

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

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

	31.12.2019	% Anteil	31.12.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	945.346,20	3,15	890.944,00	4,72
Aktien	24.484.349,80	81,50	12.894.593,86	68,38
Fondsanteile	2.723.643,62	9,07	3.459.622,75	18,35
Zertifikate	1.174.392,00	3,91	310.770,00	1,65
Futures	-113.885,92	-0,38	72.624,49	0,39
Bankguthaben	901.892,60	3,00	1.295.911,37	6,87
Zins- und Dividendenansprüche	26.401,12	0,09	10.009,40	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-101.053,68	-0,34	-77.387,30	-0,41
Fondsvermögen	30.041.085,74	100,00	18.857.088,57	100,00

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Das Börsenjahr 2019 war von vier marktbeeinflussenden Kernthemen geprägt: Handelsstreitigkeiten, Brexit, Schwäche der Konjunktur und expansive Geldpolitik. Ursprünglich waren für 2019 weitere Leitzinsanhebungen durch die Fed und der vorsichtige Einstieg in den Ausstieg aus der ultra-expansiven geldpolitischen Ausrichtung der Europäischen Zentralbank erwartet worden. Die entscheidenden Notenbanken wirkten aber zu Jahresbeginn einer drohenden Rezession entgegen und forcierten erneut die Ausweitung ihrer Geldpolitik. Dabei kam dieser Politikwechsel durchaus überraschend und bedeutete eine vollständige Kehrtwende, was zu einer Neubewertung der Rahmendaten führte. Die Aktienmärkte drehten fulminant ins Positive und machten sprunghaft Großteile der vorangegangenen Kursverluste wieder wett. Über die Sommermonate gerieten die Konjunktursorgen, basierend auf der Zuspitzung im Handelskonflikt, wieder in den Vordergrund. Insbesondere die Länder der aufstrebenden Nationen waren von dieser Entwicklung betroffen. Begleitet von regelmäßigen Kommentaren des US-Präsidenten Donald Trump, näherten sich die USA und China gegen Ende des Jahres wieder an. Auch wenn der „Big Deal“ nicht vermeldet worden ist, zeigten sich die Aktienmärkte erleichtert und konnten das Jahr 2019 mit deutlichen Kursgewinnen auf breiter Front abschließen. Die Aktienpositionierung war zu Jahresbeginn untergewichtet, die Aktienquote wurde dann im Verlauf der ersten Jahreshälfte aber sukzessive wieder angehoben. Da die Situation weiterhin fragil und Vorsicht und Skepsis bei Anlegern tiefer verankert ist, haben wir die Aktienquote nicht voll investiert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +23,46 %¹.

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.159.876,56	100,40
1. Aktien	24.484.349,80	81,50
Bundesrep. Deutschland	6.780.366,28	22,57
Canada	332.330,42	1,11
China	382.166,48	1,27
Finnland	325.710,00	1,08
Frankreich	322.465,00	1,07
Großbritannien	527.689,97	1,76
Italien	282.880,00	0,94
Japan	1.243.608,08	4,14
Kaimaninseln	686.833,65	2,29
Luxemburg	319.360,00	1,06
Niederlande	1.222.220,00	4,07
Österreich	351.120,00	1,17
Schweiz	2.242.529,48	7,46
Südkorea	267.809,32	0,89
Taiwan	444.126,05	1,48
USA	8.753.135,07	29,14
2. Anleihen	945.346,20	3,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	370.591,20	1,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	574.755,00	1,91
3. Zertifikate	1.174.392,00	3,91
EUR	1.174.392,00	3,91
4. Investmentanteile	2.723.643,62	9,07
EUR	1.485.138,00	4,94
USD	1.238.505,62	4,12

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Derivate	-113.885,92	-0,38
6. Bankguthaben	919.629,74	3,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	26.401,12	0,09
II. Verbindlichkeiten	-118.790,82	-0,40
III. Fondsvermögen	30.041.085,74	100,00

