

QUARTALS  
INFORMATIONEN

03  
19

ÖSA  
STRATEGIE  
RENTE

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

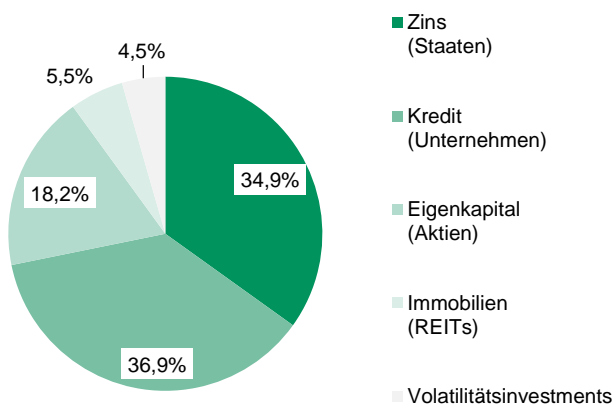
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

Die internationalen Anlagen erfolgen weitgehend mit Währungsabsicherung, 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)	110,18
Fondskurs (in EUR)	111,02
3 Monate	2,6%
6 Monate	4,6%
1 Jahr	8,2%
3 Jahre	8,7%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	10,8%
Auflage (21.12.2015)	15,8%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,53

**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	8,9%	6,6%	2,1%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	13,3%	6,2%	1,1%
<b>Eigenkapital (Aktien)</b> Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	34,6%	19,2%	3,4%
<b>Immobilien (REITs)</b> Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	30,3%	23,3%	9,1%
<b>Volatilitätsinvestments</b> Globale Volatilitätsstrategien, in EUR	2,0%	2,8%	-0,7%

