



QUARTALS  
INFORMATIONEN

04  
18

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

**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.

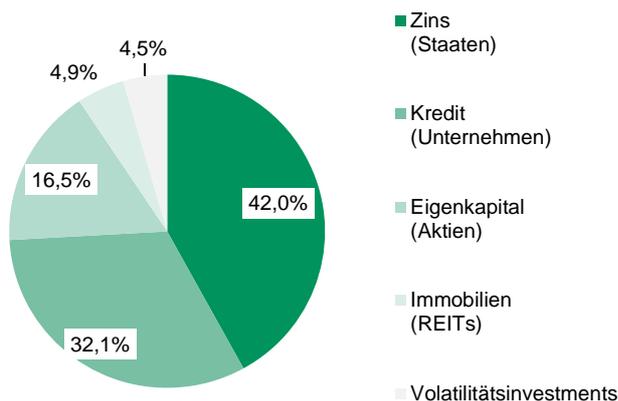
**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	80,78
Fondskurs (in EUR)	101,64
3 Monate	-2,3%
6 Monate	-2,4%
1 Jahr	-3,37%
3 Jahre	4,6%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	-3,4%
Auflage (21.12.2015)	4,6%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,55

**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	2,2%	0,1%	1,9%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	6,7%	-1,0%	-0,7%
<b>Eigenkapital (Aktien)</b> Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	13,0%	-7,2%	-11,1%
<b>Immobilien (REITs)</b> Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	5,6%	-2,7%	-5,4%
<b>Volatilitätsinvestments</b> Globale Volatilitätsstrategien, in EUR	-0,7%	-9,1%	-5,1%

