



QUARTALS
INFORMATIONEN

04
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.

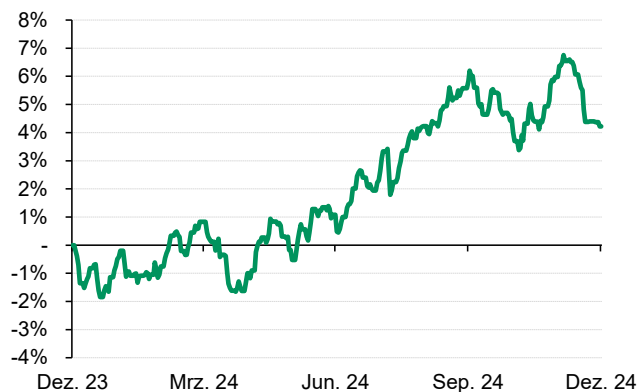
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

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

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.

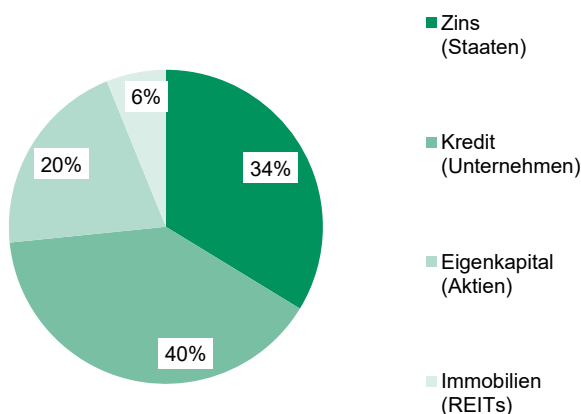
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	270,37
Fondskurs (in EUR)	107,02
3 Monate	-1,5%
6 Monate	3,1%
1 Jahr	4,2%
3 Jahre	-3,6%
5 Jahre	3,0%
Laufendes Jahr	4,2%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 19,9%
	p.a.: 2,0%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	2,01

Anlagestruktur - Ist-Quoten



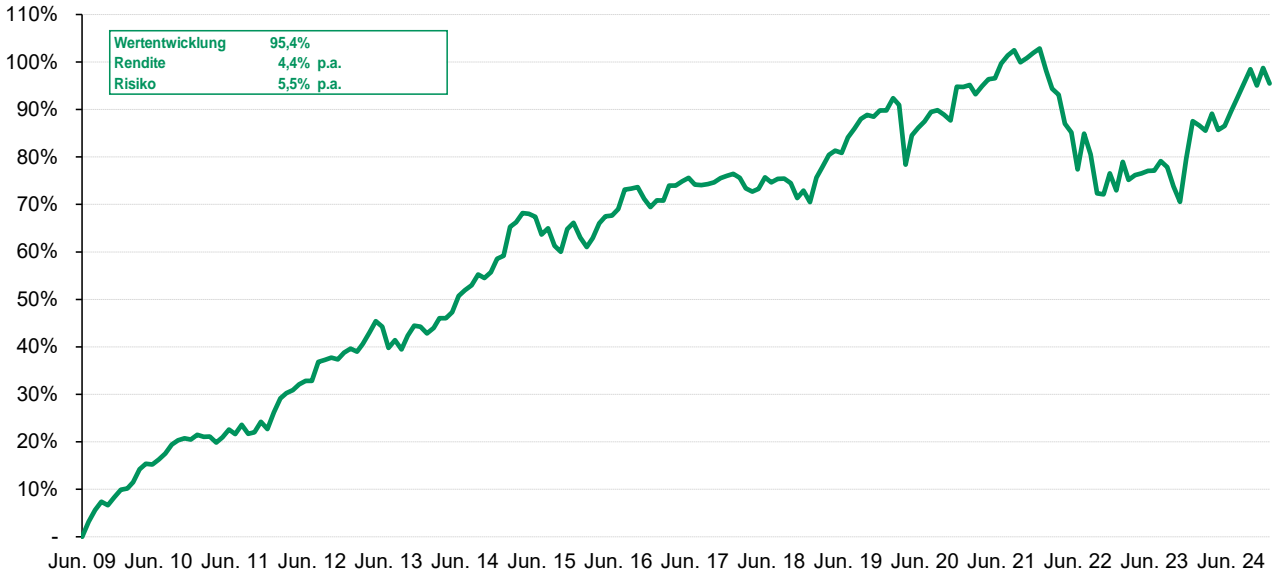
Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-3,5%	0,0%	-2,1%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	17,0%	1,9%	-0,4%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	117,0%	18,0%	2,7%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	22,8%	5,4%	-4,7%

