

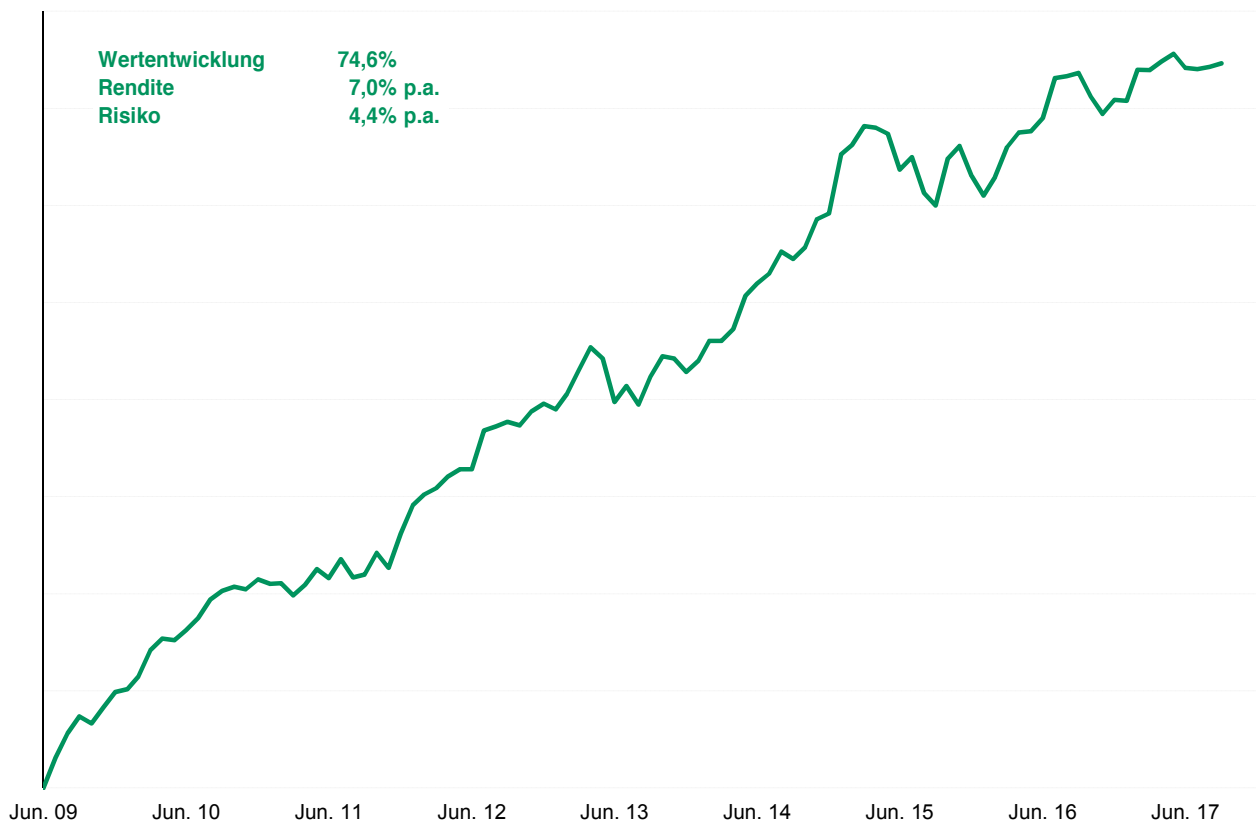
QUARTALS  
INFORMATIONEN

03  
17

ÖSA  
STRATEGIE  
RENTE

[lohnt-sich-mit-sicherheit.de](http://lohnt-sich-mit-sicherheit.de)

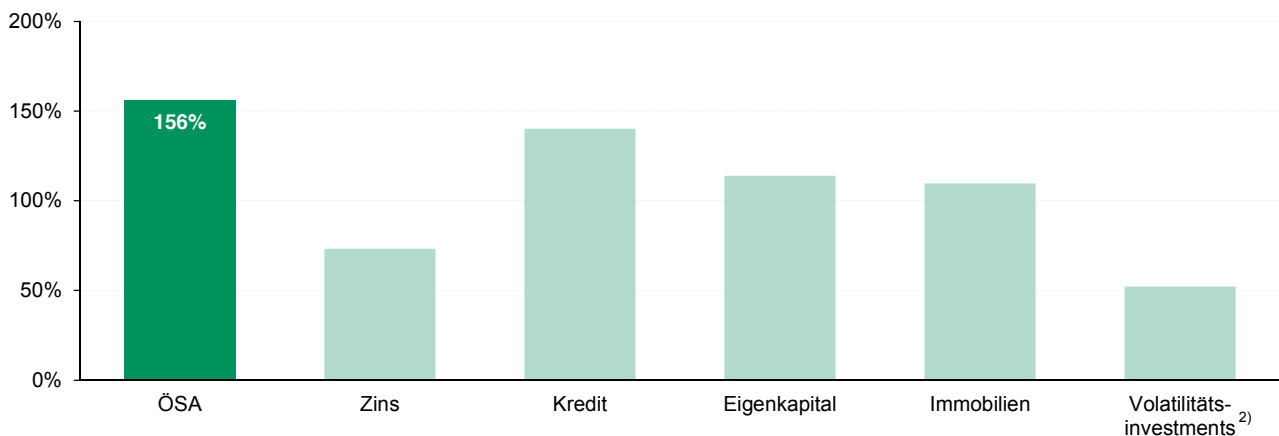
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

