

QUARTALS
INFORMATIONEN

03
18

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 Anlagenklassen geachtet wird.

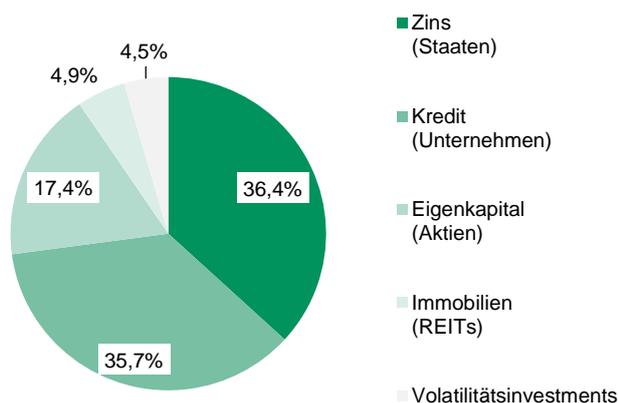
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Rund ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ein weiteres Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (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 |
| Fondsaufgabe | 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) | 77,62 |
| Fondskurs (in EUR) | 104,02 |
| 3 Monate | -0,1% |
| 6 Monate | 1,0% |
| 1 Jahr | -0,09% |
| 3 Jahre | k.A. |
| 5 Jahre | k.A. |
| Laufendes Jahr | -1,1% |
| Auflage (31.12.2015) | 7,0% |
| Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil) | 1,55 |

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

| Anlageklassen | seit Auflage | seit Jahresanfang | seit letztem Quartal |
|---|--------------|-------------------|----------------------|
| Zins (Staaten) | 0,3% | -1,8% | -1,1% |
| <small>Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR</small> | | | |
| Kredit (Unternehmen) | 7,4% | -0,3% | 0,4% |
| <small>Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR</small> | | | |
| Eigenkapital (Aktien) | 27,1% | 4,4% | 3,0% |
| <small>Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR</small> | | | |
| Immobilien (REITs) | 11,7% | 2,8% | 0,1% |
| <small>Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR</small> | | | |
| Volatilitätsinvestments | 4,6% | -4,2% | 1,5% |
| <small>Globale Volatilitätsstrategien, in EUR</small> | | | |

Kommentar

Im 3. Quartal erfolgte die jährliche Überprüfung der strategischen Kapitalanlage. Im Ergebnis dessen wurde eine Adjustierung der Ziel-Quoten festgelegt, die im Verlauf des 3. Quartals umgesetzt wurde: "Zins" + 2,0%-Punkte, "Kredit" - 1,1%-Punkte, "Eigenkapital" - 0,3%-Punkte, "Immobilien" - 0,1%-Punkte, "Volatilitätsinvestments" - 0,4%-Punkte.

Zum Quartalsende war in den entwickelten Ländern (Developed Markets), insbesondere in den USA, ein deutlicher Zinsanstieg zu verzeichnen. Ebenso in den Schwellenländern (Emerging Markets), geprägt vor allem durch den starken Anstieg in der Türkei.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) reduzierten sich dagegen im 3. Quartal wieder.

Die Aktienwerte erholten sich in der entwickelten Welt weiter, ebenso in den Schwellenländern Europas und Lateinamerikas. Die Entwicklung der Immobilienwerte verlief differenzierter: leichter Anstieg in Amerika, dagegen Rückgänge in Europa, Asien und in den Schwellenländern.

