

01

25

QUARTALS INFORMATIONEN

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.

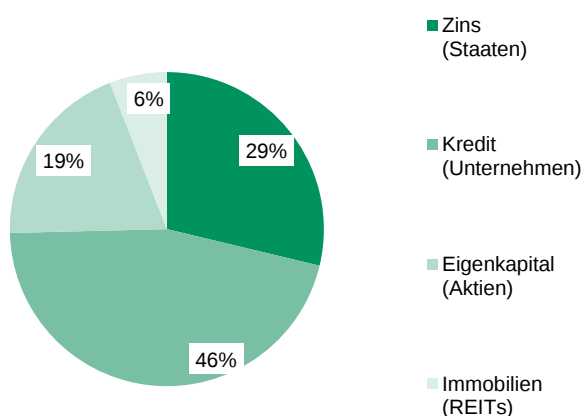
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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



Kommentar

Der Machtwechsel in den USA löste weltweit eine Vielzahl an Diskussionen und Entscheidungen aus. Dies führte insbesondere im März zu starken und schwankenden Marktbewegungen.

Die Staatsanleihen entwickelten sich sehr unterschiedlich. Während die deutschen Koalitionspläne für Hoffnungen und somit einen Zinsanstieg sorgten, gingen die Renditen in den USA spürbar zurück.

Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) veränderten sich weltweit in den besseren Bonitätsklasse kaum, im "High yield-Bereich" stiegen sie dagegen spürbar an.

Die Aktienmärkte in den entwickelten Ländern (Developed Markets) Europas und in den Schwellenländern (Emerging Markets) konnten das Quartal positiv beenden, während in Asien und Amerika Rückgänge verzeichnet werden mussten. Die Immobilienwerte bewegten sich im 1. Quartal kaum.

Der Euro hat im 1. Quartal zu den meisten relevanten Welt-Währungen leicht an Wert gewonnen.

Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden leicht korrigiert (Reallokation).

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.

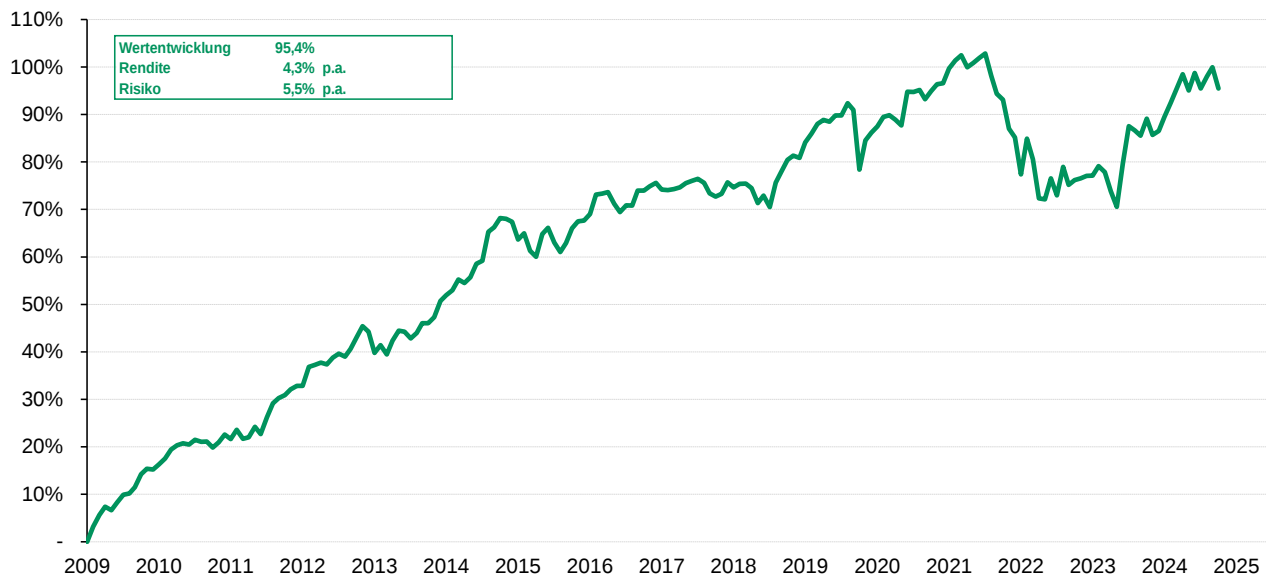
Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	270,37
Fondskurs (in EUR)	107,02
3 Monate	0,0%
6 Monate	-1,5%
1 Jahr	3,4%
3 Jahre	1,2%
5 Jahre	9,6%
Laufendes Jahr	0,0%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 19,9%
	p.a.: 2,0%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten)	-3,1%	0,4%	0,4%
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
Kredit (Unternehmen)	16,7%	-0,2%	-0,2%
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
Eigenkapital (Aktien)	111,7%	-2,4%	-2,4%
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
Immobilien (REITs)	20,3%	-2,0%	-2,0%
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

