

**02**  
**25**

QUARTALS  
INFORMATIONEN



**ÖSA**  
**STRATEGIE**  
**RENTE**

[lohnt-sich-mit-sicherheit.de](http://lohnt-sich-mit-sicherheit.de)

**Anlagekonzeption**

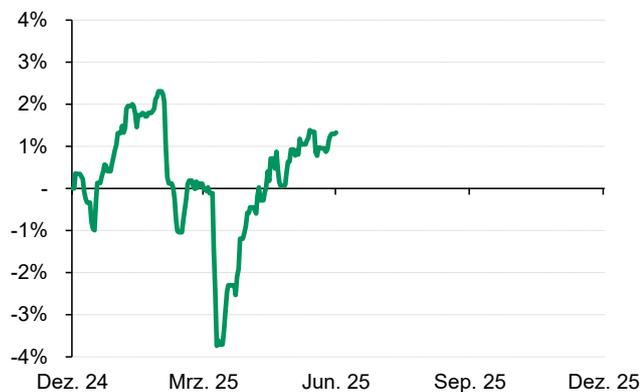
Die Strategie der ÖSA und somit die des ÖSA StrategieFonds nutzt das gesamte Spektrum der Renditechancen auf den internationalen Kapitalmärkten, indem diversifiziert und hoch granuliert in alle Anlageklassen investiert wird.

Die Anlagestruktur des Fonds basiert auf einer finanzmathematischen Optimierung, bei der auf die Vermeidung von Risiko-Dominanzen der einzelnen Anlageklassen geachtet wird.

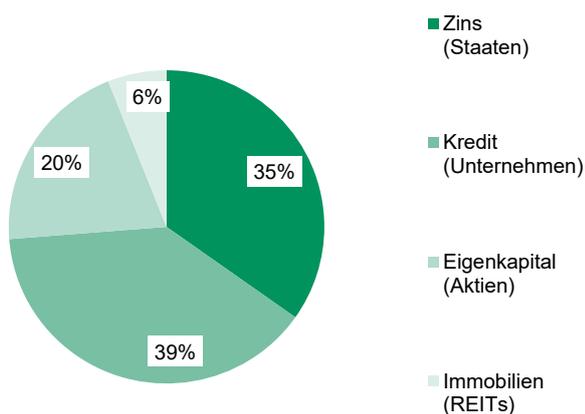
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

Die internationalen Anlagen erfolgen weitgehend mit Währungsabsicherung, es bestehen jedoch auch offene Währungsrisiken.

**Wertentwicklung - laufendes Jahr**



**Anlagestruktur - Ist-Quoten**



**Kommentar**

Insbesondere die Zollpolitik der USA löste weltweit erneut eine Vielzahl an Diskussionen und Entscheidungen aus. Dies führte insbesondere im April zu starken und schwankenden Marktbewegungen. Die jährliche Überprüfung der Ziel-Quoten wurde im 2. Quartal durchgeführt. Die bisherigen Ziel-Quoten werden unverändert fortgeführt. Die Staatsanleihen entwickelten sich unterschiedlich. Bei Laufzeiten bis 20 Jahre waren global unterschiedlich starke Zinsrückgänge zu verzeichnen, während bei noch längeren Laufzeiten Zinsanstiege beobachtet wurden. Die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) veränderten sich weltweit über fast alle Bonitätsklassen nur leicht. In den geringeren Bonitätsklassen gingen die Aufschläge spürbar zurück. Die Aktienmärkte schlossen das Quartal in allen Regionen positiv ab. Die Immobilienwerte erholten sich in Europa und Asien deutlich, wogegen sie in Amerika leicht zurückgingen. Der Euro hat auch im 2. Quartal zu den meisten relevanten Welt-Währungen an Wert gewonnen, was entsprechend zu Lasten der Quartals-Performance ging. Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden 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
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.

