



QUARTALS  
INFORMATIONEN

04  
19

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. 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 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
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.

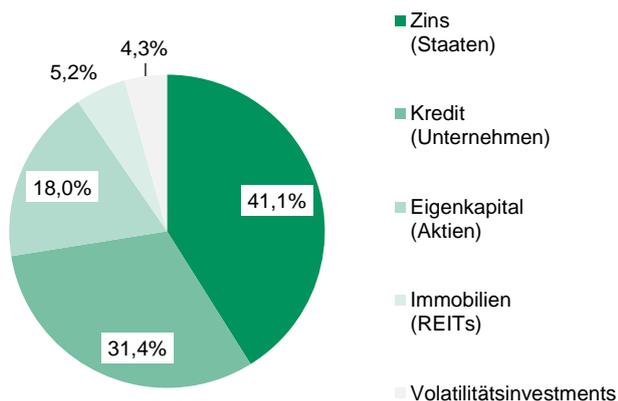
**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	132,92
Fondskurs (in EUR)	111,60
3 Monate	0,5%
6 Monate	3,1%
1 Jahr	11,3%
3 Jahre	11,1%
5 Jahre	k.A.
Laufendes Jahr	11,3%
Auflage (21.12.2015)	16,4%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,53

**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



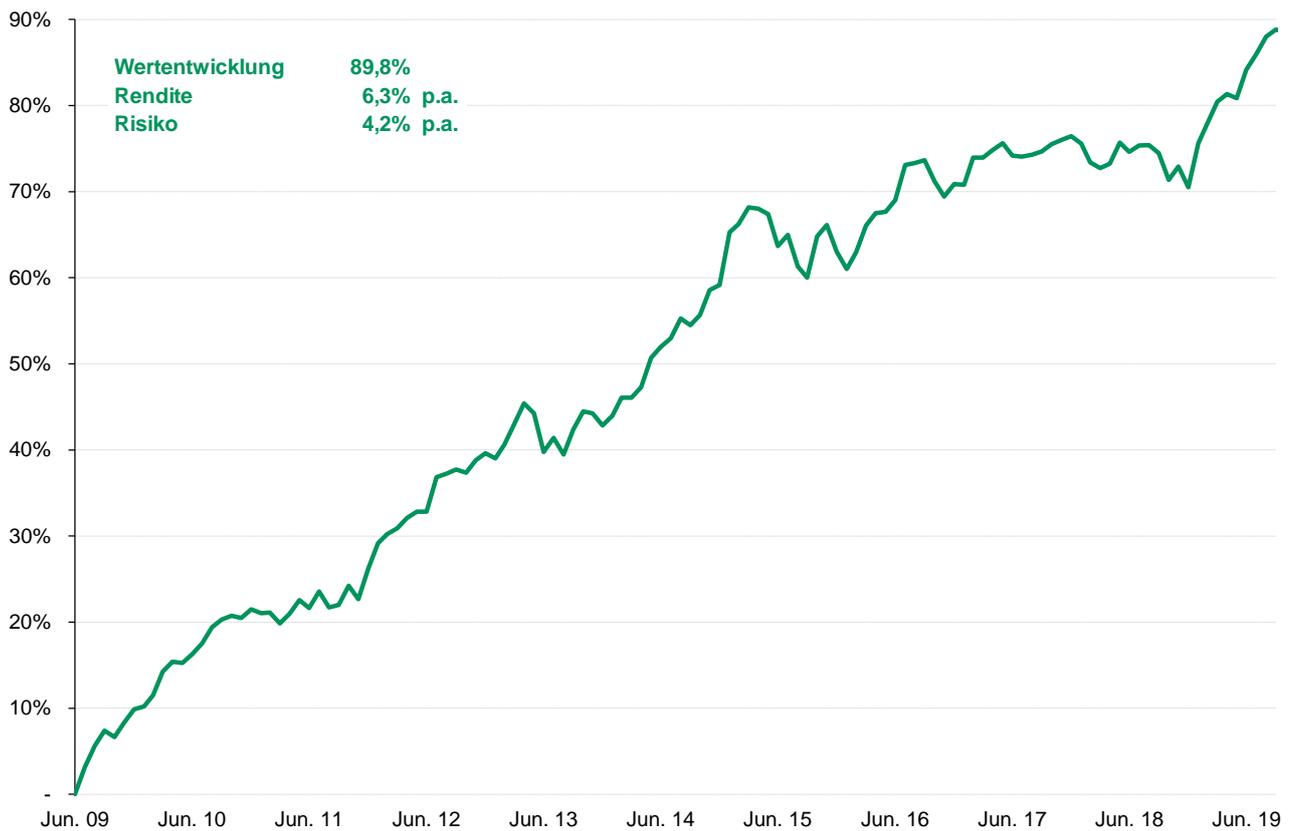
**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	6,8%	4,5%	-1,9%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	13,8%	6,6%	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	42,9%	26,5%	6,2%
<b>Immobilien (REITs)</b> Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	31,4%	24,4%	0,9%
<b>Volatilitätsinvestments</b> Globale Volatilitätsstrategien, in EUR	3,4%	4,1%	1,3%

