

02
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.

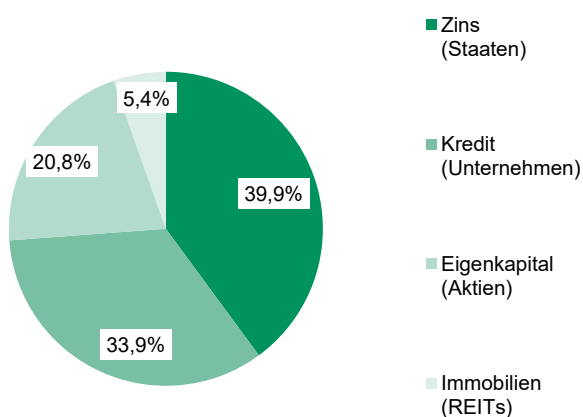
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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



Kommentar

Die im zweiten Quartal am stärksten diskutierten Themen (Inflation, Rezession, Schuldenobergrenze in den USA) hatten keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Marktentwicklungen.

Die Zinsen stiegen weltweit in den entwickelten Ländern (Developed Markets) bei Laufzeiten bis zu 10 Jahren wieder spürbar an. In den Schwellenländern (Emerging Markets) war überwiegend ein Rückgang zu beobachten.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) gingen fast ausnahmslos zurück.

Die Aktienmärkte setzten ihren Erholungskurs weltweit sowohl in den entwickelten Ländern als auch in den Emerging Markets fort. Die Immobilienwerte entwickelten sich unterschiedlich. Während in Europa und den Emerging Markets die Werte weiter zurück gingen, konnten sich die in Amerika und Asien leicht verbessern.

Der Euro veränderte sich im 2. Quartal sehr unterschiedlich zu den relevanten Welt-Währungen.

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

Fondsdaten

Bezeichnung	ÖSA StrategieFonds
WKN	0000DK2J7E
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.

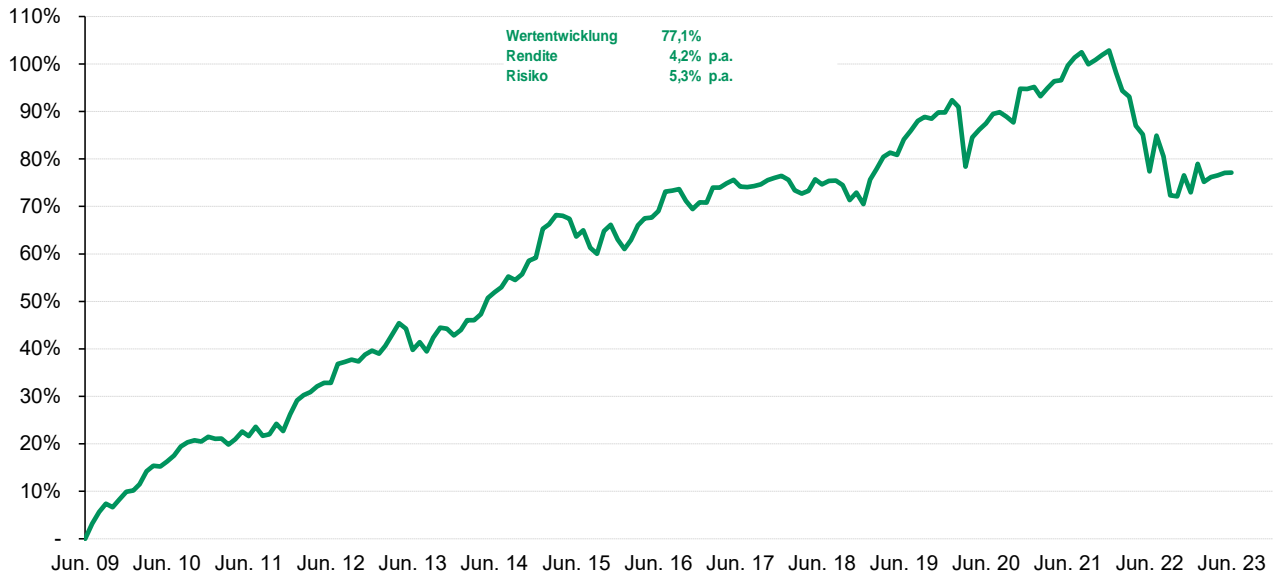
Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	240,26
Fondskurs (in EUR)	100,28
3 Monate	0,5%
6 Monate	2,4%
1 Jahr	-0,2%
3 Jahre	-5,5%
5 Jahre	1,4%
Laufendes Jahr	2,4%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 8,6%
	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) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-6,6%	1,2%	-1,1%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	11,0%	2,5%	0,7%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	75,1%	8,7%	3,7%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	2,6%	-3,3%	-0,7%

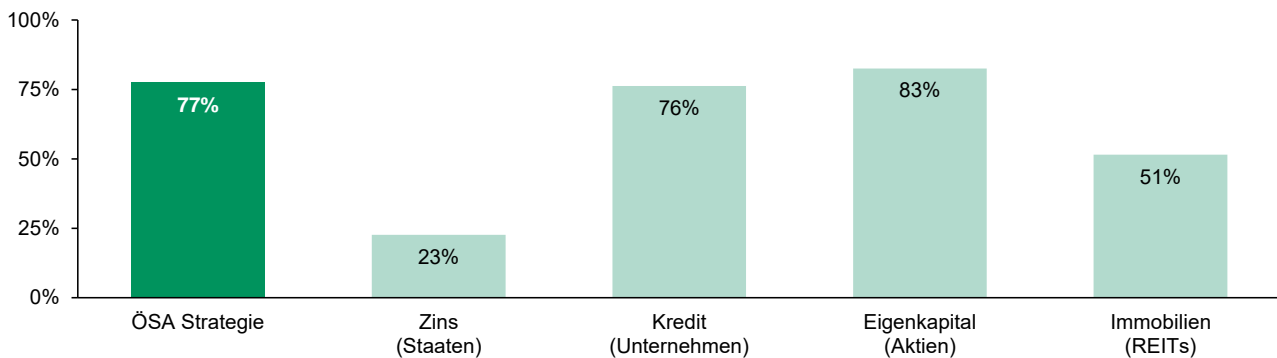
Wertentwicklung



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		96.180 EUR	101.678 EUR	108.201 EUR	126.720 EUR	145.599 EUR	177.102 EUR
Veränderung:		-3,8%	1,7%	8,2%	26,7%	45,6%	77,1%
monatlich 100 EUR		4.521 EUR	6.947 EUR	9.475 EUR	12.278 EUR	15.487 EUR	19.210 EUR
eingesetzt:		4.800 EUR	7.200 EUR	9.600 EUR	12.000 EUR	14.400 EUR	16.800 EUR
Veränderung:		-5,8%	-3,5%	-1,3%	2,3%	7,5%	14,3%

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%	0,1%	4,1%	5,3%	77,5%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,0%	0,0%	1,0%	4,3%	22,6%
Kredit (Unternehmen)	2,6%	0,1%	2,5%	3,3%	76,2%
Eigenkapital (Aktien)	10,2%	0,1%	10,1%	12,2%	82,6%
Immobilien (REITs)	7,8%	0,1%	7,7%	15,0%	51,5%

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