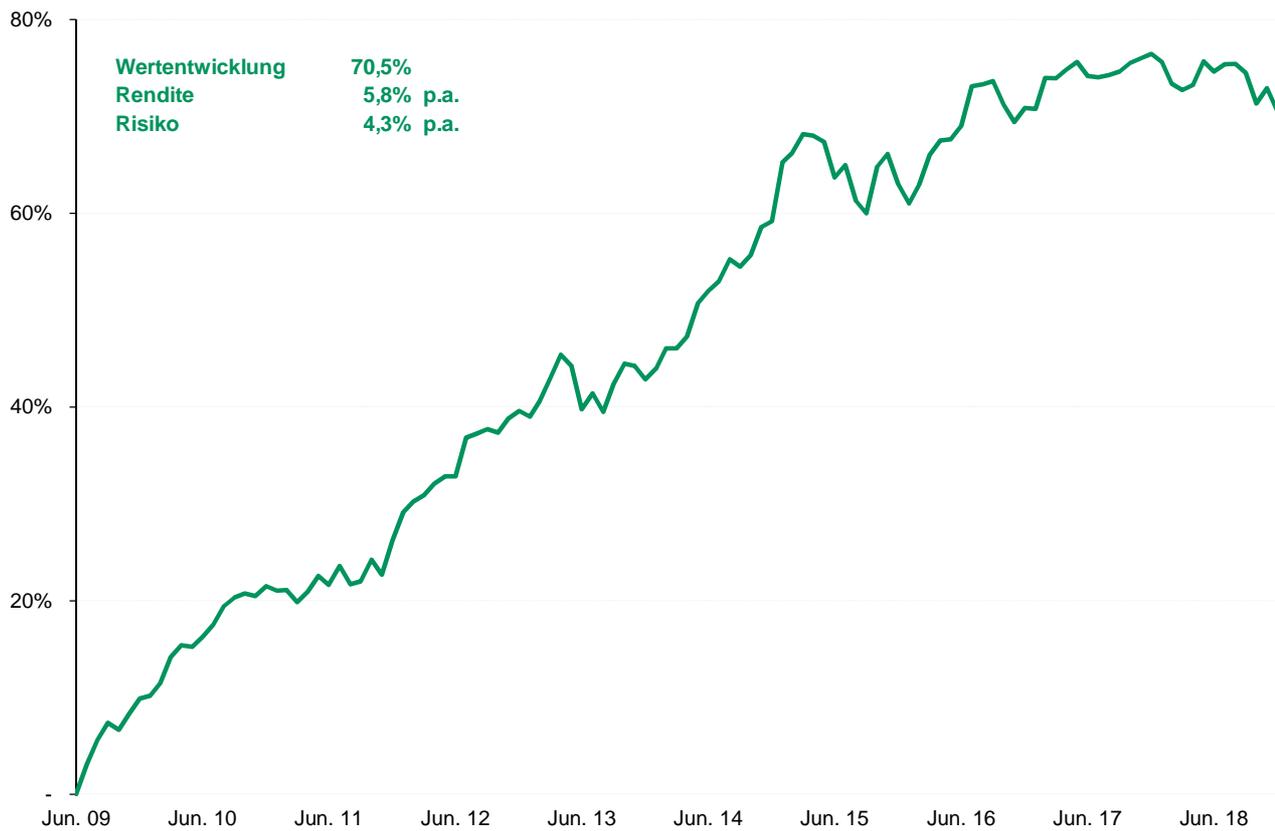
**Kommentar**

Die Ergebnisse im 4. Quartal resultieren fast ausnahmslos aus den - teils sehr heftigen - Marktentwicklungen im Dezember. Zum Ende des 4. Quartals waren weltweit deutliche Zinsrückgänge zu beobachten. Die daraus resultierenden Werterhöhungen konnten allerdings die Rückgänge der anderen Anlageklassen nicht komplett kompensieren. Gleichzeitig stiegen die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) im 4. Quartal in allen Bonitätsklassen signifikant an.

Die Aktienwerte erlebten weltweit fast ausnahmslos erhebliche Rückgänge. Einzig in Lateinamerika stiegen die Aktienmärkte leicht an. Ebenso gingen die Immobilienwerte zurück, wobei die Verluste auf den europäischen Märkten am größten waren. Der Rückgang des Euro zu fast allen relevanten Welt-Währungen kompensierte zu einem kleinen Teil die negativen Entwicklungen der Aktien- und Immobilienwerte.

Die starken Marktschwankungen im 4. Quartal waren höher als die "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten). Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt.

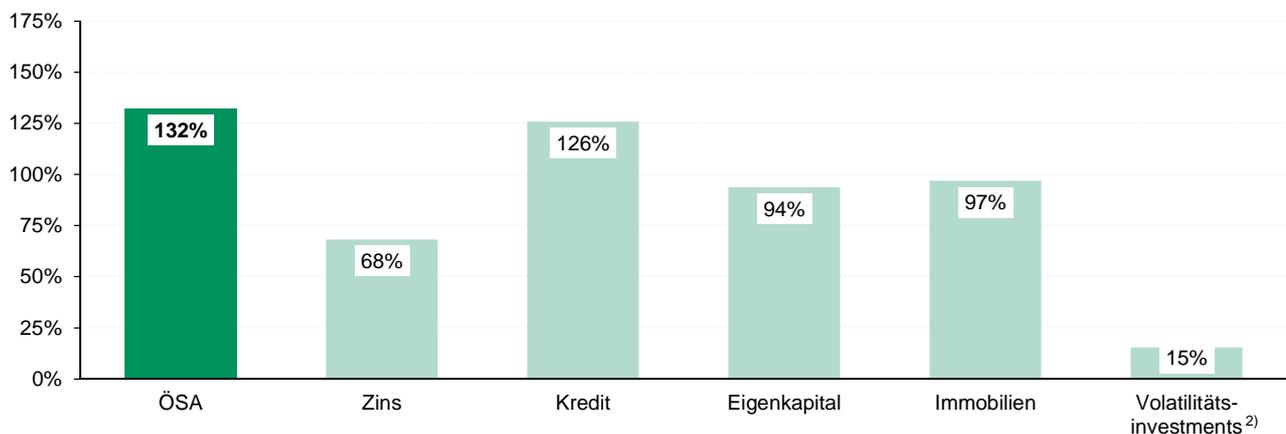
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

	Rendite in % p.a.	Risikoprämie <sup>1)</sup> in % p.a.	Risiko in % p.a.
<b>ÖSA Strategie</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Anlageklassen</b>			
Zins (Staaten)	2,6%	2,5%	3,7%
Kredit (Unternehmen)	3,5%	3,3%	2,7%
Eigenkapital (Aktien)	10,1%	10,0%	10,7%
Immobilien (REITs)	12,1%	11,9%	12,3%
Volatilitätsinvestments <sup>2)</sup>	0,6%	0,8%	4,9%

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