

01

26

QUARTALS  
INFORMATIONEN

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.

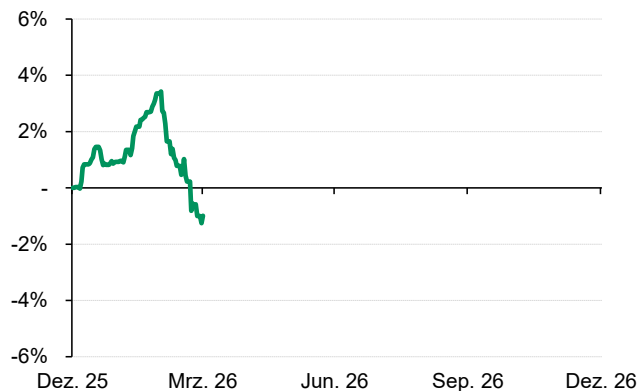
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

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.

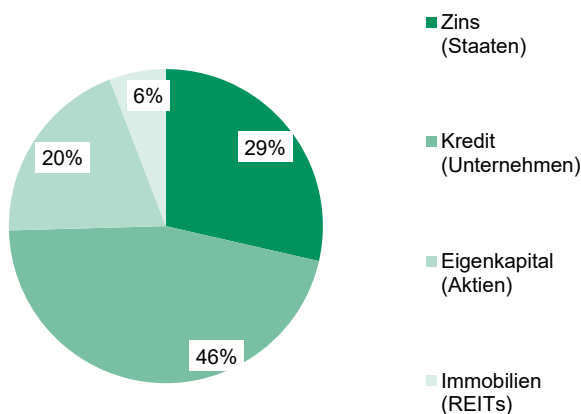
**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	285,09
Fondskurs (in EUR)	109,00
3 Monate	-1,0%
6 Monate	0,2%
1 Jahr	3,6%
3 Jahre	14,9%
5 Jahre	3,9%
Laufendes Jahr	-1,0%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 24,2%
	p.a.: 2,1%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



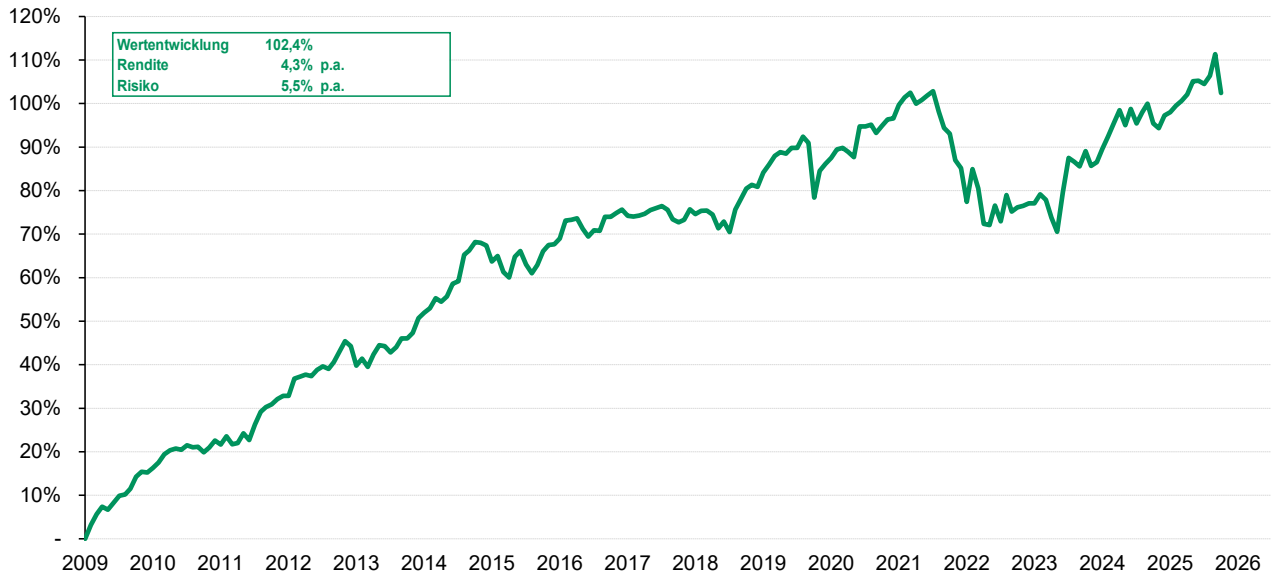
**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-0,5%</b>
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
<b>Kredit (Unternehmen)</b>	<b>18,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1,3%</b>
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
<b>Eigenkapital (Aktien)</b>	<b>144,2%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,6%</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>24,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

