

QUARTALS
INFORMATIONEN

03
26

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.

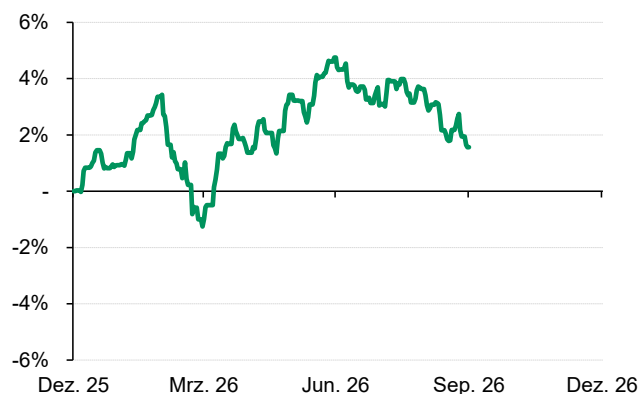
Das Portfolio ist ungefähr zu einem Viertel in Aktien (Europa, USA, Asien / Pazifik und Emerging Markets) und börsengehandelten Immobilieninvestments (Globale REITs) angelegt. Über ein Drittel ist in globalen Zinsinvestments und ca. ein Drittel in Kreditanlagen der Unternehmen ex Finanzinstitute (hauptsächlich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

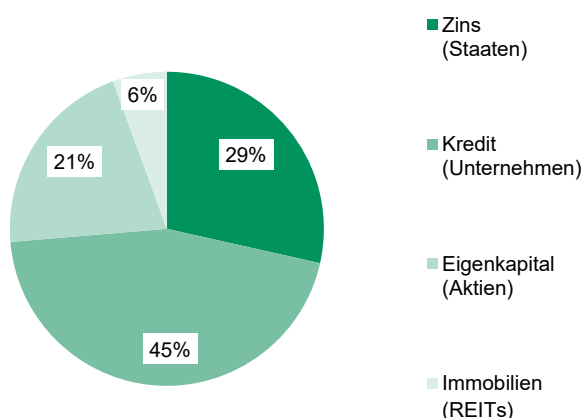
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	299,30
Fondskurs (in EUR)	109,92
3 Monate	-3,0%
6 Monate	2,6%
1 Jahr	2,8%
3 Jahre	19,5%
5 Jahre	3,9%
Laufendes Jahr	1,6%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 27,4%
	p.a.: 2,3%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,94

Anlagestruktur - Ist-Quoten



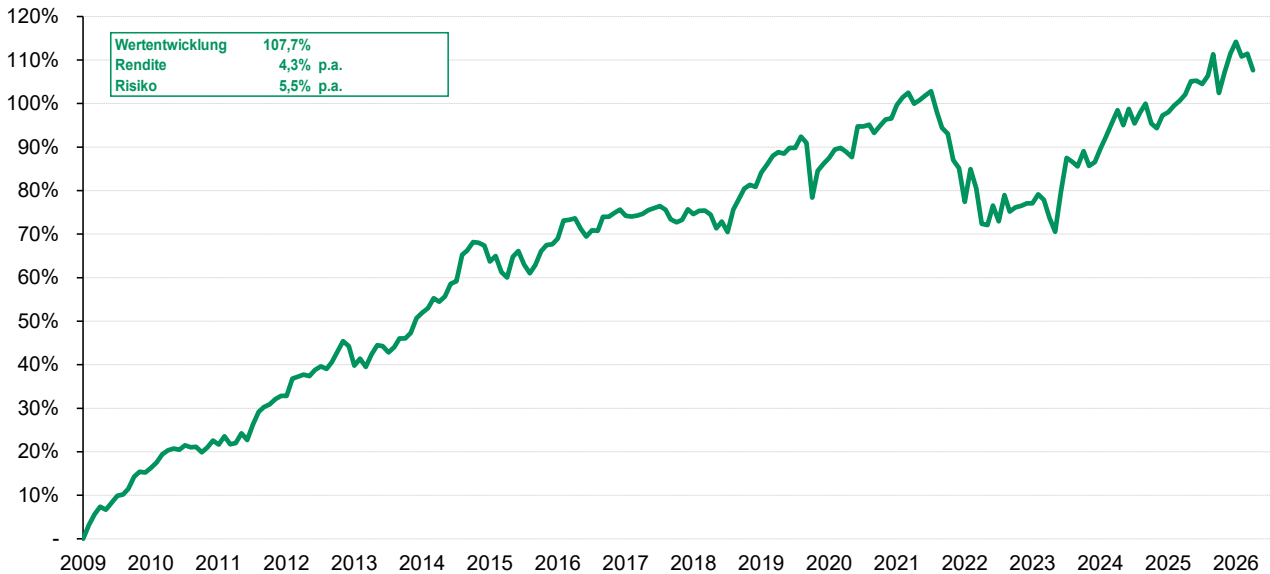
Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten)	-4,9%	-2,6%	-3,3%
Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR			
Kredit (Unternehmen)	19,1%	-0,8%	-1,7%
Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR			
Eigenkapital (Aktien)	185,9%	17,7%	1,1%
Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR			
Immobilien (REITs)	24,3%	1,1%	-7,5%
Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR			

