

02
20

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 Anlagenklassen 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. Des Weiteren wird in die Anlageklasse Volatilität investiert.

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.

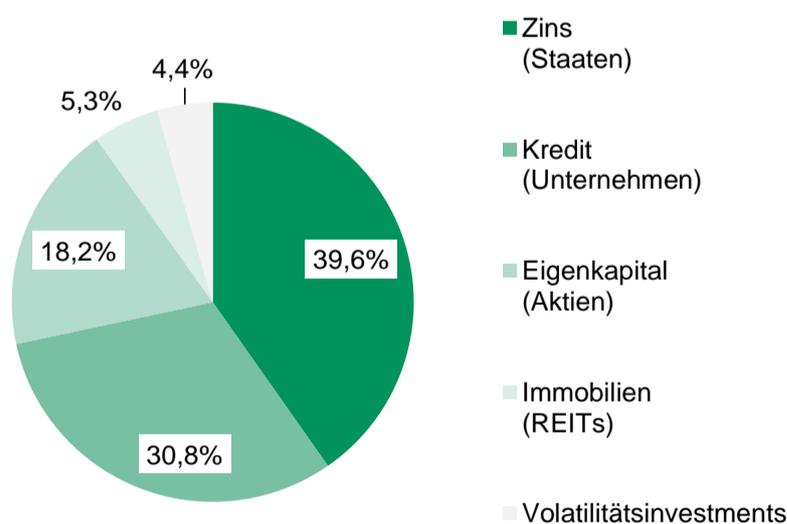
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	131,30
Fondskurs (in EUR)	110,24
3 Monate	5,1%
6 Monate	-1,2%
1 Jahr	1,8%
3 Jahre	7,7%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	-1,2%
Auflage (21.12.2015)	15,0%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Anlagestruktur - Ist-Quoten



Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

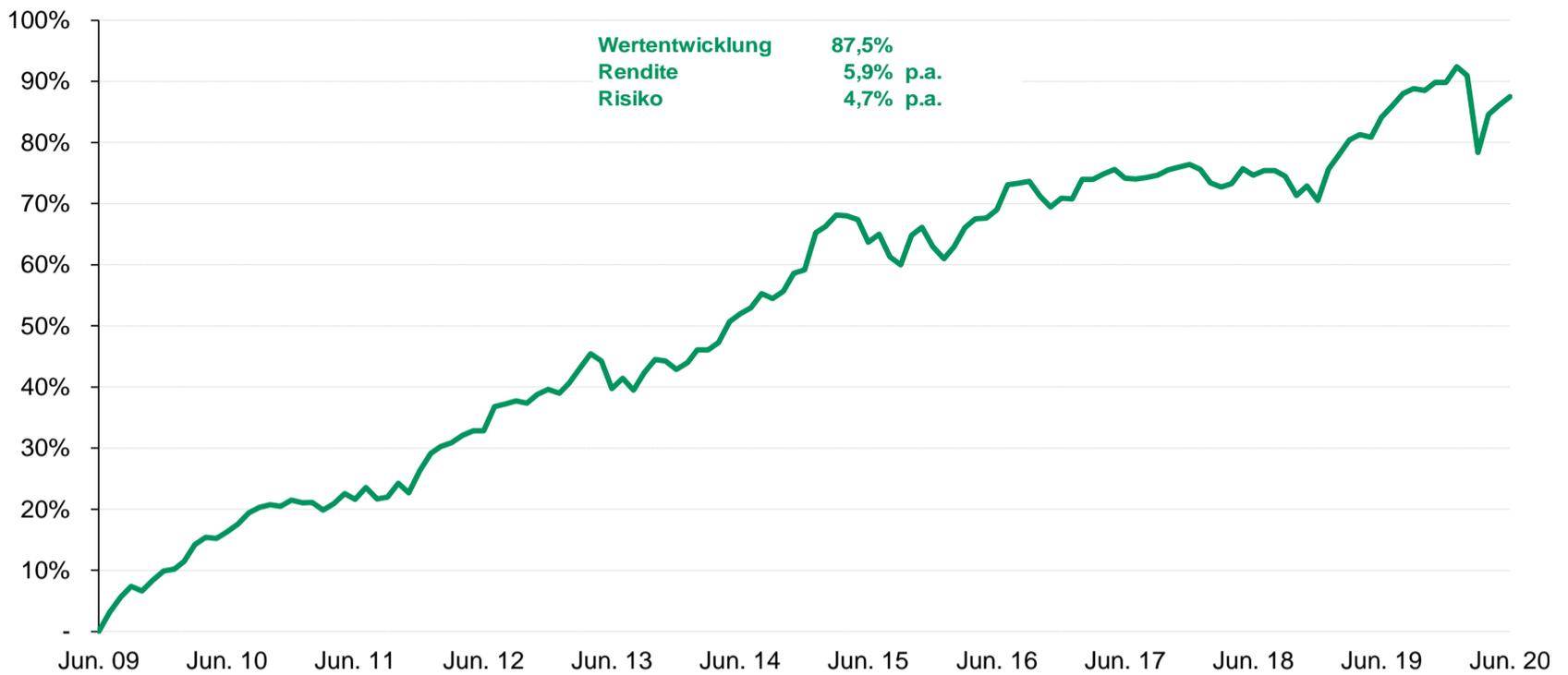
Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	11,0%	3,9%	0,7%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	12,1%	-1,6%	2,8%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	30,6%	-8,5%	15,0%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	4,5%	-20,5%	7,7%
Volatilitätsinvestments Globale Volatilitätsstrategien, in EUR	-12,9%	-15,5%	3,7%

