

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Balance

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Balance

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 22. November 2017 bis 31. Dezember 2017

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds zielt darauf ab, eine auf die globalen Rentenmärkte bezogene marktgerechte Rendite um das langfristige Kapitalwachstum einer selektiven globalen Aktienbeimischung zu ergänzen. Der Fonds soll mit seinem gemischten Portfolio ein Basisinvestment für Anleger darstellen, die international breit diversifizieren wollen bei einer gleichzeitigen Risikobegrenzung. Um dies zu erreichen, setzt der Fonds auf ein ausgewogenes Portfolio mit mindestens 25% und höchstens 75% Aktien, Aktienfonds und Aktien-ETFs. Der Fonds investiert weltweit in Aktien- und Rententitel in Form von Einzeltiteln, Fonds oder ETFs - globale Staats- und Unternehmensanleihen aus den Industrie- und Schwellenländern, vorrangig aus dem Investment-Grade-Segment. Beigemischt werden können Titel aus dem Non-Investment-Grade-Segment (d.h. High Yield) sowie selektiv börsennotierte Wertpapiere, die von der Entwicklung an den Rohstoff- und Devisenmärkten partizipieren. Das Fondsmanagement steuert dabei flexibel über einen benchmarkunabhängigen, aktiven Investmentprozess auf Basis fundamentaler und technischer Indikatoren. Der Fonds kann börsennotierte Derivategeschäfte zu Investitions- und zu Absicherungsgeschäften tätigen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement. Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2017	
	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen
Aktien	4.058.481,57	24,99
Fondsanteile	9.998.918,73	61,56
Bankguthaben	2.215.431,36	13,64
Zins- und Dividendenansprüche	-214,71	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-29.597,03	-0,18
Fondsvermögen	16.243.019,92	100,00

Jahresbericht OLB Invest Balance

Seit Mitte 2016 befindet sich die Weltkonjunktur in einer positiven Aufwärtsbewegung und das Jahr 2017 ist, trotz allen Gegenwinds, ein Beweis für die Stärke. Noch im 1. Quartal hatten die Skeptiker die Oberhand, denn das BIP in den USA fiel schwach aus und eine eurokritische Entwicklung in der Eurozone wurde befürchtet. Aber die Weltwirtschaft zeigte sich unbeeindruckt und konnte Fahrt aufnehmen, angeführt von einem anziehenden Welthandel und einer expansiven Geldpolitik. In der Eurozone wurden mit der Wahl von Emanuel Macron die euroskeptischen Geister verbannt und auch die Trump'schen Twitter-Drohgebärden blieben für den Rest der Welt ohne große negative Folgen. Mit der weltweiten Aufwärtstendenz haben unter anderem der Internationale Währungsfonds (IWF) und die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) die Wachstumsprognosen nach oben korrigiert.

Nahezu alle bedeutenden weltweiten Aktienindizes verzeichneten in 2017 deutliche Kurszuwächse. In der Betrachtung der einzelnen Regionen erfreuten die europäischen Börsen mit einem Zuwachs von 7,3% im MSCI Europa und 12,5% im DAX. Dieser erfreulichen Entwicklung konnten sich im zweiten Halbjahr 2017, damit konsistent mit der Entwicklung der Rohstoffpreise, die Aktienmärkte der Emerging Markets anschließen. Einzelne Börsen wie der S&P 500 oder der Dow Jones Industrial Average verzeichneten in US-Dollar neue Allzeithöchststände. Investitionen eines Euro-Anlegers bekamen hier die negative Währungsentwicklung zu spüren. Obwohl die Wertentwicklungen insgesamt positiv waren, zeigt sich anhand der Aggregation der weltweiten Aktienmärkte im MSCI World erneut die Notwendigkeit der Diversifikation über die unterschiedlichen, internationalen Regionen. Anlageziel des Fonds ist es, vornehmlich im Kurs unterbewertete Wertpapiere zu identifizieren (Value-Ansatz). Das Portfolio befand sich noch im Aufbau. Das Gewicht wurde kontinuierlich an die Anlagegrundsätze angepasst. Der Aktienanteil des Fonds bestand aus einem Mix aus Einzeltiteln und passiven Fonds.