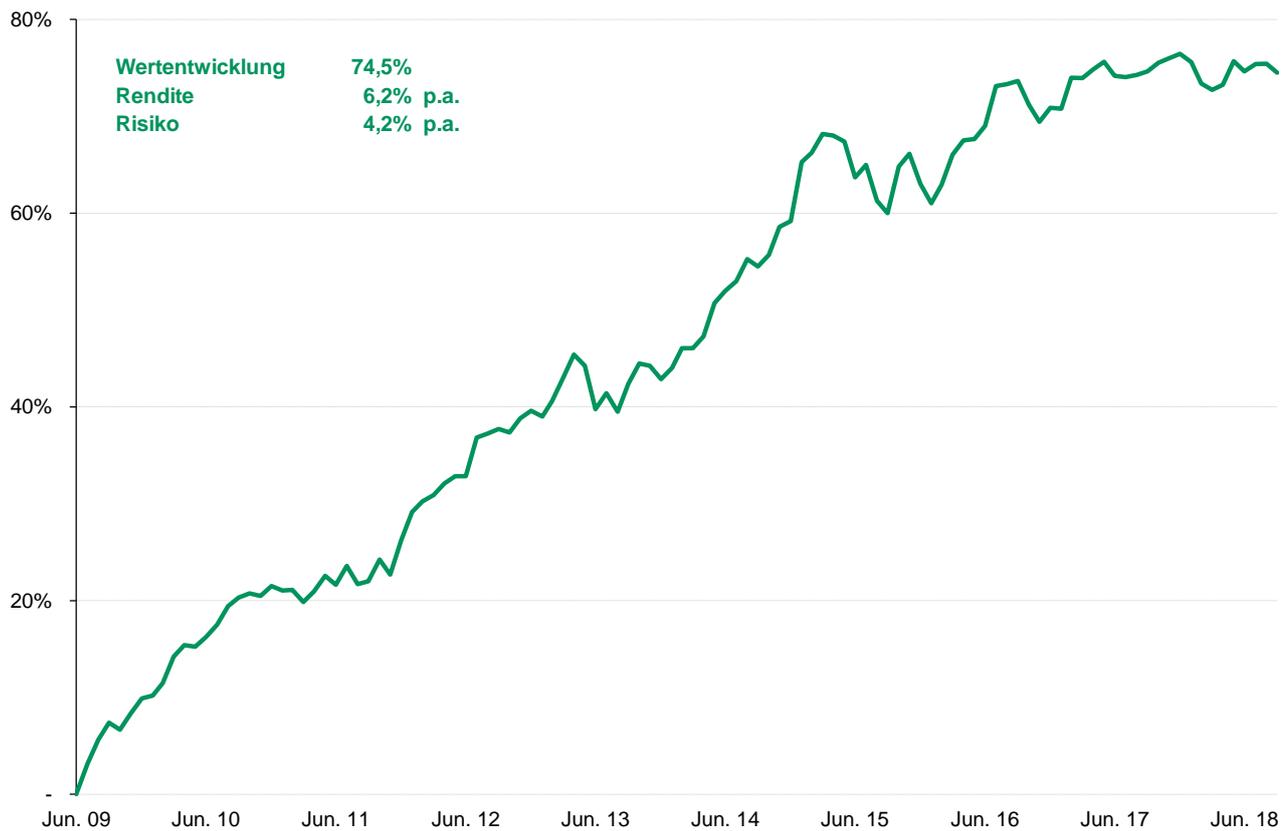
Der Euro entwickelte sich im dritten Quartal unterschiedlich zu den verschiedenen relevanten Welt-Währungen.

Die Schwankungen an den Märkten reduzierten sich im 3. Quartal leicht, lagen im Durchschnitt aber unter den "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten).

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

Die Ausschüttung im August wurde den Versicherungsverträgen unmittelbar in Form neuer Anteile gutgeschrieben.

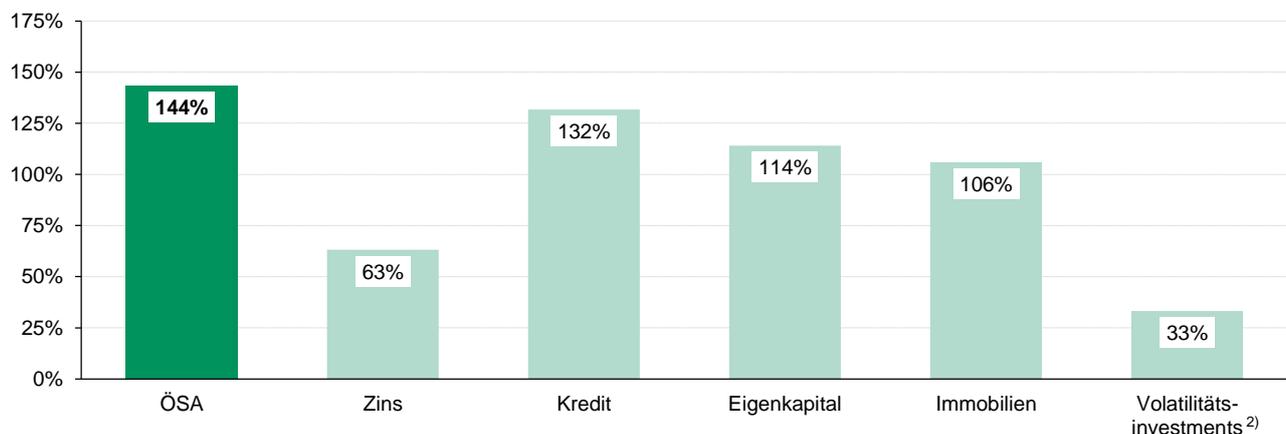
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

| | Rendite in % p.a. | Risikoprämie ¹⁾ in % p.a. | Risiko in % p.a. |
|---------------------------------------|----------------------|---|---------------------|
| ÖSA Strategie | 6,2% | 6,1% | 4,2% |
| Anlageklassen | | | |
| Zins (Staaten) | 2,5% | 2,4% | 3,8% |
| Kredit (Unternehmen) | 3,7% | 3,5% | 2,7% |
| Eigenkapital (Aktien) | 11,8% | 11,7% | 10,3% |
| Immobilien (REITs) | 13,1% | 12,9% | 12,2% |
| Volatilitätsinvestments ²⁾ | 1,5% | 1,6% | 4,7% |

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