



QUARTALS
INFORMATIONEN

04
21



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.

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.

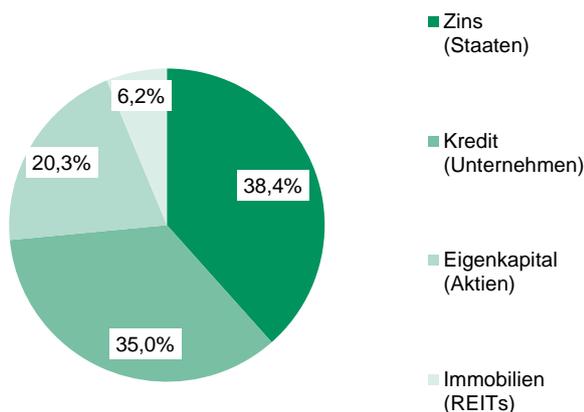
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	221,43
Fondskurs (in EUR)	116,06
3 Monate	1,4%
6 Monate	1,6%
1 Jahr	4,2%
3 Jahre	19,0%
5 Jahre	18,7%
Laufendes Jahr	4,2%
Auflage (21.12.2015)	gesamt 24,4%
	p.a.: 3,7%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,64

Anlagestruktur - Ist-Quoten



Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	7,7%	-2,7%	0,1%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	15,6%	0,6%	0,5%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	81,6%	22,0%	6,0%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	43,2%	27,1%	9,9%

Kommentar

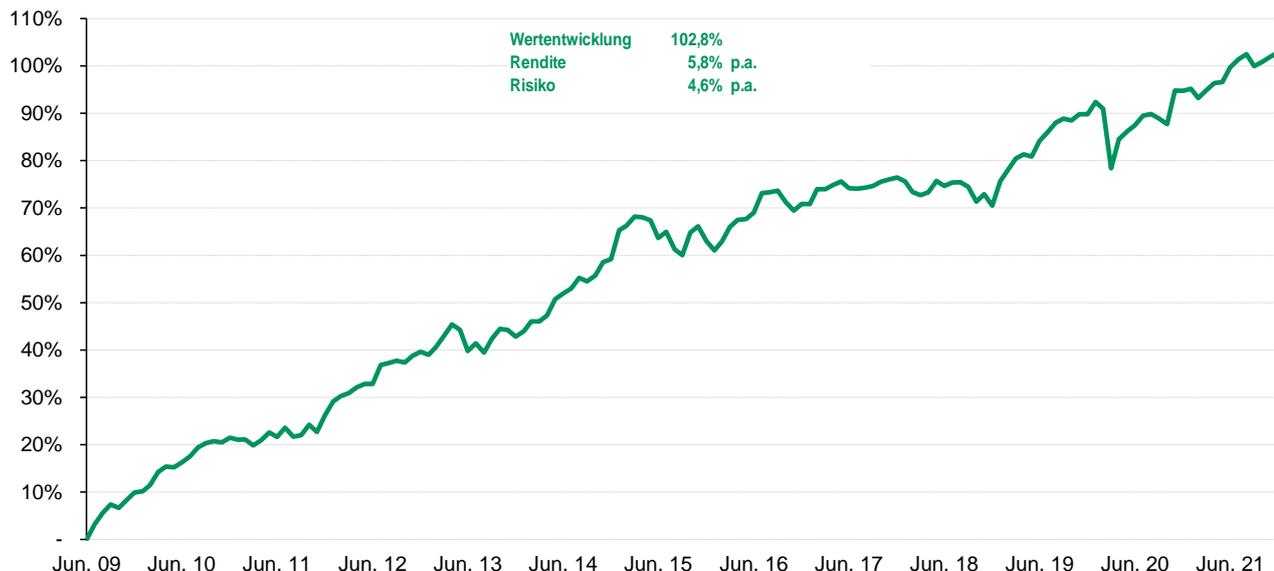
Die Zinsen stiegen in den entwickelten Ländern (Developed Markets) und den meisten Schwellenländern (Emerging Markets) im Verlauf des 4. Quartals weiter an, teils deutlich. Wesentlicher Treiber war hier die Erwartung an die Inflationsentwicklung. In den langen Laufzeiten blieben die Zinsen entsprechend nahezu unverändert.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) erhöhten sich im 4. Quartal in nahezu allen Bonitätsklassen. Dies war allerdings nur bei sogenannten physischen Anlagen zu beobachten. Bei den nicht-physischen Anlagen ("Derivate"), über die die ÖSA die Anlageklasse "Kredit" überwiegend abbildet, sind die Aufschläge dagegen in fast allen Segmenten gesunken.

