



QUARTALS  
INFORMATIONEN

04  
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.

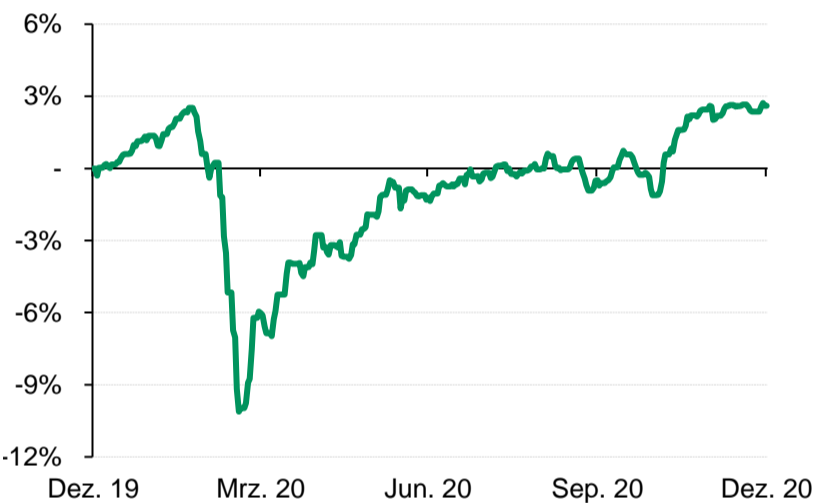
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

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.

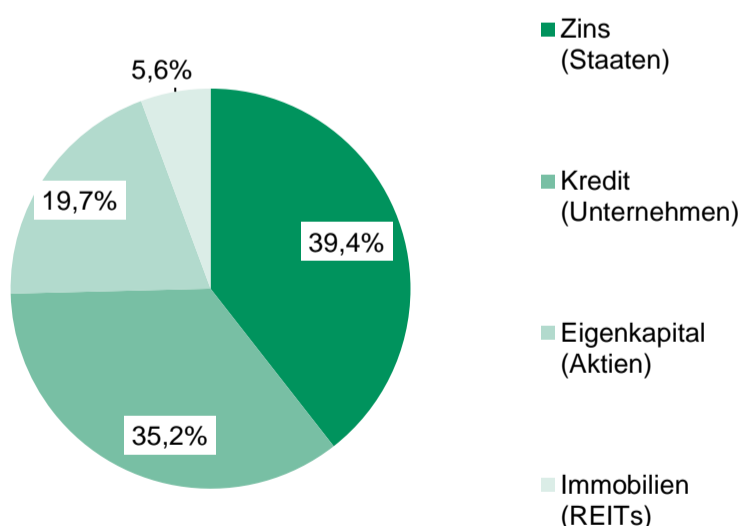
**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	151,69
Fondskurs (in EUR)	113,01
3 Monate	3,1%
6 Monate	3,9%
1 Jahr	2,6%
3 Jahre	10,4%
5 Jahre	19,5%
Laufendes Jahr	2,6%
Auflage (21.12.2015)	19,5%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,45

**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

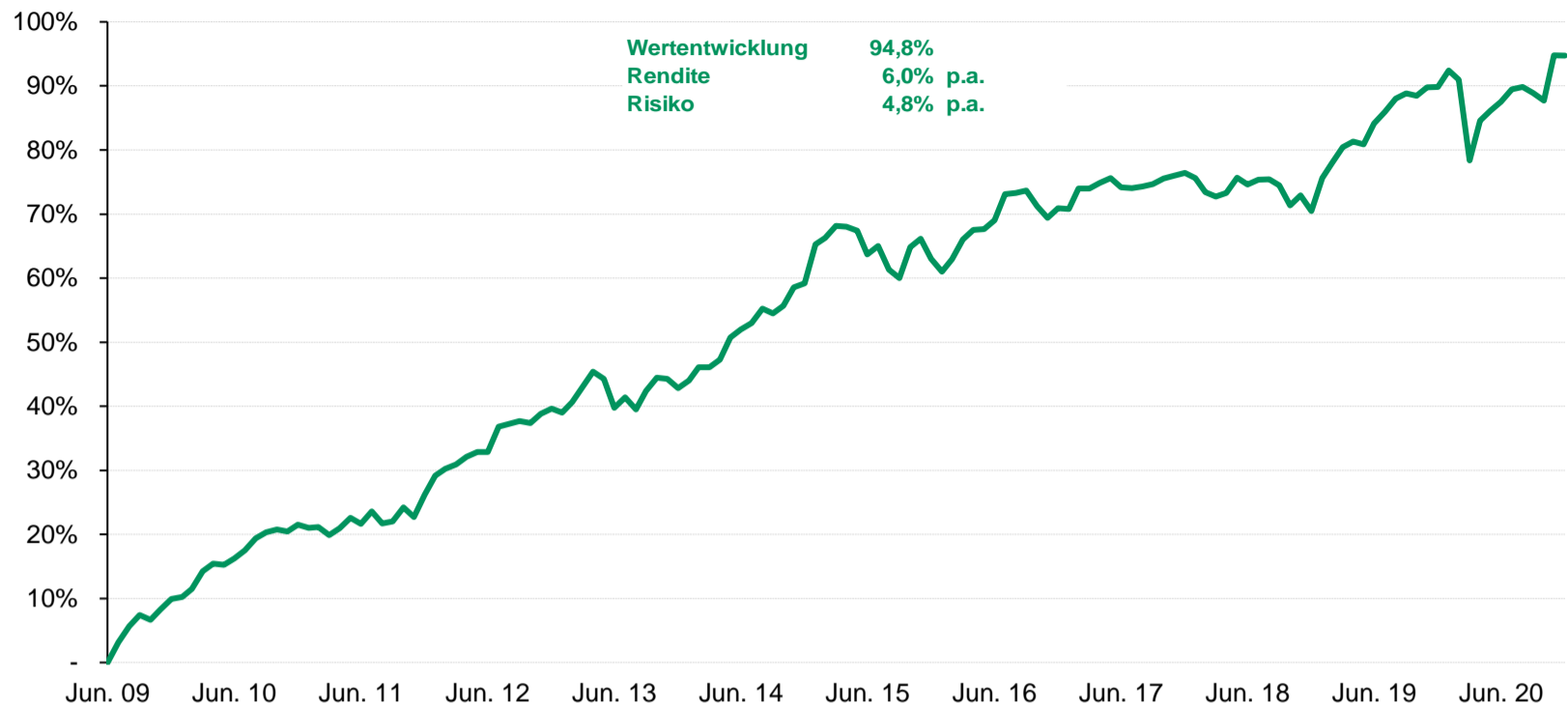
Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b>	<b>10,7%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-0,1%</b>
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
<b>Kredit (Unternehmen)</b>	<b>14,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2,1%</b>
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
<b>Eigenkapital (Aktien)</b>	<b>48,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>11,9%</b>
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
<b>Immobilien (REITs)</b>	<b>12,7%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>9,1%</b>
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

