

QUARTALS  
INFORMATIONEN

03

20

ÖSA  
STRATEGIE  
RENTE

[lohnt-sich-mit-sicherheit.de](http://lohnt-sich-mit-sicherheit.de)

**Anlagekonzeption**

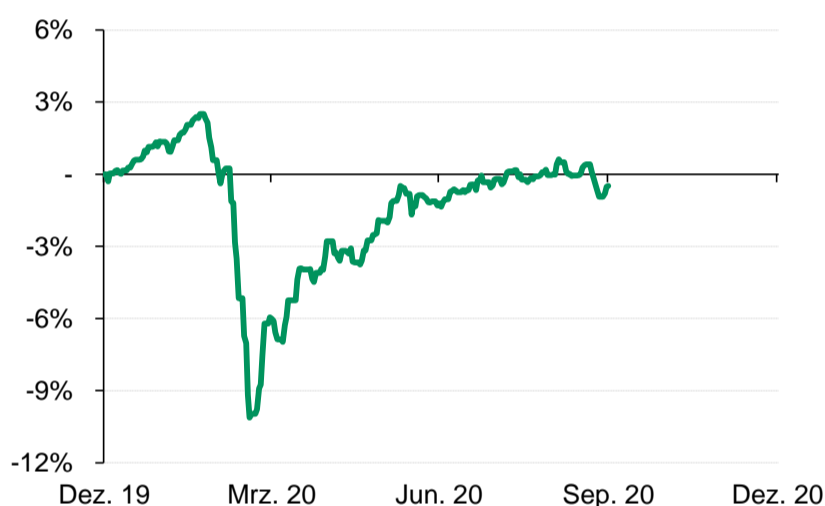
Die Strategie der ÖSA und somit die des ÖSA StrategieFonds nutzt das gesamte Spektrum der Renditechancen auf den internationalen Kapitalmärkten, indem diversifiziert und hoch granuliert in alle Anlageklassen investiert wird.

Die Anlagestruktur des Fonds basiert auf einer finanzmathematischen Optimierung, bei der auf die Vermeidung von Risiko-Dominanzen der einzelnen Anlagenklassen geachtet wird.

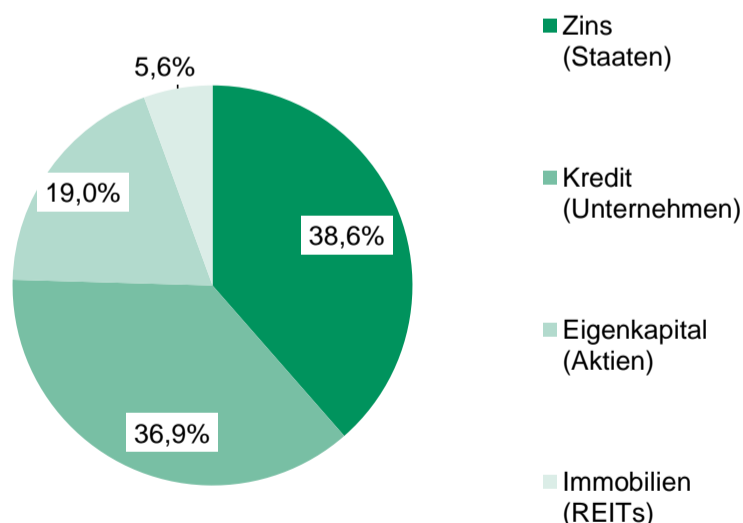
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich Investment Grade, zudem High-Yield und Emerging Markets) verschiedener Bonitäten angelegt. Des Weiteren wurde bis Juli 2020 in die Anlageklasse Volatilität investiert.

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

**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



**Kommentar**

Im 3. Quartal erfolgte die jährliche Überprüfung und Anpassung auf die neuen Ziel-Quoten. In diesem Zuge wurde entschieden, die Bedienung der Anlageklasse "Volatilität" zu beenden: "Zins": + 3,2%-Punkte, "Kredit": - 0,1%-Punkte, "Eigenkapital": + 1,0%-Punkte, "Immobilien": + 0,4%-Punkte, "Volatilitätsinvestments": - 4,5%-Punkte.

Im 3. Quartal war in den entwickelten Ländern (Developed Markets) in den meisten Laufzeitbereichen ein leichter Zinsrückgang zu beobachten, wogegen in den Schwellenländern (Emerging Markets) die Entwicklung uneinheitlich verlief. Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) verringerten sich auch im 3. Quartal in allen Bonitätsklassen spürbar. Die Aktienwerte setzten die Erholung auch im 3. Quartal fort. Die Immobilienwerte stiegen in den meisten entwickelten Ländern, wogegen in den Schwellenländern ein Rückgang beobachtet werden musste. Der weitere Anstieg des Euro zu allen relevanten Welt-Währungen bremste die positiven Wertentwicklungen. Die Marktschwankungen bei Aktien und Renten gingen leicht zurück, blieben allerdings 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.