Der Anstieg der Aktienmärkte setzte sich bei den Standardwerten in den entwickelten Ländern fort. Der parallele Anstieg der Nebenwerte ("small caps") fiel etwas geringer aus und in den Schwellenländern gingen die Werte zurück. Die Immobilienwerte erholten sich in den entwickelten Ländern weiter, wogegen in den Schwellenländern die Werte erneut leicht rückläufig waren. Der Euro verringerte im 4. Quartal seinen Wert zu den meisten relevanten Welt-Währungen erneut geringfügig.

Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden korrigiert (Reallokation). Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt.

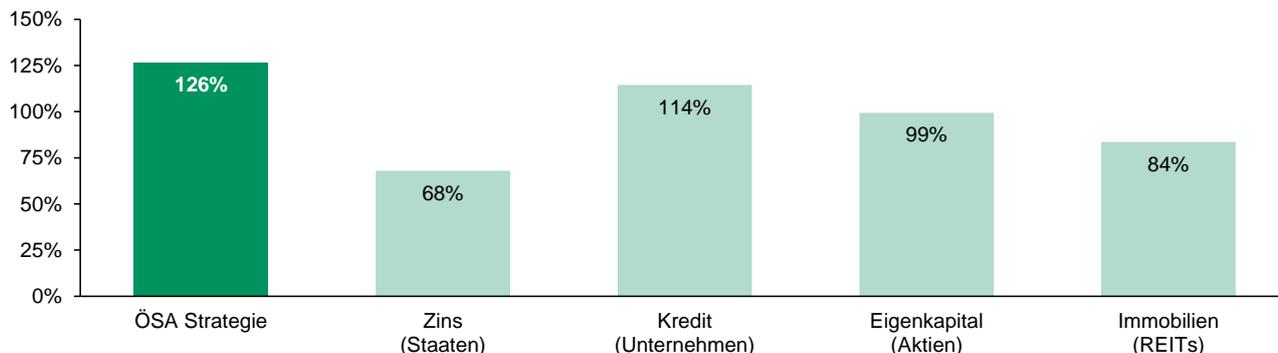
Wertentwicklung



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		110.157 EUR	116.454 EUR	123.925 EUR	145.136 EUR	166.758 EUR	202.839 EUR
Veränderung:		10,2%	16,5%	23,9%	45,1%	66,8%	102,8%
monatlich 100 EUR		3.171 EUR	5.949 EUR	8.844 EUR	12.055 EUR	15.730 EUR	19.994 EUR
eingesetzt:		3.000 EUR	5.400 EUR	7.800 EUR	10.200 EUR	12.600 EUR	15.000 EUR
Veränderung:		5,7%	10,2%	13,4%	18,2%	24,8%	33,3%

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	5,8%	0,0%	5,8%	4,6%	126,5%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	2,4%	-0,1%	2,5%	3,7%	67,9%
Kredit (Unternehmen)	3,3%	0,0%	3,3%	2,9%	114,4%
Eigenkapital (Aktien)	11,8%	0,0%	11,8%	11,9%	99,4%
Immobilien (REITs)	11,7%	0,0%	11,7%	14,1%	83,6%

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