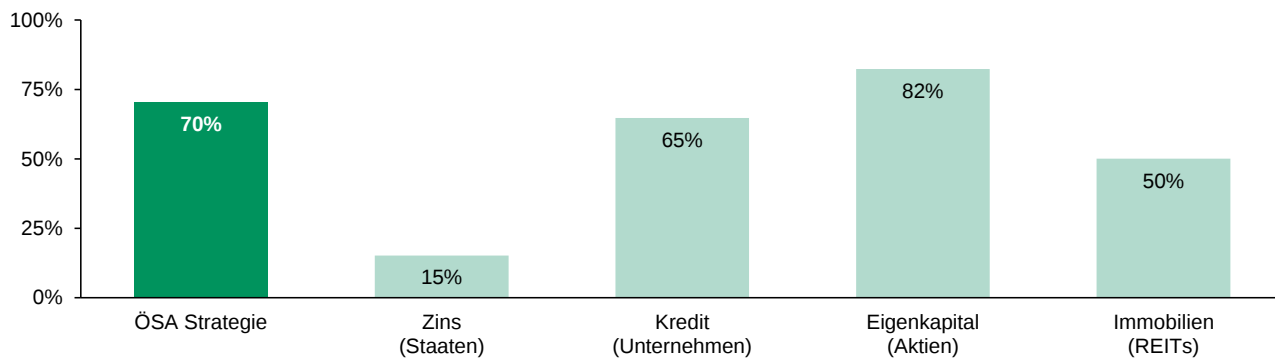
Wertentwicklung



Wertentwicklung, wenn einmalig 100.000 EUR / monatlich 100 EUR in die ÖSA Strategie geflossen wären

	seit:	Juni '23	Juni '21	Juni '18	Juni '15	Juni '12	Auflage Juni '09
einmalig 100.000 EUR		110.360 EUR	97.889 EUR	111.918 EUR	119.410 EUR	147.129 EUR	195.450 EUR
Veränderung:		10,4%	-2,1%	11,9%	19,4%	47,1%	95,4%
monatlich 100 EUR		2.191 EUR	4.709 EUR	8.515 EUR	12.647 EUR	17.425 EUR	23.391 EUR
eingesetzt:		2.100 EUR	4.500 EUR	8.100 EUR	11.700 EUR	15.300 EUR	18.900 EUR
Veränderung:		4,3%	4,6%	5,1%	8,1%	13,9%	23,8%

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	4,3%	0,5%	3,9%	5,5%	70,5%
Anlageklassen					
Zins (Staaten)	1,1%	0,5%	0,7%	4,5%	15,2%
Kredit (Unternehmen)	2,6%	0,5%	2,2%	3,3%	64,8%
Eigenkapital (Aktien)	10,3%	0,5%	9,9%	12,0%	82,3%
Immobilien (REITs)	8,0%	0,5%	7,5%	15,0%	50,1%

1) Geldmarkt-Rendite im jeweils relevanten Zeitraum

Herausgeber:

Öffentliche Lebensversicherung
Sachsen-Anhalt

Am Alten Theater 7
39104 Magdeburg
Tel.: 0391 73 67 146

www.oesa.de