

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Fonds soll ein Basisinvestment für ein globales Aktienportfolio darstellen, für Anleger die international breit diversifizieren wollen. Um dies zu erreichen, setzt sich der Fonds zu mindestens 60 % aus Aktien, Aktienfonds und Aktien-ETFs zusammen. Der Fonds investiert weltweit in Aktientitel. Beigemischt werden können – in Form von Einzeltiteln, Fonds oder ETFs - globale Staats- und Unternehmensanleihen aus den Industrie- und Schwellenländern sowohl aus dem investment-grade als auch aus non-investment-grade-Segment (high yield) sowie selektiv Wertpapiere, die von der Entwicklung an den Rohstoff- und Devisenmärkten partizipieren. Die Aktienausswahl und die Gewichtung der Anlageklassen erfolgt in Abhängigkeit von ihrem Chance-Risiko-Profil. 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	5.971.464,75	59,72
Fondsanteile	3.455.802,00	34,56
Bankguthaben	593.671,45	5,94
Zins- und Dividendenansprüche	619,22	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-22.030,08	-0,22
Fondsvermögen	9.999.527,34	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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, langfristig ein hohes Chance-/Risiko-Profil zu erzielen. Das Portfolio befand sich noch im Aufbau. Das Gewicht wurde kontinuierlich an die Anlagegrundsätze angepasst. Der Aktienanteil des Fonds bestand ausschließlich aus Einzeltiteln.

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.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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 30% des Fondsvermögens notierten in Fremdwährungen, so dass der Fonds einem Wechselkursrisiko ausgesetzt war.

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 22. November 2017 bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,09%¹.

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 22. November 2017 aufgelegt.

¹Eigene 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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.021.832,30	100,22
1. Aktien	5.971.464,75	59,72
Bundesrep. Deutschland	2.688.530,09	26,89
Frankreich	121.350,00	1,21
Israel	129.449,49	1,29
Japan	146.587,27	1,47
Kaimaninseln	305.097,94	3,05
Niederlande	153.250,00	1,53
Schweden	121.945,00	1,22
Schweiz	126.893,16	1,27
USA	2.178.361,80	21,78
2. Investmentanteile	2.030.112,00	20,30
EUR	2.030.112,00	20,30
3. Bankguthaben	593.671,45	5,94
4. Geldmarktfonds	1.425.690,00	14,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände	894,10	0,01
II. Verbindlichkeiten	-22.304,96	-0,22
III. Fondsvermögen	9.999.527,34	100,00

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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
Bestandspositionen							EUR	8.001.576,75	80,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.821.304,25	58,22
Aktien							EUR	5.821.304,25	58,22
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.300	2.300	0 CHF	64,550	126.893,16	1,27
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	1.000	1.000	0 EUR	121,350	121.350,00	1,21
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	3.100	3.100	0 EUR	69,400	215.140,00	2,15
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305		STK	3.800	3.800	0 EUR	54,720	207.936,00	2,08
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	2.700	2.700	0 EUR	68,830	185.841,00	1,86
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	1.300	1.300	0 EUR	106,550	138.515,00	1,39
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	51.000	51.000	0 EUR	2,875	146.625,00	1,47
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	2.500	2.500	0 EUR	51,570	128.925,00	1,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.000	11.000	0 EUR	22,835	251.185,00	2,51
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	10.000	10.000	0 EUR	15,325	153.250,00	1,53
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	850	850	0 EUR	212,600	180.710,00	1,81
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830		STK	410	410	0 EUR	359,999	147.599,59	1,48
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	3.000	3.000	0 EUR	44,615	133.845,00	1,34
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.400	1.400	0 EUR	156,150	218.610,00	2,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.600	2.600	0 EUR	93,450	242.970,00	2,43
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9		STK	5.000	5.000	0 EUR	23,420	117.100,00	1,17
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	2.400	2.400	0 EUR	93,070	223.368,00	2,23
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	55.000	55.000	0 HKD	27,100	158.802,03	1,59
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	3.900	3.900	0 JPY	5.083,000	146.587,27	1,47
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	7.850	7.850	0 SEK	152,700	121.945,00	1,22
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.500	1.500	0 USD	175,240	218.922,30	2,19
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.200	1.200	0 USD	173,900	173.798,62	1,74
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	750	750	0 USD	234,210	146.295,91	1,46
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.500	1.500	0 USD	103,620	129.449,49	1,29
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	4.500	4.500	0 USD	38,300	143.541,27	1,44
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.200	1.200	0 USD	156,510	156.418,76	1,56
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	1.600	1.600	0 USD	153,360	204.360,79	2,04
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.000	2.000	0 USD	106,940	178.129,42	1,78