	Rendite in % p.a.	Risikoprämie <sup>1)</sup> in % p.a.	Risiko in % p.a.
<b>ÖSA Strategie</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>4,4%</b>
<b>Anlageklassen</b>			
Zins (Staaten)	3,1%	2,9%	3,9%
Kredit (Unternehmen)	4,1%	3,9%	2,8%
Eigenkapital (Aktien)	12,3%	12,1%	10,6%
Immobilien (REITs)	14,0%	13,8%	12,5%
Volatilitätsinvestments <sup>2)</sup>	2,5%	2,5%	4,8%

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

**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.

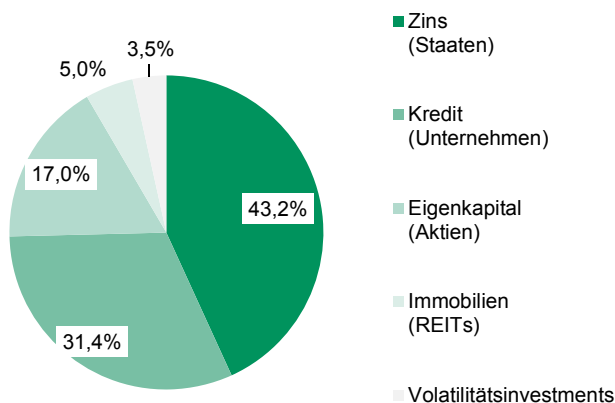
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Rund ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ein weiteres Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (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	30.06.
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)	51,83
Fondskurs (in EUR)	105,95
3 Monate	0,3%
6 Monate	0,4%
1 Jahr	0,6%
3 Jahre	k.A.
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	2,2%
Auflage (31.12.2015)	7,1%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,14

**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> <small>Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR</small>	2,1%	0,3%	0,1%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> <small>Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR</small>	6,9%	2,7%	0,9%
<b>Eigenkapital (Aktien)</b> <small>Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder und der Emerging Markets, in EUR</small>	17,2%	6,8%	2,0%
<b>Immobilien (REITs)</b> <small>Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR</small>	5,4%	-1,0%	-0,9%
<b>Volatilitätsinvestments</b> <small>Globale Volatilitätsstrategien, in EUR</small>	8,9%	4,2%	1,1%

**Kommentar**

Im 3. Quartal erfolgte die jährliche Überprüfung der strategischen Kapitalanlage. Im Ergebnis wurde eine Adjustierung der Ziel-Quoten sowie eine modifizierte Streuung in der Anlageklasse "Eigenkapital" festgelegt. Die Umsetzung erfolgt schrittweise in den nächsten 2 Quartalen.

Zum Ende des 3. Quartals waren weltweit - mit Ausnahme von Großbritannien und Australien (Zinsanstieg) sowie einiger Schwellenländer (Emerging Markets) - nur sehr geringe Zinsveränderungen zu beobachten. Der Rückgang der Kreditaufschläge (Credit-Spreads) hielt auch im 3. Quartal an.

Die Aktienwerte und - mit Ausnahme von Amerika - die Immobilienwerte stiegen weltweit durchgängig. Der erneute Anstieg des Euro zu allen relevanten Welt-Währungen belastete allerdings die positive Entwicklung der Aktien- und Immobilienwerte.

Der deutliche Anstieg der Neuverträge führte zu einer Aufstockung des Fondsvolumens. Die Ausschüttung im August wurde den Versicherungsverträgen unmittelbar in Form neuer Anteile gutgeschrieben.

**Herausgeber:**

Öffentliche Lebensversicherung  
Sachsen-Anhalt

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

[www.oesa.de](http://www.oesa.de)