



QUARTALS
INFORMATIONEN

04
23



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	0000DK2J7E
ISIN	DE000DK2J7E3
Fondsmanagement	ÖSA Lebensversicherung, diverse internationale Asset-Manager
Fondswährung	EUR
Anlagehorizont	langfristig
KVG	Deka Investment GmbH
Verwahrestelle	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.

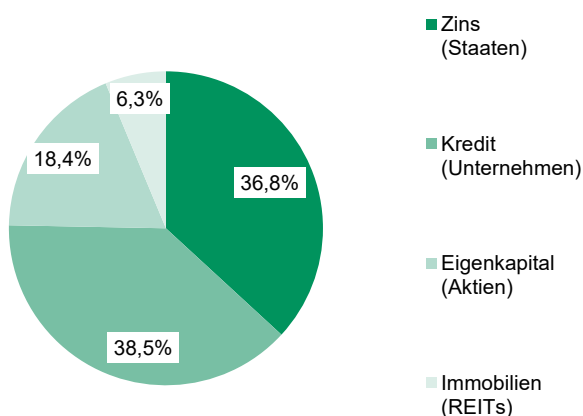
Wertentwicklung - laufendes Jahr



Fondsdaten und Entwicklung

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	254,40
Fondskurs (in EUR)	104,63
3 Monate	7,9%
6 Monate	5,9%
1 Jahr	8,4%
3 Jahre	-3,7%
5 Jahre	10,0%
Laufendes Jahr	8,4%
Auflage (21.12.2015)	gesamt: 15,0%
	p.a.: 1,8%
Ausschüttung im laufenden Jahr (EUR je Anteil)	1,46

Anlagestruktur - Ist-Quoten



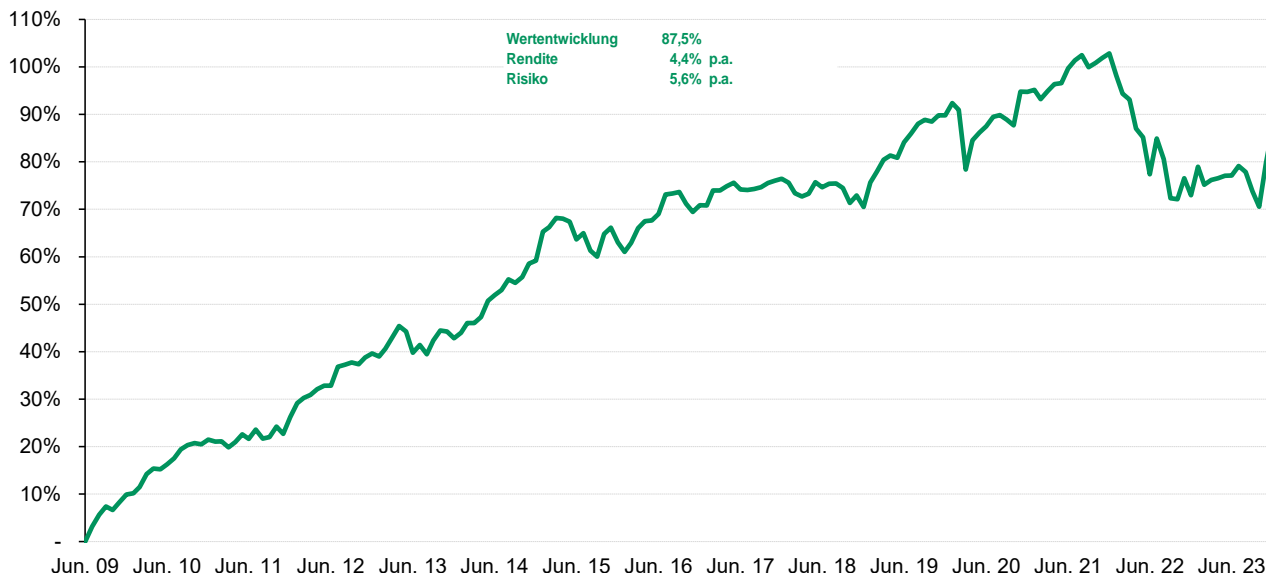
Marktentwicklung, weltweit (in EUR)

