

QUARTALS
INFORMATIONEN

03
22

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.

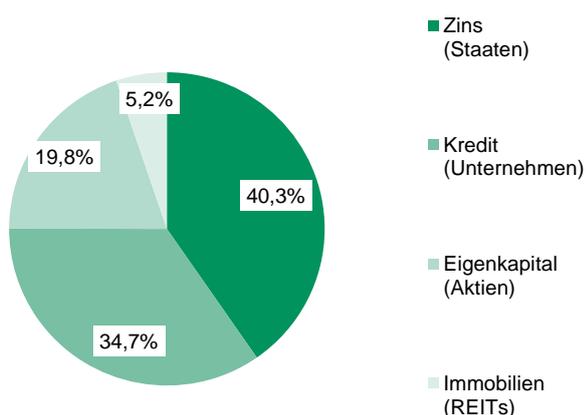
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich 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
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)	233,81
Fondskurs (in EUR)	97,59
3 Monate	-2,8%
6 Monate	-10,7%
1 Jahr	-13,8%
3 Jahre	-8,7%
5 Jahre	-1,3%
Laufendes Jahr	-15,0%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 5,7%
	p.a.: 0,8%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,08

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten)	-6,8%	-13,5%	-4,0%
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
Kredit (Unternehmen)	5,6%	-8,7%	-1,2%
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
Eigenkapital (Aktien)	56,0%	-14,1%	-2,0%
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
Immobilien (REITs)	6,1%	-25,9%	-8,5%
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

Kommentar

Die Auswirkungen der anhaltenden Inflationsentwicklung, des Russland-Ukraine-Konfliktes und die Rezessionsentwicklungen in relevanten Staaten haben auch im 3. Quartal in Summe alle Anlageklassen stark negativ beeinflusst.

Die im 3. Quartal erfolgte jährliche Überprüfung der Ziel-Quoten hat zu keinen Anpassungen geführt.

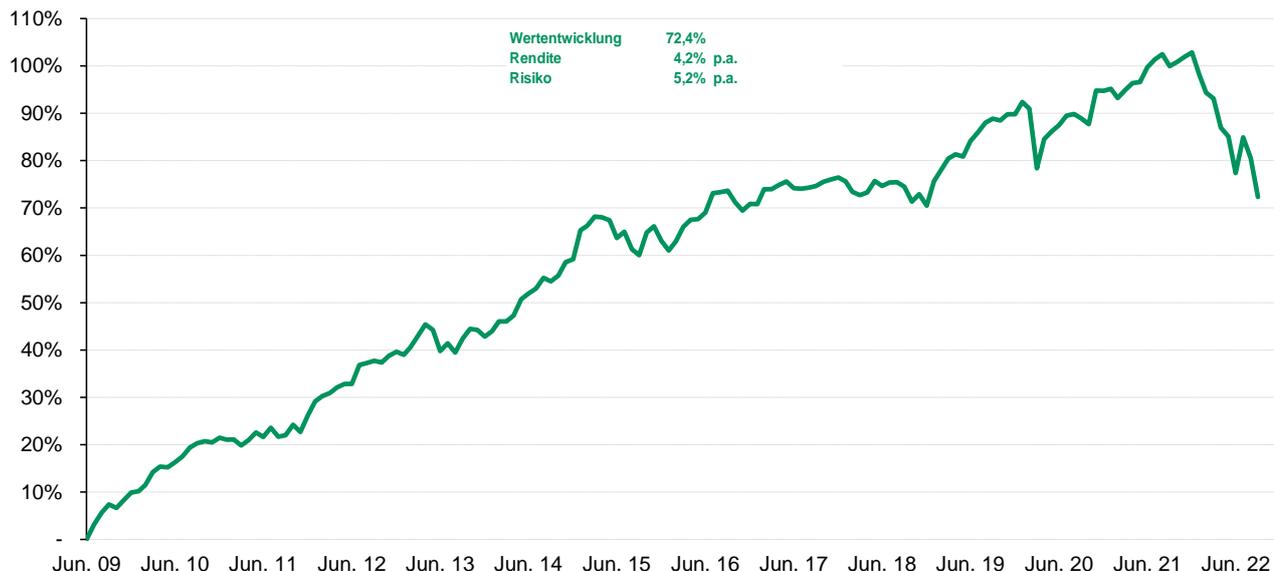
Der historische Zinsanstieg setzte sich weltweit sowohl in den entwickelten Ländern (Developed Markets) als auch fast ausnahmslos in den Schwellenländern (Emerging Markets) fort. Die Entwicklung der Kreditaufschläge (Credit-Spreads) verlief unterschiedlich. In Europa gingen sie über alle Bonitätsklassen leicht zurück, wogegen sie in den USA fast ausnahmslos leicht anstiegen.