Kommentar

Verschiedene Auslöser, insbesondere der Iran-Konflikt, die Ölpreis-Entwicklung, Staatsverschuldung und Inflation haben sich im 3. Quartal stark auf die Zinsentwicklungen ausgewirkt. Zentralbanken haben entsprechend mit Zinserhöhungen reagiert. Die jährliche Überprüfung der Ziel-Quoten wurde im 3. Quartal durchgeführt. Die bisherigen Ziel-Quoten werden nahezu unverändert fortgeführt. Die Staatsanleihen der entwickelten Länder (Developed Markets) sowie überwiegend der Schwellenländer (Emerging Markets) verzeichneten durch teils starke Zinsanstiege entsprechende Wertrückgänge. Parallel erhöhten sich die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) weltweit über alle Bonitätsklassen. Die Aktienmärkte entwickelten sich unterschiedlich. Während in den entwickelten Ländern Europas und in den Schwellenländern Asiens Wertrückgänge eintraten, konnten in den anderen Regionen Wertzuwächse realisiert werden. Die Immobilienwerte der entwickelten Länder gingen deutlich und in den Schwellenländern leicht zurück. Der Euro hat auch im 3. Quartal zu den meisten relevanten Welt-Währungen an Wert verloren, was die negative Quartals-Performance etwas abgemildert hat. Die durch Marktbewegungen entstandenen Abweichungen der Ist-Quoten von den Ziel-Quoten wurden korrigiert (Reallokation). Das Fondsvolumen wurde entsprechend der Entwicklung der Neuverträge aufgestockt. Die Ausschüttung im August wurde den Versicherungsverträgen unmittelbar in Form neuer Anteile gutgeschrieben.

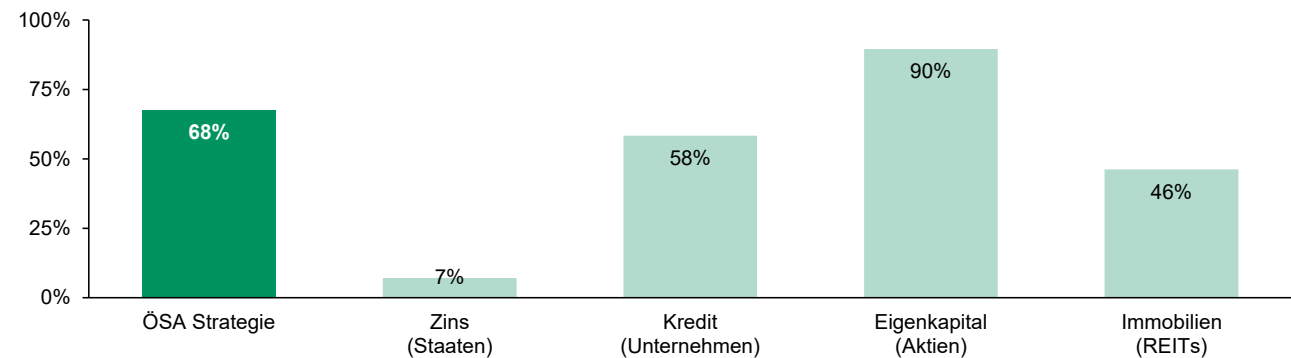
Wertentwicklung



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		117.263 EUR	104.011 EUR	118.918 EUR	126.879 EUR	156.332 EUR	207.675 EUR
Veränderung:		17,3%	4,0%	18,9%	26,9%	56,3%	107,7%
monatlich 100 EUR		4.159 EUR	6.835 EUR	10.878 EUR	15.270 EUR	20.346 EUR	26.685 EUR
eingesetzt:		3.900 EUR	6.300 EUR	9.900 EUR	13.500 EUR	17.100 EUR	20.700 EUR
Veränderung:		6,6%	8,5%	9,9%	13,1%	19,0%	28,9%

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%	0,6%	3,7%	5,5%	67,6%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	0,9%	0,6%	0,3%	4,4%	7,1%
Kredit (Unternehmen)	2,5%	0,6%	1,9%	3,2%	58,3%
Eigenkapital (Aktien)	11,3%	0,6%	10,7%	11,9%	89,6%
Immobilien (REITs)	7,5%	0,6%	6,9%	14,9%	46,2%

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