**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
Fondaufgabe	21.12.2015
Geschäftsjahresende	31.05.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Vertriebsprovisionen	keine
Erfolgsbezogene Vergütung	keine
Gesamtkosten (Infrastruktur, Management, Verwaltung)	max. 0,75% p.a.

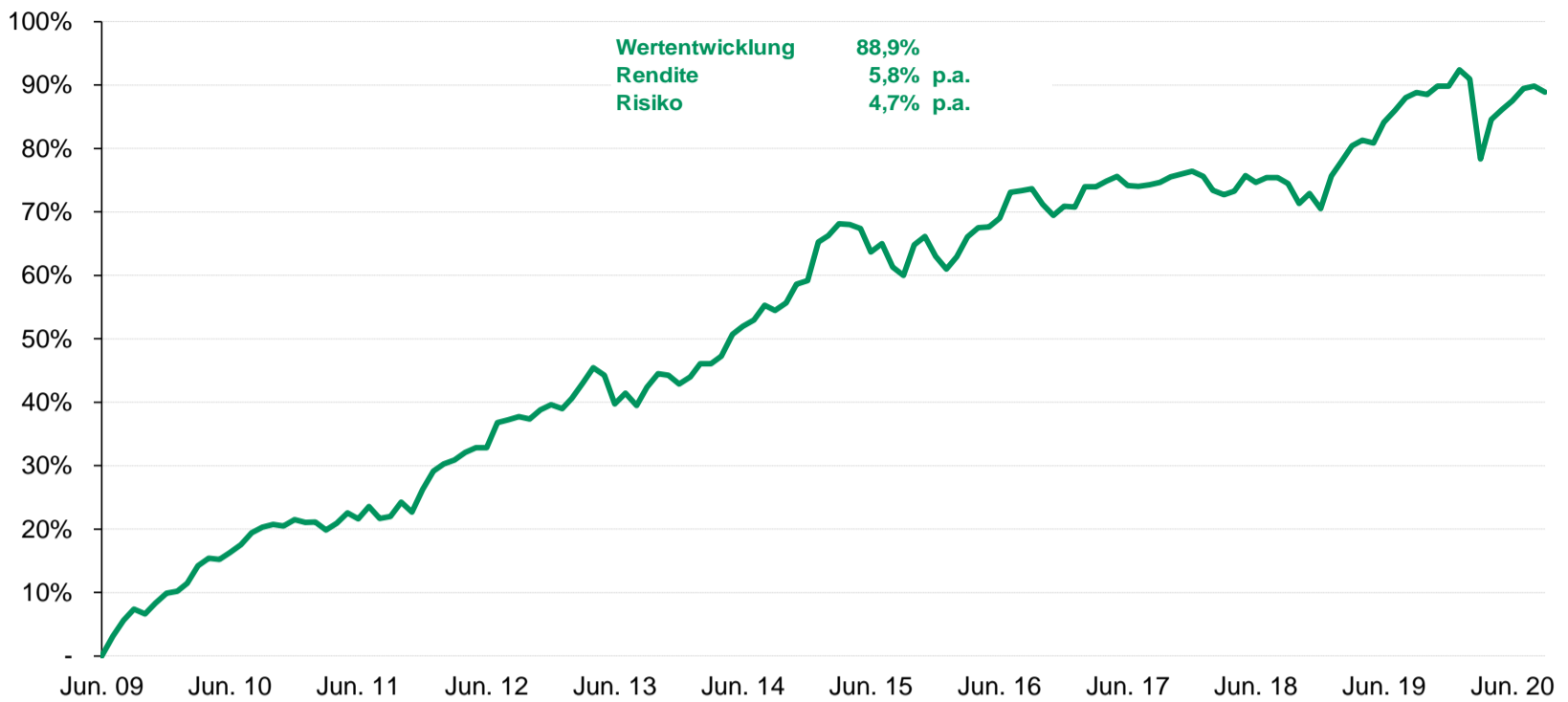
**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	132,27
Fondskurs (in EUR)	109,61
3 Monate	0,7%
6 Monate	5,9%
1 Jahr	0,0%
3 Jahre	8,2%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	-0,5%
Auflage (21.12.2015)	15,9%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,45