Kommentar

Die möglichen Auswirkungen der "Corona-Krise" beeinflussten die Märkte auch im 2. Quartal, wobei die Entwicklungen in fast allen Anlageklassen von einer deutlichen Entspannung geprägt waren. Die Zinsen entwickelten sich in den entwickelten Ländern (Developed Markets) je nach Region und Laufzeit unterschiedlich, wogegen in den Schwellenländern (Emerging Markets) ein einheitlicher Zinsrückgang zu beobachten war. Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) verringerten sich zum Vorquartal in allen Bonitätsklassen spürbar. Die Aktienwerte konnten im 2. Quartal die teils enormen Rückgänge im März fast wieder aufholen. Auch bei den Immobilienwerten konnte eine einheitliche Wertaufholung beobachtet werden.

Der Anstieg des Euro zu allen relevanten Welt-Währungen wirkte in den relevanten Segmenten leicht gegen die positiven Wertentwicklungen. Die Marktschwankungen bei Aktien und Renten gingen zwar zu den Rekordständen im März deutlich zurück, blieben aber auf vergleichsweise hohem Niveau. Die "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten) lagen erfreulicherweise darüber. Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden mehrfach korrigiert (Reallokation).

Wertentwicklung

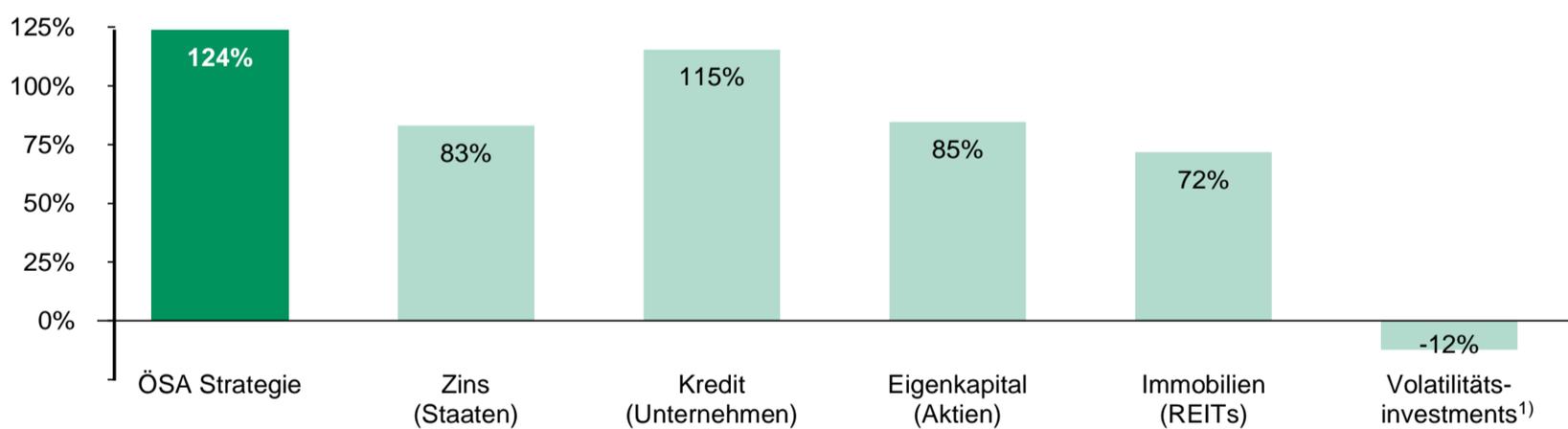


Kennziffern seit Auflage

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		101.836 EUR	107.651 EUR	114.563 EUR	134.166 EUR	154.154 EUR	187.507 EUR
Veränderung:		1,8%	7,7%	14,6%	34,2%	54,2%	87,5%
monatlich 100 EUR		1.202 EUR	3.770 EUR	6.446 EUR	9.415 EUR	12.812 EUR	16.753 EUR
eingesetzt:		1.200 EUR	3.600 EUR	6.000 EUR	8.400 EUR	10.800 EUR	13.200 EUR
Veränderung:		0,2%	4,7%	7,4%	12,1%	18,6%	26,9%

Sharpe Ratio



	Rendite in % p.a.	Geldmarkt ²⁾ in % p.a.	Rendite abzgl. Geldmarkt ("Risikoprämie")	durchschn. Abweichung von der Rendite ("Risiko")	Verhältnis aus "Risikoprämie" zu "Risiko" ("Sharpe Ratio")
ÖSA Strategie	5,9%	0,0%	5,8%	4,7%	123,7%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	3,1%	0,0%	3,1%	3,7%	83,1%
Kredit (Unternehmen)	3,5%	0,0%	3,4%	3,0%	115,5%
Eigenkapital (Aktien)	10,1%	0,0%	10,1%	11,9%	84,6%
Immobilien (REITs)	10,2%	0,0%	10,2%	14,2%	71,7%
Volatilitätsinvestments ²⁾	-1,0%	-0,2%	-0,9%	7,0%	-12,3%

1) Daten nur für die Zeit ab 29.02.2012

2) Geldmarkt-Rendite in jeweils relevanten Zeitraum

Herausgeber:

Öffentliche Lebensversicherung
Sachsen-Anhalt

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

www.oesa.de