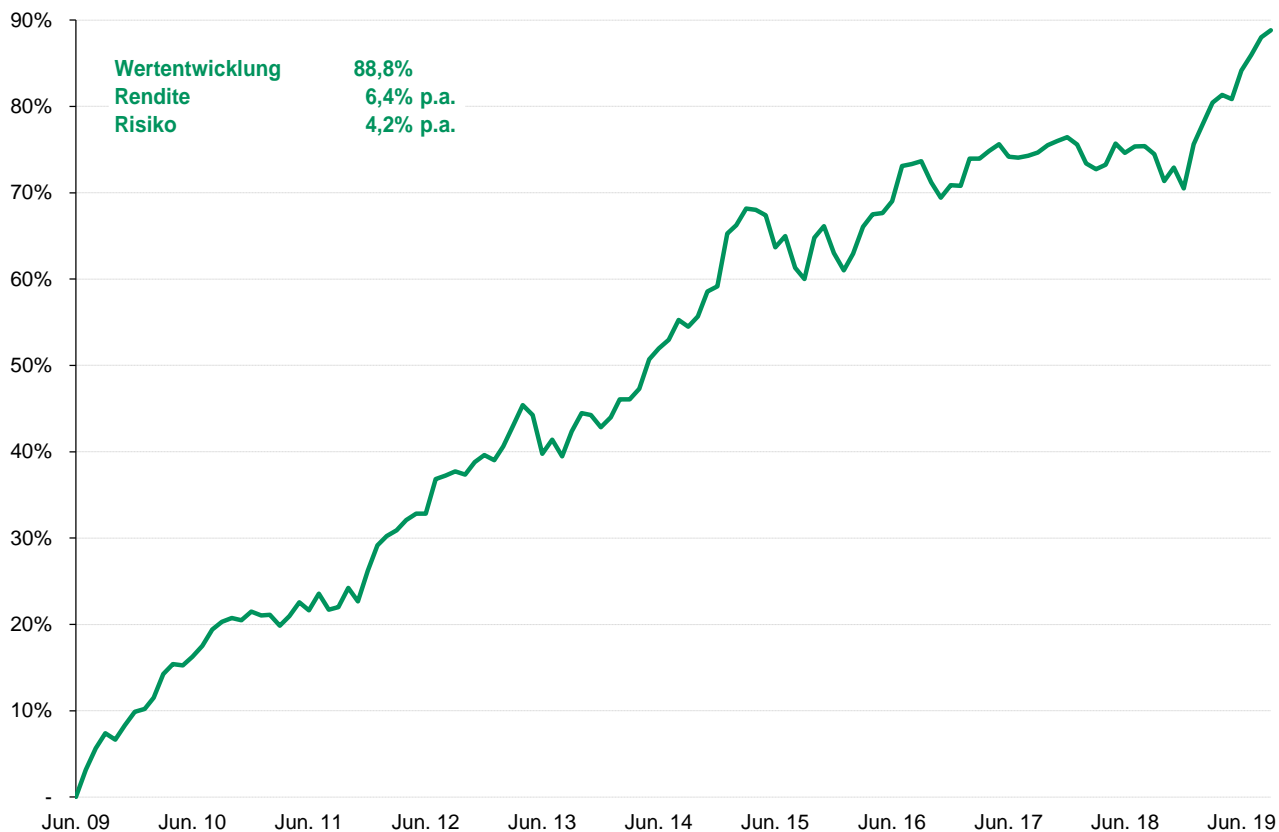
**Kommentar**

Im 3. Quartal erfolgte die Anpassung auf die neuen Ziel-Quoten auf Basis der jährlichen Überprüfung der strategischen Kapitalanlage: "Zins": - 2,0%-Punkte, "Kredit": + 1,3%-Punkte, "Eigenkapital": + 0,6%-Punkte, "Immobilien": + 0,2%-Punkte, "Volatilitätsinvestments": 0,0%-Punkte.

Die seit Ende 2018 in den entwickelten Ländern (Developed Markets) zu beobachtenden Zinsrückgänge setzten sich auch im 3. Quartal weiter fort, z.T. mit historischen Tiefstständen. Die daraus resultierenden Werterhöhungen konnten auch in den Schwellenländern (Emerging Markets) beobachtet werden. Gleichzeitig erhöhten sich die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) sowohl in Europa als auch in Amerika über nahezu alle Bonitätsklassen. Die Aktienwerte erholten sich in den entwickelten Ländern weiter, wogegen sie in den Schwellenländern wieder leicht zurückgingen. Die Immobilienwerte stiegen weltweit, in den entwickelten Ländern stärker als in den Schwellenländern. Der Rückgang des Euro zu allen relevanten Welt-Währungen verstärkte in den relevanten Segmenten die positive Wertentwicklung. Die Marktschwankungen bei Aktien und Renten sind im Vergleich zum Vor-Quartal unterschiedlich stark angestiegen. Sie fielen im Durchschnitt etwas höher 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. Die Ausschüttung im August wurde den Versicherungsverträgen unmittelbar in Form neuer Anteile gutgeschrieben.

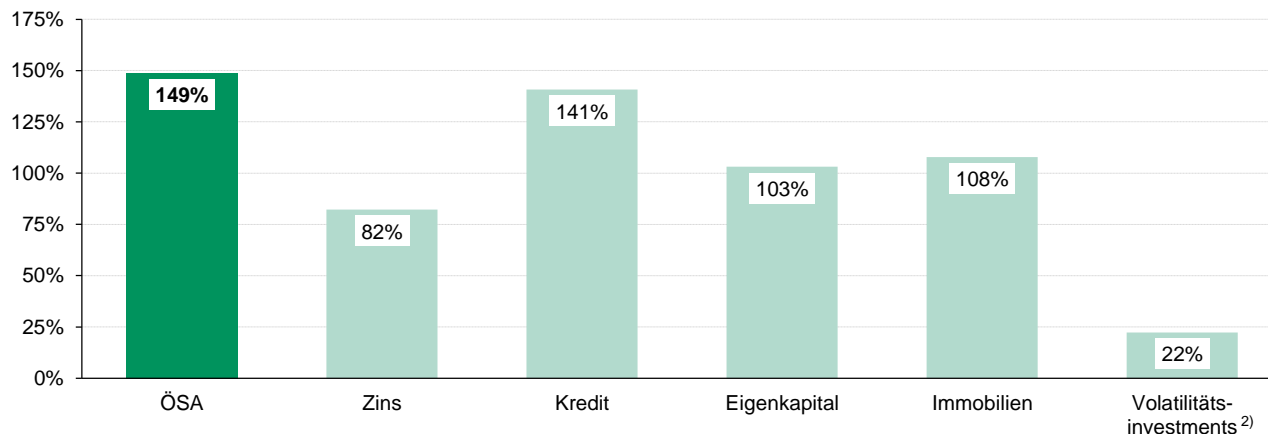
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

	Rendite in % p.a.	Risikoprämie <sup>1)</sup> in % p.a.	Risiko in % p.a.
<b>ÖSA Strategie</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,3%</b>	<b>4,2%</b>
<b>Anlageklassen</b>			
Zins (Staaten)	3,1%	3,1%	3,8%
Kredit (Unternehmen)	3,9%	3,8%	2,7%
Eigenkapital (Aktien)	11,3%	11,2%	10,8%
Immobilien (REITs)	13,4%	13,3%	12,4%
Volatilitätsinvestments <sup>2)</sup>	0,9%	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](http://www.oesa.de)