

02
18

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 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.

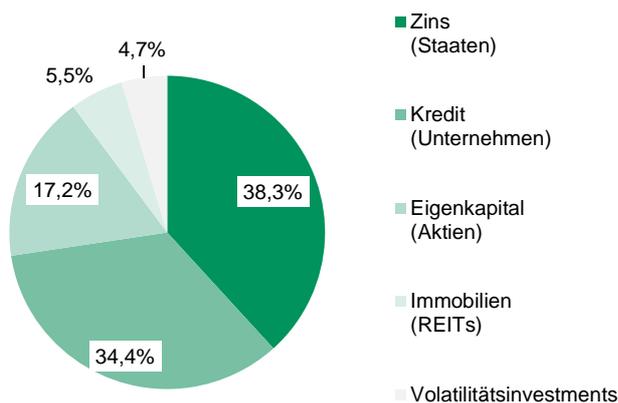
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Rund ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ein weiteres Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (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	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)	77,68
Fondskurs (in EUR)	105,65
3 Monate	1,1%
6 Monate	-1,0%
1 Jahr	0,26%
3 Jahre	k.A.
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	-1,0%
Auflage (31.12.2015)	7,1%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) <small>Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR</small>	1,4%	-0,7%	-0,2%
Kredit (Unternehmen) <small>Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR</small>	7,0%	-0,7%	-0,3%
Eigenkapital (Aktien) <small>Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR</small>	23,4%	1,4%	4,6%
Immobilien (REITs) <small>Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR</small>	11,6%	2,7%	9,1%
Volatilitätsinvestments <small>Globale Volatilitätsstrategien, in EUR</small>	3,0%	-5,6%	-0,1%

Kommentar

In Folge der Anforderungen aus dem Investmentsteuerreformgesetz wurde das Geschäftsjahresende des ÖSA StrategieFonds auf den 31.05. vorverlegt.

Zum Quartalsende war in den entwickelten Ländern (Developed Markets) sowohl ein teils deutlicher Zinsanstieg (Teile Europas, USA) als auch ein Zinsrückgang (Deutschland) zu beobachten. In den Schwellenländern (Emerging Markets) stiegen die Zinsen nahezu ausnahmslos an.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) erhöhten sich auch im 2. Quartal weiter.

Sowohl Aktienwerte als auch Immobilienwerte erholten sich in der entwickelten Welt spürbar, wogegen in den Schwellenländern im 2. Quartal in beiden Anlageklassen ein Rückgang zu verzeichnen war.

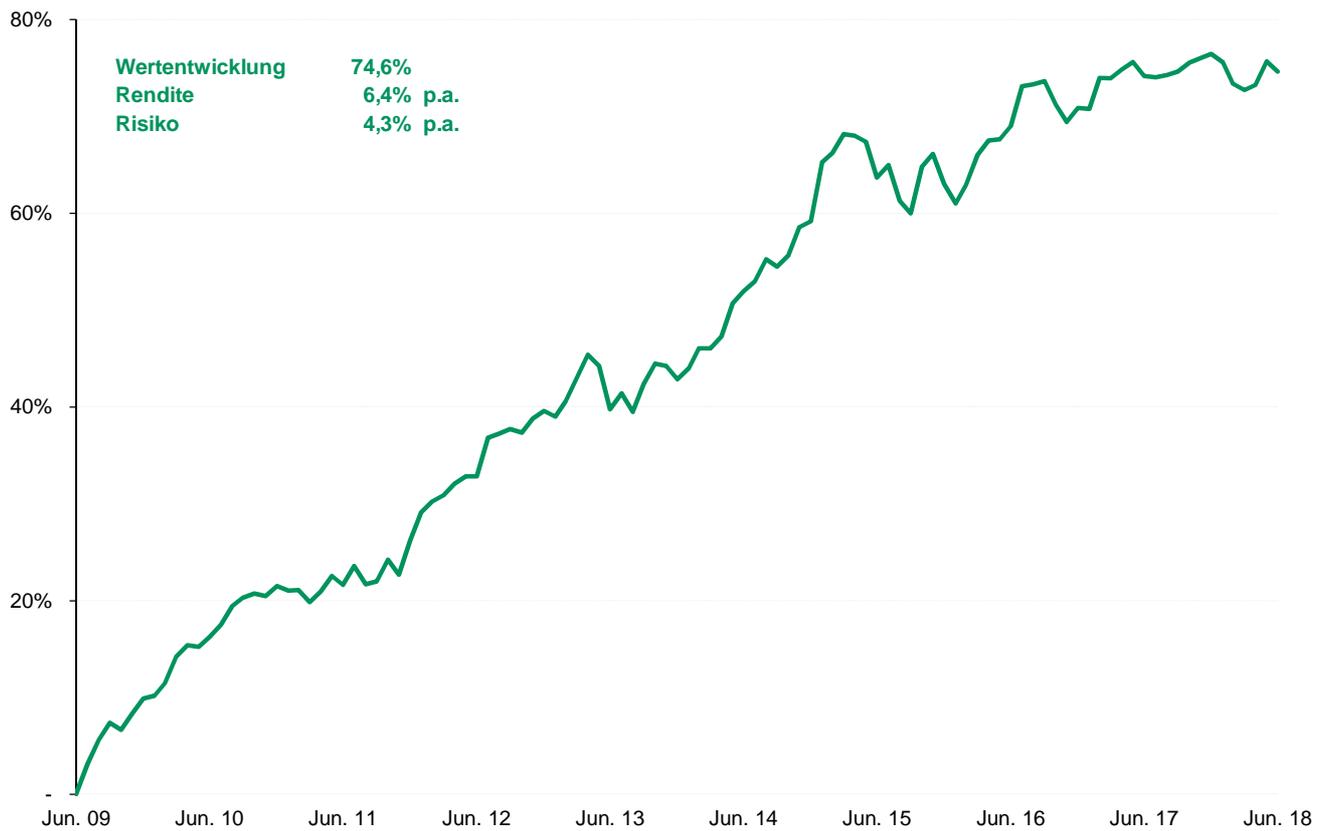
Auch der Euro erholte sich im 2. Quartal zu fast allen relevanten Welt-Währungen.

