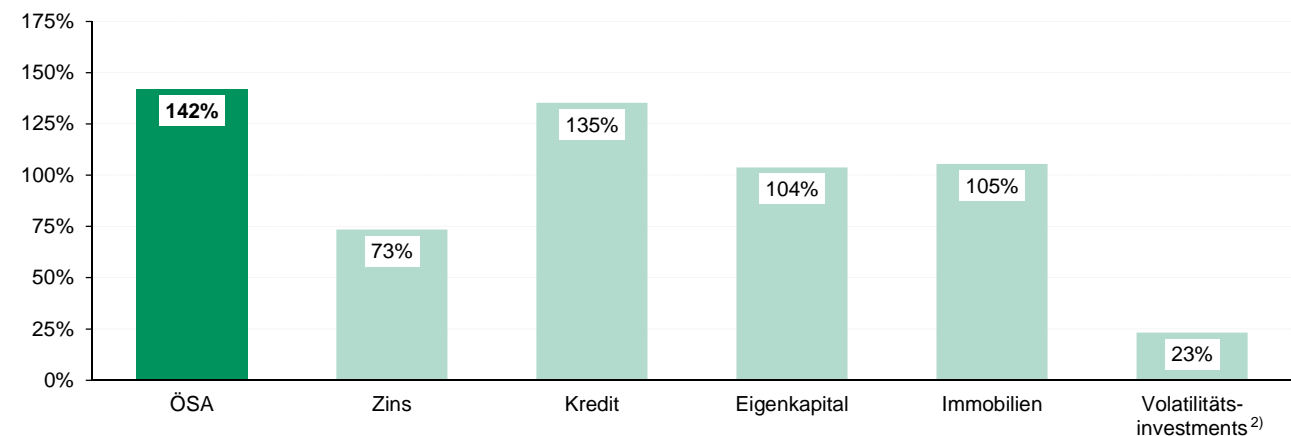
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

	Rendite in % p.a.	Risikoprämie ¹⁾ in % p.a.	Risiko in % p.a.
ÖSA Strategie	6,2%	6,1%	4,3%
Anlageklassen			
Zins (Staaten)	2,8%	2,7%	3,7%
Kredit (Unternehmen)	3,7%	3,6%	2,7%
Eigenkapital (Aktien)	11,3%	11,2%	10,8%
Immobilien (REITs)	13,4%	13,3%	12,6%
Volatilitätsinvestments ²⁾	1,0%	1,1%	4,9%

Risikoverzinsung (Sharpe Ratio)



1) Differenz zwischen der Anlageklassenrendite und der Geldmarktrendite im jeweils relevanten Zeitraum
 2) Daten nur für die Zeit ab 29.02.2012

Herausgeber:

Öffentliche Lebensversicherung
Sachsen-Anhalt

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

www.oesa.de