Die Rentenmärkte zeigten sich im zurückliegenden sehr uneinheitlich. Die Renditekurven europäischer Staats- und Unternehmensanleihen präsentierten sich stabil, der bereits niedrige Kupon war hier häufig die einzige Einnahmequelle. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat durch ihre verlängerte Politik der Anleihekäufe dazu beigetragen, die Rentenmärkte ruhig zu halten. Auf der anderen Seite des Atlantiks setzt die Fed mit drei Zinserhöhungen in 2017 ein deutliches Signal. Die Bewegung innerhalb der Renditekurve war abermals divergent. Während langlaufende Anleihen gesucht waren, fanden sich kurzfristige Anleihen eher auf der Verkaufsseite. Anleihen der Emerging Markets lieferten in eigener Währung einen positiven Beitrag, getrieben insbesondere durch das höhere Zinsniveau. Innerhalb der einzelnen Rentensegmente wurde insbesondere in das Segment High Yield investiert, sodass sich die Renditeunterschiede zwischen Emittenten guter und vermeintlich schlechter Bonität auf ein historisch niedriges Niveau eingeeengt haben. Über das ganze Jahr hinweg nicht zu vernachlässigen war die Entwicklung ausländischer Währungen, insbesondere jene des US-Dollar zum Euro. Euro-Anleger die ohne Absicherung investierten, mussten teils empfindliche Einbußen auf der Währungsseite hinnehmen. Der Rententeil setzte sich nur aus aktiven und passiven Fonds zusammen, mit dem klaren Fokus auf Investmentgrade-Grade-Anleihen.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterlag den allgemeinen Marktpreisrisiken; wesentliche Risiken sind neben den geopolitischen Auswirkungen weiterer Spannungen im Verhältnis der USA zu Nordkorea sicherlich in der Bewertung der Aktienmärkte zu sehen. Korrekturen in Form von Gewinnmitnahmen sollten einkalkuliert werden. Auch die angekündigten Änderungen in den Kaufprogrammen der Notenbanken könnten einen Einfluss auf die Entwicklungen der Märkte haben. Und im Jahresverlauf wird der Brexit 2019 immer mehr ins Blickfeld rücken.

Rund 20,7% des Fondsvermögens notierten in Fremdwährungen, so dass der Fonds einem Wechselkursrisiko ausgesetzt war.

Jahresbericht OLB Invest Balance

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 22. November 2017 bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,47%¹.

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 22. November 2017 aufgelegt.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.273.001,56	100,18
1. Aktien	4.058.481,57	24,99
Bundesrep. Deutschland	1.668.508,00	10,27
Frankreich	295.920,00	1,82
Schweiz	252.512,82	1,55
USA	1.841.540,75	11,34
2. Investmentanteile	7.894.328,73	48,60
EUR	6.629.579,00	40,81
USD	1.264.749,73	7,79
3. Bankguthaben	2.215.431,36	13,64
4. Geldmarktfonds	2.104.590,00	12,96
5. Sonstige Vermögensgegenstände	169,90	0,00
II. Verbindlichkeiten	-29.981,64	-0,18
III. Fondsvermögen	16.243.019,92	100,00

Jahresbericht

OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.952.810,30	73,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.058.481,57	24,99
Aktien							EUR	4.058.481,57	24,99
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.200	1.200	0 CHF	246,200	252.512,82	1,55
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.300	1.300	0 EUR	225,050	292.565,00	1,80
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	3.500	3.500	0 EUR	86,030	301.105,00	1,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.600	17.600	0 EUR	14,795	260.392,00	1,60
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	9.000	9.000	0 EUR	31,370	282.330,00	1,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.300	4.300	0 EUR	65,070	279.801,00	1,72
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.600	1.600	0 EUR	184,950	295.920,00	1,82
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.700	2.700	0 EUR	93,450	252.315,00	1,55
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.550	2.550	0 USD	198,220	420.971,93	2,59
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	700	700	0 USD	513,710	299.489,46	1,84
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500	2.500	0 USD	139,720	290.913,63	1,79
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.800	2.800	0 USD	119,920	279.650,20	1,72
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.600	1.600	0 USD	189,880	253.025,73	1,56
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	2.800	2.800	0 USD	127,570	297.489,80	1,83