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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			
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.600	3.600	0 USD	85,540	256.470,39	2,56			
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.000	1.000	0 USD	193,500	161.155,99	1,61			
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	600	600	0 USD	259,000	129.424,50	1,29			
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	900	900	0 USD	154,840	116.062,30	1,16			
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	800	800	0 USD	189,880	126.512,87	1,27			
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	1.700	1.700	0 USD	127,570	180.618,81	1,81			
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.400	1.400	0 USD	114,020	132.945,78	1,33			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	150.160,50	1,50			
Aktien							EUR	150.160,50	1,50			
FinTech Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	4.900	4.900	0 EUR	30,645	150.160,50	1,50			
Investmentanteile							EUR	2.030.112,00	20,30			
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.030.112,00	20,30			
AllianzGI Fund-AI.FI.Ra.No.Pl. Inhaber-Anteile WT (EUR) o.N.	LU1278851099		ANT	1.600	1.600	0 EUR	1.006,810	1.610.896,00	16,11			
Amundi ETF EO Cor.X.Fins iBoxx Actions au Porteur o.N.	FR0011020940		ANT	3.800	3.800	0 EUR	110,320	419.216,00	4,19			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.001.576,75	80,02			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.019.361,45	20,19			
Bankguthaben							EUR	593.671,45	5,94			
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	593.671,45	%	100,000	593.671,45	5,94

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Geldmarktfonds							EUR	1.425.690,00	14,26
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	1.425.690,00	14,26
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684		ANT	21.000	21.000	0 EUR	67,890	1.425.690,00	14,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	894,10	0,01
Dividendenansprüche			EUR	894,10				894,10	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.304,96	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-274,88				-274,88	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.711,68				-12.711,68	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.512,22				-2.512,22	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.034,49				-1.034,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.771,69				-5.771,69	-0,06
Fondsvermögen							EUR	9.999.527,34	100,00 1)
Anteilwert							EUR	100,09	
Ausgabepreis							EUR	103,59	
Anteile im Umlauf							STK	99.905	

Fußnoten:

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

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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)
HKD	(HKD)	9,3859000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	135,2348000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,8298000	= 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	19.000	19.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

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.

**Jahresbericht
OLB Invest Dynamik**

**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	1.072,07	0,01
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	2.705,62	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-160,81	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	35,48	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.652,36	0,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.711,68	-0,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.711,68		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.512,22	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.806,18	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.600,66	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.845,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.755,48		
Summe der Aufwendungen		EUR	-25.630,74	-0,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-21.978,38	-0,22

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	-0,01	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-728,62	-0,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-22.707,01** **-0,23**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	149.711,38	1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-120.171,55	-1,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **29.539,83** **0,30**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **6.832,82** **0,07**

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	9.990.853,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.997.953,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.099,95
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.841,35
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.832,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	149.711,38
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-120.171,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.999.527,34

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-21.978,38	-0,22
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-22.707,01	-0,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	728,63	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-21.978,38	-0,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-21.978,38	-0,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017 *)	Stück	99.905	EUR	9.999.527,34	EUR	100,09

*) Auflegedatum 22.11.2017

**Jahresbericht
OLB Invest Dynamik**

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 %)		80,02
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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,61 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,64**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup WGBI (All maturities) (EUR) (FactSet: SBWGEU)	25,00 %
EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	25,00 %
MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)	15,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	35,00 %

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,09
Ausgabepreis	EUR	103,59
Anteile im Umlauf	STK	99.905

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,71 %

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 Dynamik

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

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile		
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	0,300

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 6.779,60

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 Dynamik

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 Dynamik 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 Dynamik

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: A2DTNG8 / ISIN: DE000A2DTNG8