Kommentar

Im 4. Quartal senkten die EZB und die FED erneut die Zinsen. Das US-Wahlergebnis und die Verschuldungssituation relevanter Staaten waren u.a. Treiber stärkerer Marktbewegungen im letzten Quartal. Dieses Umfeld sorgte zum Jahresende weltweit in nahezu allen Laufzeiten für einen spürbaren Zinsanstieg. Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) veränderten sich dagegen weltweit über alle Bonitätsklasse nur leicht. Die Aktienmärkte setzten in den entwickelten Ländern (Developed Markets) Asiens und Amerikas ihre positive Entwicklung fort. In Europa und in den Schwellenländern (Emerging Markets) musste ein leichter Rückgang verzeichnet werden. Die Immobilienwerte folgten der Zinsbewegung und wiesen entsprechend im letzten Quartal spürbare Rückgänge aus. Der Euro hat im 4. Quartal insbesondere zum US-Dollar deutlich verloren. Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden leicht korrigiert (Reallokation).

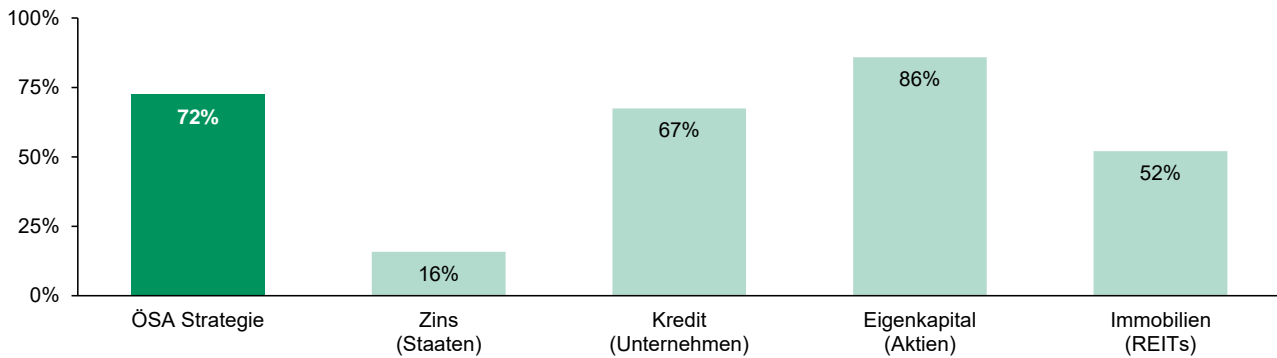
Wertentwicklung



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	Auflage Juni '09
einmalig 100.000 EUR		110.360 EUR	97.889 EUR	111.918 EUR	119.410 EUR	147.129 EUR	195.450 EUR
Veränderung:		10,4%	-2,1%	11,9%	19,4%	47,1%	95,4%
monatlich 100 EUR		1.895 EUR	4.412 EUR	8.218 EUR	12.351 EUR	17.129 EUR	23.094 EUR
eingesetzt:		1.800 EUR	4.200 EUR	7.800 EUR	11.400 EUR	15.000 EUR	18.600 EUR
Veränderung:		5,3%	5,1%	5,4%	8,3%	14,2%	24,2%

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	4,4%	0,4%	4,0%	5,5%	72,5%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,1%	0,4%	0,7%	4,5%	15,8%
Kredit (Unternehmen)	2,7%	0,4%	2,2%	3,3%	67,4%
Eigenkapital (Aktien)	10,7%	0,4%	10,2%	11,9%	85,8%
Immobilien (REITs)	8,3%	0,4%	7,9%	15,1%	52,1%

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