Jahresbericht OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Investmentanteile						EUR	7.894.328,73	48,60			
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	7.894.328,73	48,60			
AllianzGI Fund-AI.FI.Ra.No.PI. Inhaber-Anteile WT (EUR) o.N.	LU1278851099	ANT	1.900	1.900	0	EUR 1.006,810	1.912.939,00	11,78			
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940	ANT	5.850	5.850	0	EUR 110,320	645.372,00	3,97			
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	29.200	29.200	0	EUR 84,540	2.468.568,00	15,20			
Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares EUR Hdgd oN	IE00BRKWGL70	ANT	31.000	31.000	0	EUR 22,160	686.960,00	4,23			
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00BKX55S42	ANT	31.000	31.000	0	EUR 29,540	915.740,00	5,64			
CFS-db-x-t.MSCI EMI U.ETF (DR) Reg. Shares 1C USD Unhgd o.N.	IE00BTJRM35	ANT	29.000	29.000	0	USD 52,365	1.264.749,73	7,79			
Summe Wertpapiervermögen						EUR	11.952.810,30	73,59			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.320.021,36	26,60			
Bankguthaben						EUR	2.215.431,36	13,64			
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)											
Guthaben in Fondswährung						EUR	2.215.431,36	%	100,000	2.215.431,36	13,64
Geldmarktfonds						EUR	2.104.590,00	12,96			
Gruppenfremde Geldmarktfonds						EUR	2.104.590,00	12,96			
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684	ANT	31.000	31.000	0	EUR 67,890	2.104.590,00	12,96			

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	169,90	0,00
Dividendenansprüche			EUR	169,90				169,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.981,64	-0,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-384,61				-384,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.278,63				-20.278,63	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.512,22				-2.512,22	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.034,49				-1.034,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.771,69				-5.771,69	-0,04
Fondsvermögen							EUR	16.243.019,92	100,00 1)
Anteilwert							EUR	99,53	
Ausgabepreis							EUR	102,02	
Anteile im Umlauf							STK	163.196	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht OLB Invest Balance

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2017	
CHF	(CHF)	1,1700000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2007000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 22.11.2017 bis 31.12.2017**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	265,85	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	25.415,99	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-32,32	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	104,56	0,00
Summe der Erträge		EUR	25.754,08	0,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-20.278,63	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.278,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.512,22	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.806,18	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.017,04	-0,03
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.151,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.865,21		
Summe der Aufwendungen		EUR	-34.614,07	-0,21
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-8.859,99	-0,05

Jahresbericht OLB Invest Balance

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,01	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00	0,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-8.859,98** **-0,05**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	79.247,19	0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-141.232,65	-0,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-61.985,46** **-0,38**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-70.845,44** **-0,43**

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.310.889,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.316.975,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.086,04
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.975,64
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-70.845,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	79.247,19
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-141.232,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	16.243.019,92

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-7.228,02	-0,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-8.859,98	-0,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.631,96	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-7.228,02	-0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-7.228,02	-0,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.631,96	0,01
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	1.631,96	0,01
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht OLB Invest Balance

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017 *)	Stück	163.196	EUR	16.243.019,92	EUR	99,53

*) Auflegedatum 22.11.2017

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		73,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.11.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,05 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,41 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,65

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup WGBI (All maturities) (EUR) (FactSet: SBWGEU)	50,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	99,53
Ausgabepreis	EUR	102,02
Anteile im Umlauf	STK	163.196

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,58 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AllianzGI Fund-AI.FI.Ra.No.Pl. Inhaber-Anteile WT (EUR) o.N.	LU1278851099	0,190
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940	0,160
CFS-db-x-t.MSCI EMI U.ETF (DR) Reg. Shares 1C USD Unhgd o.N.	IE00BTJRM35	0,100
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	0,300
Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares EUR Hdgd oN	IE00BRKWGL70	0,050
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00BKX55S42	0,120

Gruppenfremde Geldmarktfonds

Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684	0,050
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR **0,00**

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR **0,00**

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 7.909,75

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht OLB Invest Balance

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens OLB Invest Balance für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22.11.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22.11.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht OLB Invest Balance

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.314 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Oldenburgische Landesbank AG

Postanschrift:

Stau 15/17
26122 Oldenburg

Telefon: 0441 / 221-0

Telefax: 0441 / 221-1457

www.olb.de

WKN: A2DTNF / ISIN: DE000A2DTNF0