**Kommentar**

Mit dem Ende Februar gestarteten Angriff der USA und Israel auf den Iran wurden diverse, zumindest kurzfristige Auswirkungen auf die Wirtschaft und den Handel in Kauf genommen. Die Kapitalmärkte reagierten darauf im März deutlich stärker als bei anderen vorangegangenen Konflikten. Mit der Sorge insbesondere um weiter steigende Staatsverschuldungen stiegen die Zinsen im 1. Quartal weltweit an. Parallel erhöhten sich auch die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) weltweit über alle Bonitätsklassen. Die Aktienmärkte verzeichneten im März weltweit deutliche Wertrückgänge. Aufgrund des positiven Starts vor dem Iran-Konflikt schlossen die Aktienmärkte der entwickelten Länder (Developed Markets) das 1. Quartal leicht negativ und die der Schwellenländer (Emerging Markets) leicht positiv ab. Die Immobilienwerte reagierten vergleichbar und konnten das Quartal noch leicht positiv abschließen. Der Euro hat im 1. Quartal zu den meisten relevanten Welt-Währungen an Wert verloren, was entsprechend zu Gunsten der Quartals-Performance ging.

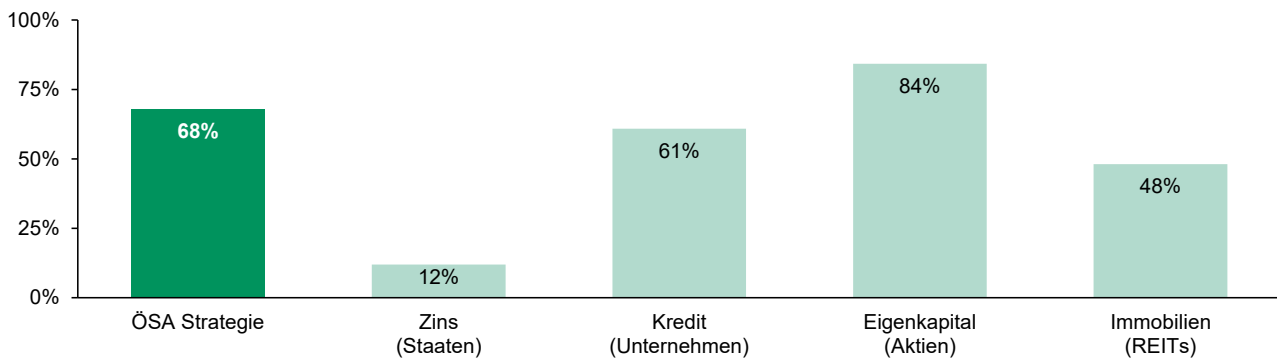
Wertentwicklung



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
<b>einmalig 100.000 EUR</b>		114.312 EUR	101.394 EUR	115.926 EUR	123.687 EUR	152.398 EUR	202.449 EUR
Veränderung:		14,3%	1,4%	15,9%	23,7%	52,4%	102,4%
<b>monatlich 100 EUR</b>		3.475 EUR	6.083 EUR	10.025 EUR	14.306 EUR	19.255 EUR	25.434 EUR
eingesetzt:		3.300 EUR	5.700 EUR	9.300 EUR	12.900 EUR	16.500 EUR	20.100 EUR
Veränderung:		5,3%	6,7%	7,8%	10,9%	16,7%	26,5%

Sharpe Ratio



	Rendite in % p.a.	Geldmarkt <sup>1)</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>4,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>5,5%</b>	<b>68,0%</b>

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,1%	0,6%	0,5%	4,4%	12,0%
Kredit (Unternehmen)	2,5%	0,5%	2,0%	3,3%	60,8%
Eigenkapital (Aktien)	10,6%	0,5%	10,1%	11,9%	84,2%
Immobilien (REITs)	7,7%	0,5%	7,2%	14,9%	48,1%

1) Geldmarkt-Rendite in jeweils relevantem Zeitraum

**Herausgeber:**

Öffentliche Lebensversicherung  
Sachsen-Anhalt

Am Alten Theater 7  
39104 Magdeburg  
Tel.: 0391 73 67 104

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