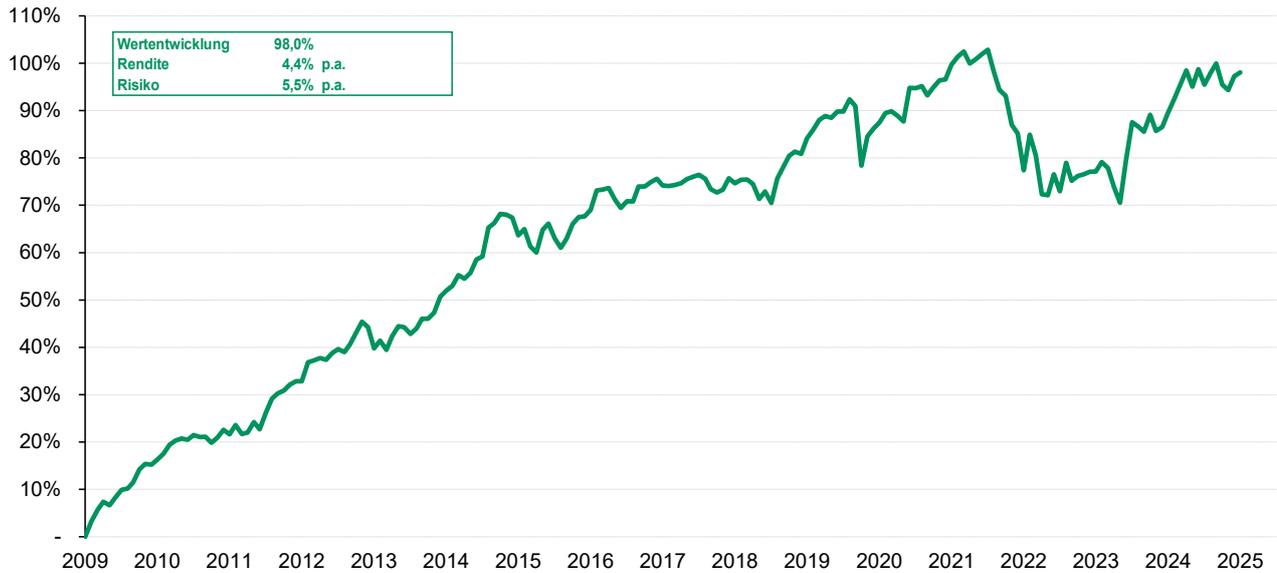
**Fondsdaten und Entwicklung**

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	273,96
Fondskurs (in EUR)	108,44
3 Monate	1,3%
6 Monate	1,3%
1 Jahr	4,5%
3 Jahre	11,6%
5 Jahre	5,6%
Laufendes Jahr	1,3%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 21,5%
	p.a.: 2,1%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	0,00

**Marktentwicklung, weltweit (in EUR)**

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
<b>Zins (Staaten)</b> Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-2,7%	0,8%	0,4%
<b>Kredit (Unternehmen)</b> Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	18,3%	1,2%	1,4%
<b>Eigenkapital (Aktien)</b> Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	117,4%	0,2%	2,7%
<b>Immobilien (REITs)</b> Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	21,3%	-1,3%	0,8%

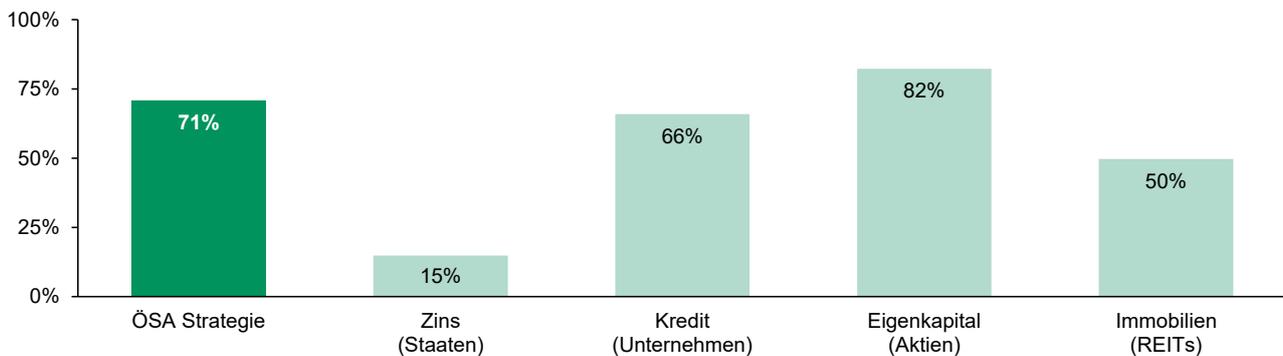
Wertentwicklung



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>		111.824 EUR	99.187 EUR	113.403 EUR	120.995 EUR	149.081 EUR	198.043 EUR
Veränderung:		11,8%	-0,8%	13,4%	21,0%	49,1%	98,0%
<b>monatlich 100 EUR</b>		2.524 EUR	5.075 EUR	8.931 EUR	13.119 EUR	17.960 EUR	24.005 EUR
eingesetzt:		2.400 EUR	4.800 EUR	8.400 EUR	12.000 EUR	15.600 EUR	19.200 EUR
Veränderung:		5,2%	5,7%	6,3%	9,3%	15,1%	25,0%

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>4,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>3,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>70,7%</b>
<b>Anlageklassen</b>					
Zins (Staaten)	1,1%	0,5%	0,7%	4,4%	14,8%
Kredit (Unternehmen)	2,7%	0,5%	2,2%	3,3%	65,9%
Eigenkapital (Aktien)	10,3%	0,5%	9,8%	12,0%	82,3%
Immobilien (REITs)	7,9%	0,5%	7,4%	15,0%	49,7%

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