Die Schwankungen an den Märkten reduzierten sich im 2. Quartal leicht, lagen im Durchschnitt aber über den "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten).

Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden korrigiert (Reallokation).

Der Anstieg der Neuverträge führte zu einer weiteren Aufstockung des Fondsvolumens.

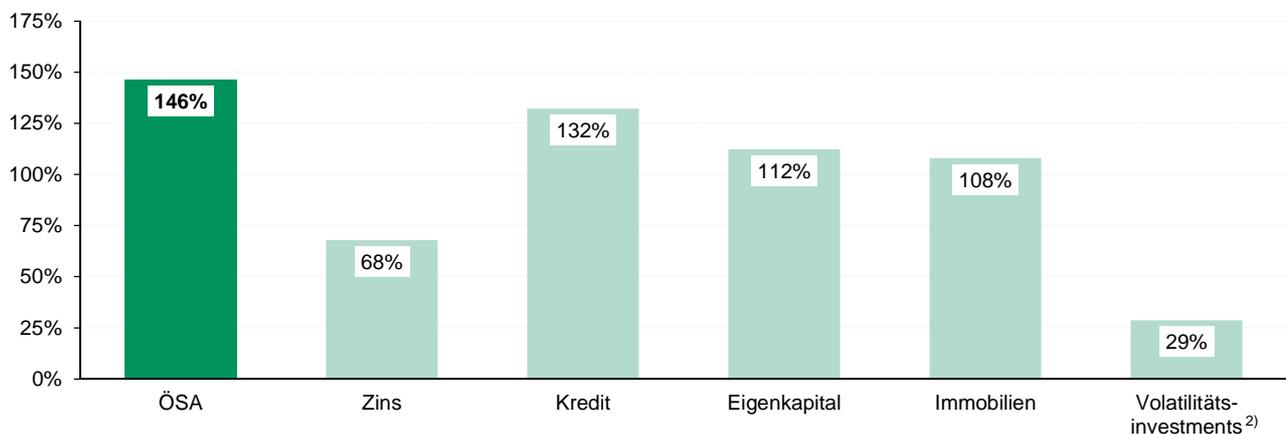
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

	Rendite in % p.a.	Risikoprämie ¹⁾ in % p.a.	Risiko in % p.a.
ÖSA Strategie	6,4%	6,2%	4,3%
Anlageklassen			
Zins (Staaten)	2,7%	2,6%	3,8%
Kredit (Unternehmen)	3,7%	3,6%	2,7%
Eigenkapital (Aktien)	11,8%	11,7%	10,4%
Immobilien (REITs)	13,4%	13,3%	12,3%
Volatilitätsinvestments ²⁾	1,3%	1,4%	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

Herausgeber:

Öffentliche Lebensversicherung
Sachsen-Anhalt

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

www.oesa.de