Die Aktienmärkte und insbesondere die Immobilienmärkte verloren weltweit sowohl in den entwickelten Ländern als auch in den Schwellenländern deutlich an Wert. Der Euro verringerte auch im 3. Quartal seinen Wert zu relevanten Welt-Währungen, so dass die negativen Entwicklungen der relevanten Anlageklassen geringfügig kompensiert wurden.

Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt.

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

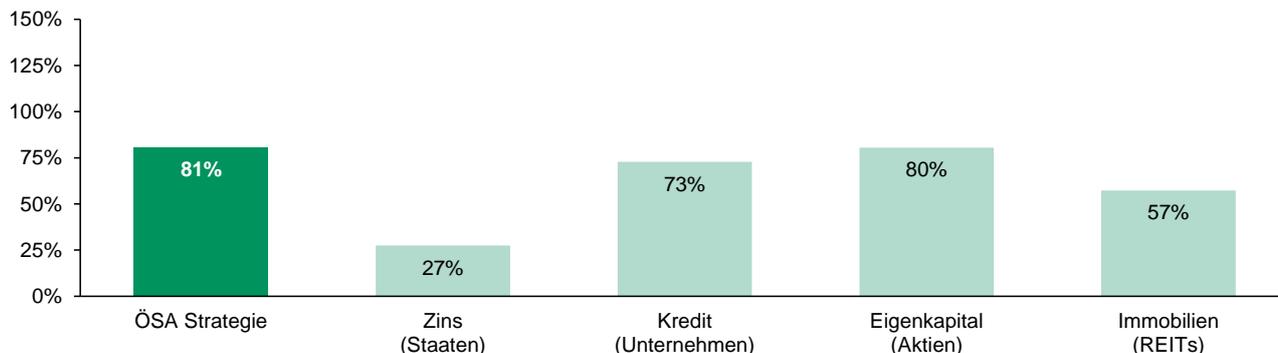
Wertentwicklung



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		93.600 EUR	98.951 EUR	105.298 EUR	123.321 EUR	141.694 EUR	172.351 EUR
Veränderung:		-6,4%	-1,0%	5,3%	23,3%	41,7%	72,4%
monatlich 100 EUR		3.515 EUR	5.876 EUR	8.336 EUR	11.064 EUR	14.186 EUR	17.809 EUR
eingesetzt:		3.900 EUR	6.300 EUR	8.700 EUR	11.100 EUR	13.500 EUR	15.900 EUR
Veränderung:		-9,9%	-6,7%	-4,2%	-0,3%	5,1%	12,0%

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%	-0,1%	4,2%	5,2%	80,8%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,0%	-0,1%	1,1%	4,2%	27,5%
Kredit (Unternehmen)	2,3%	-0,1%	2,4%	3,2%	72,8%
Eigenkapital (Aktien)	9,8%	-0,1%	9,9%	12,3%	80,5%
Immobilien (REITs)	8,5%	-0,1%	8,6%	15,0%	57,3%

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