

01

23

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 Anlageklassen geachtet wird.

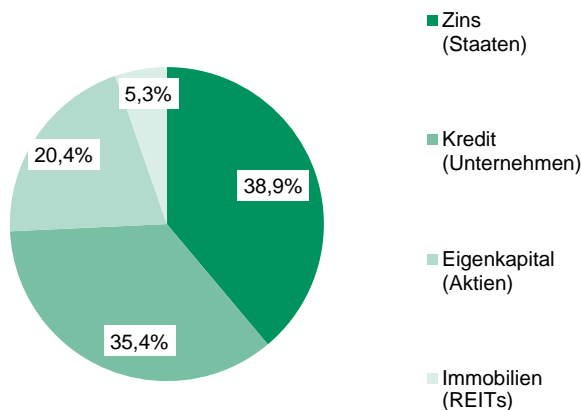
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

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

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)	238,96
Fondskurs (in EUR)	99,74
3 Monate	1,8%
6 Monate	2,2%
1 Jahr	-8,8%
3 Jahre	-1,3%
5 Jahre	2,0%
Laufendes Jahr	1,8%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 8,0%
	p.a.: 1,1%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten)	-5,6%	2,3%	2,3%
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
Kredit (Unternehmen)	10,3%	1,8%	1,8%
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
Eigenkapital (Aktien)	68,9%	4,8%	4,8%
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
Immobilien (REITs)	3,3%	-2,7%	-2,7%
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