**Kommentar**

Das 4. Quartal war in den meisten entwickelten Ländern (Developed Markets) von einem Zinsanstieg geprägt, wogegen in den Schwellenländern (Emerging Markets) überwiegend ein Zinsrückgang zu beobachten war. Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) verringerten sich auch im 4. Quartal in allen Bonitätsklassen spürbar. Die Aktienwerte setzten die Erholung im 4. Quartal fort. Auch bei den Immobilienwerten konnte weltweit eine spürbare Erholung beobachtet werden. Der weitere Anstieg des Euro zu den meisten relevanten Welt-Währungen bremste die positiven Wertentwicklungen.

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

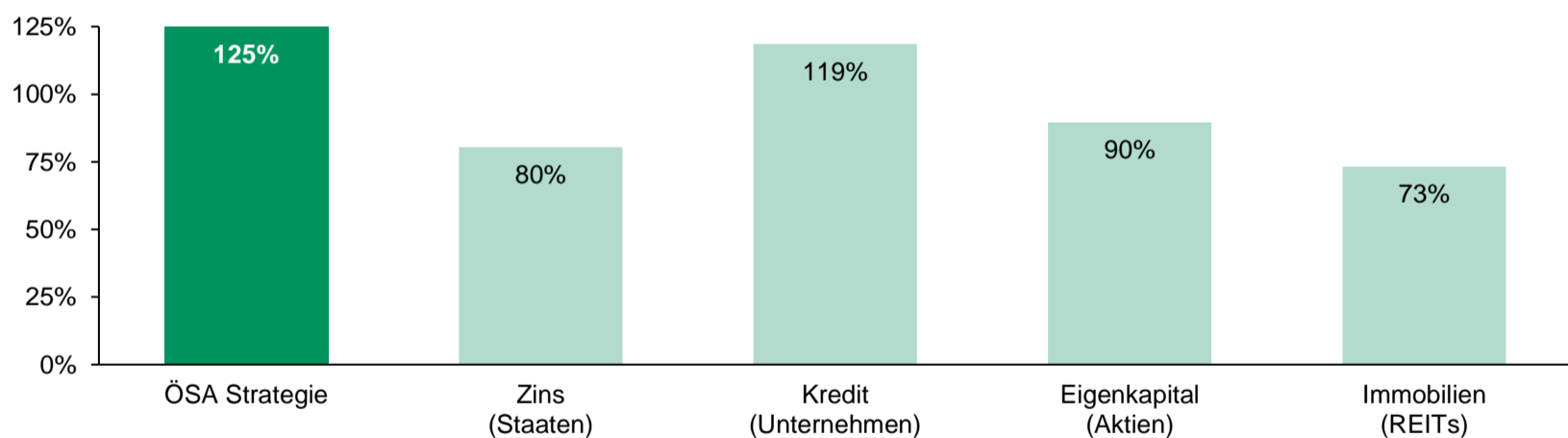
Wertentwicklung



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
<b>einmalig 100.000 EUR</b>		105.766 EUR	111.813 EUR	118.985 EUR	139.351 EUR	160.112 EUR	194.754 EUR
Veränderung:		5,8%	11,8%	19,0%	39,4%	60,1%	94,8%
<b>monatlich 100 EUR</b>		1.864 EUR	4.532 EUR	7.311 EUR	10.395 EUR	13.923 EUR	18.017 EUR
eingesetzt:		1.800 EUR	4.200 EUR	6.600 EUR	9.000 EUR	11.400 EUR	13.800 EUR
Veränderung:		3,6%	7,9%	10,8%	15,5%	22,1%	30,6%

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>6,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>124,9%</b>

Anlageklassen <sup>1)</sup>

Zins (Staaten)	2,9%	0,0%	2,9%	3,7%	80,4%
Kredit (Unternehmen)	3,5%	0,0%	3,5%	3,0%	118,5%
Eigenkapital (Aktien)	10,9%	0,0%	10,9%	12,2%	89,5%
Immobilien (REITs)	10,5%	0,0%	10,5%	14,3%	73,2%

1) Über den Zeitraum von 31.08.2015 bis 31.07.2020 wurde in die Anlageklasse Volatilität investiert. Auf die Gesamtrendite hatte diese Investition einen leicht negativen Effekt

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