**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	10,9%	3,8%	-0,1%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	12,6%	-1,2%	0,4%
<b>Eigenkapital (Aktien)</b> Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	33,0%	-6,9%	2,6%
<b>Immobilien (REITs)</b> Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	3,3%	-21,4%	-1,2%
<b>Volatilitätsinvestments</b> Globale Volatilitätsstrategien, in EUR	-10,6%	-13,2%	2,7%

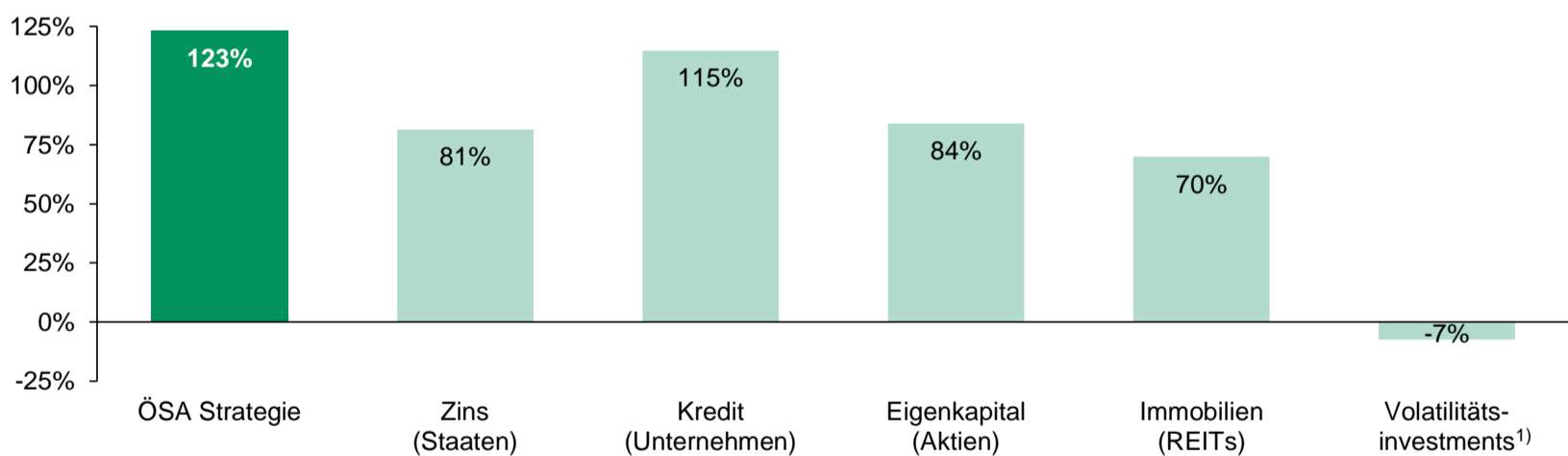
Wertentwicklung



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
<b>einmalig 100.000 EUR</b>		102.587 EUR	108.446 EUR	115.408 EUR	135.156 EUR	155.292 EUR	188.891 EUR
Veränderung:		2,6%	8,4%	15,4%	35,2%	55,3%	88,9%
<b>monatlich 100 EUR</b>		1.511 EUR	4.098 EUR	6.794 EUR	9.784 EUR	13.206 EUR	17.177 EUR
eingesetzt:		1.500 EUR	3.900 EUR	6.300 EUR	8.700 EUR	11.100 EUR	13.500 EUR
Veränderung:		0,7%	5,1%	7,8%	12,5%	19,0%	27,2%

Sharpe Ratio



	Rendite in % p.a.	Geldmarkt <sup>2)</sup> in % p.a.	Rendite abzgl. Geldmarkt ("Risikoprämie")	durchschn. Abweichung von der Rendite ("Risiko")	Verhältnis aus "Risikoprämie" zu "Risiko" ("Sharpe Ratio")
<b>ÖSA Strategie</b>	<b>5,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>123,1%</b>

Anlageklassen

Zins (Staaten)	3,0%	0,0%	3,0%	3,7%	81,5%
Kredit (Unternehmen)	3,4%	0,0%	3,4%	2,9%	114,8%
Eigenkapital (Aktien)	10,1%	0,0%	10,1%	12,0%	83,9%
Immobilien (REITs)	9,9%	0,0%	9,8%	14,1%	69,9%
Volatilitätsinvestments <sup>1)</sup>	-0,7%	-0,2%	-0,5%	6,9%	-7,5%

1) Daten nur für die Zeit ab 29.02.2012 bis 31.07.2020

2) Geldmarkt-Rendite in jeweils relevanten Zeitraum

**Herausgeber:**

Öffentliche Lebensversicherung  
Sachsen-Anhalt

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

[www.oesa.de](http://www.oesa.de)