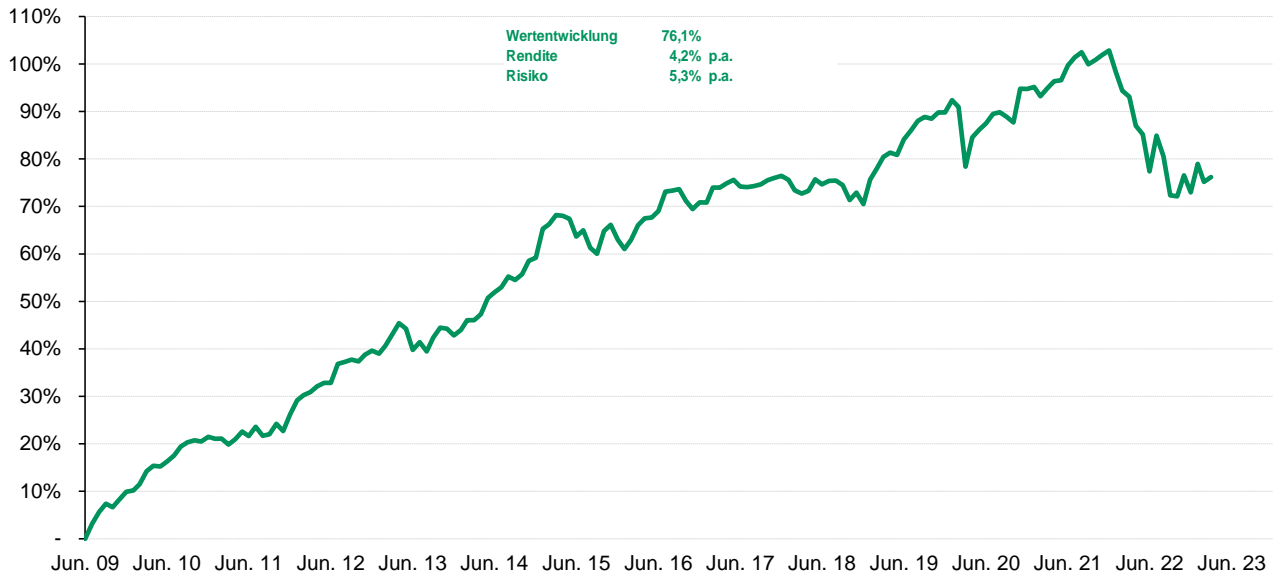
Kommentar

Das erste Quartal war geprägt von schwankenden Einschätzungen zu Inflationsentwicklungen und von Turbulenzen im Bankensektor. Die Zinsen gingen weltweit seit mehreren Quartalen erstmalig wieder leicht zurück, lediglich bei sehr kurzen Laufzeiten war ein weiterer Anstieg in Europa zu beobachten.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) entwickelten sich je nach Region und Bonitätsklasse weltweit unterschiedlich. Bei den nicht-physischen Anlagen ("Derivate"), über die die ÖSA die Anlageklasse "Kredit" überwiegend abbildet, sind die anteiligen Illiquiditätsaufschläge über alle Regionen gesunken. Durch den systematischen Ausschluss von Titeln aus dem Finanzsektor konnte sich das Quartalsergebnis im Vergleich zu physischen Anlagen (insb. Unternehmensanleihen) zusätzlich besser entwickeln.

Die Aktienmärkte erholten sich weltweit sowohl in den entwickelten Ländern (Developed Markets) als auch in den Schwellenländern (Emerging Markets) weiter. Die Immobilienwerte entwickelten sich weltweit unterschiedlich. Während in Europa, in Asien sowie in den Emerging Markets die Werte zurück gingen, konnten sich die Werte in Amerika leicht verbessern. Der Anstieg des Euro zu den meisten relevanten Welt-Währungen im 1. Quartal belastet das Quartalsergebnis.

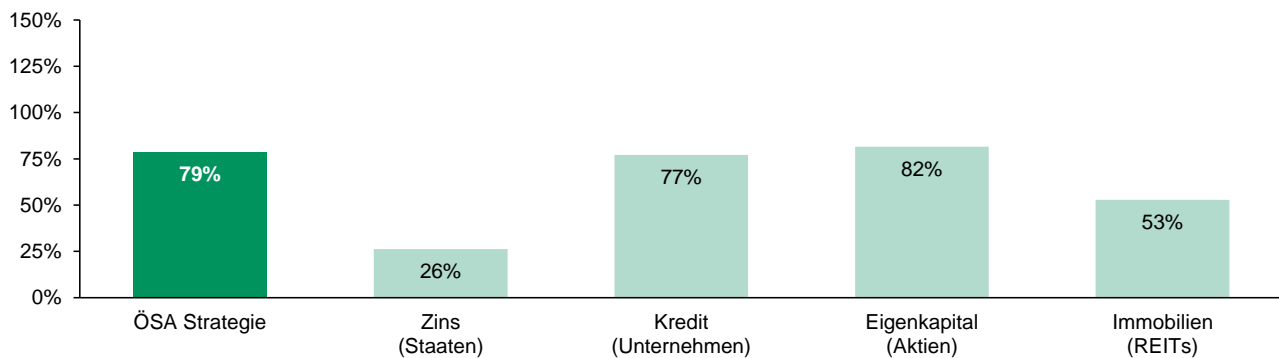
Wertentwicklung



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		95.662 EUR	101.131 EUR	107.618 EUR	126.038 EUR	144.815 EUR	176.148 EUR
Veränderung:		-4,3%	1,1%	7,6%	26,0%	44,8%	76,1%
monatlich 100 EUR		4.198 EUR	6.610 EUR	9.124 EUR	11.913 EUR	15.104 EUR	18.807 EUR
eingesetzt:		4.500 EUR	6.900 EUR	9.300 EUR	11.700 EUR	14.100 EUR	16.500 EUR
Veränderung:		-6,7%	-4,2%	-1,9%	1,8%	7,1%	14,0%

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	4,2%	0,0%	4,2%	5,3%	78,5%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,1%	0,0%	1,1%	4,3%	26,3%
Kredit (Unternehmen)	2,6%	0,0%	2,5%	3,3%	77,1%
Eigenkapital (Aktien)	10,1%	0,0%	10,1%	12,3%	81,6%
Immobilien (REITs)	8,0%	0,0%	8,0%	15,1%	52,8%

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