**Kommentar**

Im 4. Quartal konnte in den entwickelten Ländern (Developed Markets) nach mehreren Quartalen wieder ein Zinsanstieg über nahezu alle Laufzeiten beobachtet werden. In den Schwellenländern (Emerging Markets) war die Entwicklung uneinheitlich. Gleichzeitig verminderten sich die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) sowohl in Europa als auch in Amerika über alle Bonitätsklassen. Die Aktienwerte erholten sich im 4. Quartal in allen Märkten deutlich. Die Immobilienwerte stiegen in Europa und den entwickelten Ländern, wogegen sie in Amerika leicht sanken. Der Euro entwickelte sich im 4. Quartal unterschiedlich zu den verschiedenen relevanten Welt-Währungen. Die Marktschwankungen bei Aktien und Renten sind im Vergleich zum Vor-Quartal zurückgegangen. Sie fielen im Durchschnitt geringer aus als die "abgesicherten Marktschwankungen" (Volatilitäten). Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden korrigiert (Reallokation). Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt.

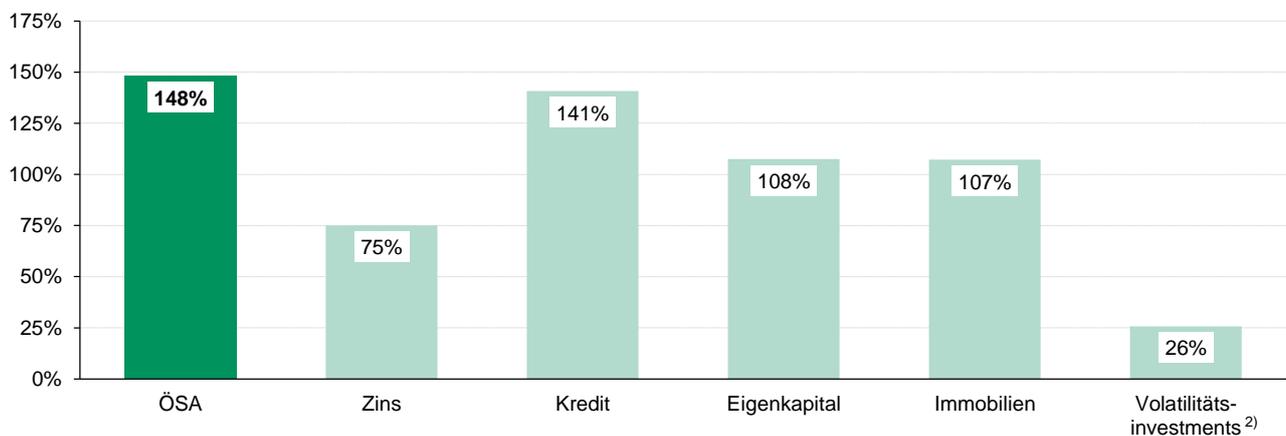
Wertentwicklung



Kennziffern seit Auflage

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

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)