Anlageklassen	seit Auflage	seit Jahresanfang	seit letztem Quartal
Zins (Staaten) Globale Staatsanleihen in eigener Währung, währungsgesichert in EUR	-3,5%	4,5%	6,1%
Kredit (Unternehmen) Globale Kreditinvestments in Investment Grade, High Yield- und Emerging Markets, währungsgesichert in EUR	14,8%	6,0%	4,5%
Eigenkapital (Aktien) Globale Aktienmärkte der entwickelten Länder (inkl. Small Caps, d.h. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung) und der Emerging Markets, in EUR	83,9%	14,1%	5,8%
Immobilien (REITs) Globale Immobilienmärkte (börsengehandelte REITs), in EUR	16,5%	9,7%	13,7%

Kommentar

Im 4. Quartal beeinflusste zunächst der Nahost-Konflikt alle Anlageklassen negativ. Im weiteren Verlauf wirkten die Inflationsentwicklung und die Einschätzungen zur Zinsentwicklung stärker und führten zu Wertsteigerungen über alle Anlageklassen. Die Zinsen gingen weltweit deutlich zurück und sanken teils unter die Werte zu Jahresbeginn. Auch die Kreditaufschläge (Credit-Spreads) gingen bei fast allen Bonitätsklassen zurück. Die Aktienmärkte und die Immobilienmärkte erholten sich weltweit sowohl in den entwickelten Ländern als auch in den Schwellenländern deutlich. Der Euro veränderte sich im 4. Quartal sehr unterschiedlich zu den relevanten Welt-Währungen.

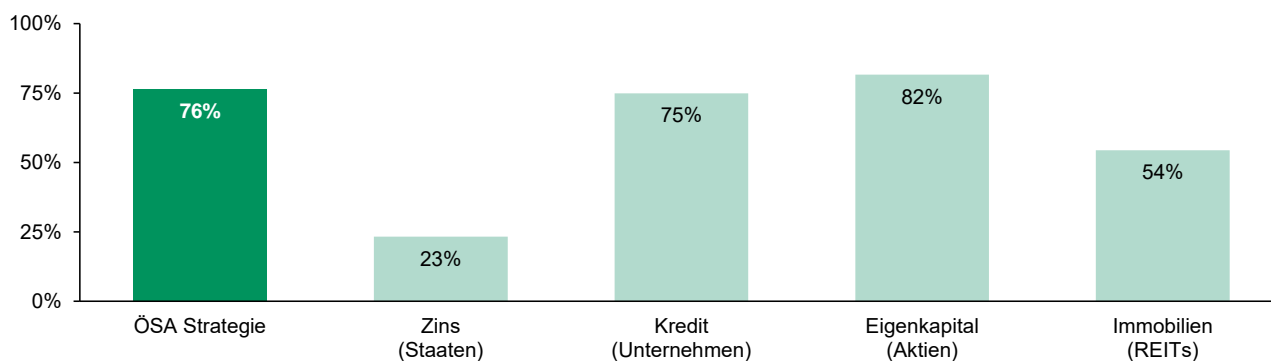
Wertentwicklung



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
einmalig 100.000 EUR		101.844 EUR	107.666 EUR	114.573 EUR	134.183 EUR	154.174 EUR	187.531 EUR
Veränderung:		1,8%	7,7%	14,6%	34,2%	54,2%	87,5%
monatlich 100 EUR		5.426 EUR	7.994 EUR	10.671 EUR	13.640 EUR	17.037 EUR	20.979 EUR
eingesetzt:		5.400 EUR	7.800 EUR	10.200 EUR	12.600 EUR	15.000 EUR	17.400 EUR
Veränderung:		0,5%	2,5%	4,6%	8,3%	13,6%	20,6%

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	4,4%	0,2%	4,2%	5,6%	76,3%

Anlageklassen

Zins (Staaten)	1,2%	0,2%	1,0%	4,5%	23,2%
Kredit (Unternehmen)	2,7%	0,2%	2,5%	3,4%	74,9%
Eigenkapital (Aktien)	10,2%	0,2%	10,0%	12,2%	81,6%
Immobilien (REITs)	8,5%	0,2%	8,3%	15,2%	54,3%

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