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.327.731,62	97,63
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.610.805,70	85,25
Aktien							EUR	23.491.067,50	78,20
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	20.000	20.000	0	CAD	24,300	332.330,42	1,11
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	200	200	0	CHF	2.138,000	393.883,57	1,31
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	150	150	0	CHF	3.031,000	418.800,66	1,39
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.300	300	0	CHF	353,200	422.955,05	1,41
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.000	0	0	CHF	91,900	253.960,94	0,85
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	400	400	0	CHF	950,400	350.184,23	1,17
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	900	0	0	CHF	485,800	402.745,03	1,34
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.000	1.000	0	EUR	130,000	390.000,00	1,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.500	0	0	EUR	218,400	327.600,00	1,09
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	40.000	40.000	0	EUR	7,984	319.360,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	1.000	0	EUR	262,900	262.900,00	0,88
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	6.000	5.000	5.000	EUR	52,600	315.600,00	1,05
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	3.000	3.000	0	EUR	113,700	341.100,00	1,14
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	6.500	0	0	EUR	105,800	687.700,00	2,29
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	3.800	0	0	EUR	63,750	242.250,00	0,81
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	40.000	40.000	0	EUR	7,072	282.880,00	0,94
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	3.500	3.500	0	EUR	73,100	255.850,00	0,85
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	20.000	20.000	0	EUR	23,050	461.000,00	1,53
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.000	0	0	EUR	315,000	315.000,00	1,05
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	10.493	7.118	0	EUR	38,860	407.757,98	1,36
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	550	0	0	EUR	586,300	322.465,00	1,07
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	2.700	2.700	0	EUR	116,100	313.470,00	1,04
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830	STK	1.000	300	0	EUR	284,000	284.000,00	0,95
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	10.500	10.500	3.500	EUR	31,020	325.710,00	1,08
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124	STK	8.500	0	0	EUR	43,500	369.750,00	1,23
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	16.500	3.000	0	EUR	21,280	351.120,00	1,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.200	0	0	EUR	120,320	505.344,00	1,68

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	5.000	5.000	0	EUR	58,950	294.750,00	0,98
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	10.000	10.000	0	EUR	31,100	311.000,00	1,04
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	5.000	7.500	2.500	EUR	121,400	607.000,00	2,02
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.800	1.800	0	EUR	176,240	317.232,00	1,06
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	10.000	2.000	0	GBP	45,070	527.689,97	1,76
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	36.000	36.000	0	HKD	92,600	382.166,48	1,27
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	5.900	0	0	HKD	383,200	259.189,03	0,86
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	8.000	8.000	4.000	JPY	4.756,000	311.694,61	1,04
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	7.000	3.100	0	JPY	7.401,000	424.410,29	1,41
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	5.000	1.000	0	JPY	12.390,000	507.503,18	1,69
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	6.000	6.000	0	USD	58,880	315.372,25	1,05
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.500	0	0	USD	328,340	439.662,56	1,46
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.250	750	0	USD	212,910	427.644,62	1,42
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.200	0	0	USD	240,270	471.874,67	1,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.000	2.000	0	USD	291,520	520.478,49	1,73
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.500	1.500	0	USD	225,760	302.303,16	1,01
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	100	0	0	USD	2.053,870	183.348,51	0,61
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	10.000	3.000	0	USD	47,590	424.834,85	1,41
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.000	3.000	0	USD	152,840	409.319,76	1,36
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	2.300	0	0	USD	191,620	393.435,10	1,31
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	2.754	2.754	0	USD	181,350	445.847,08	1,48
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	2.100	0	0	USD	176,420	330.728,44	1,10
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	700	700	0	USD	591,320	369.509,02	1,23
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.000	0	0	USD	138,630	371.264,06	1,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.600	0	0	USD	157,590	506.448,85	1,69
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.600	2.900	1.300	USD	232,320	331.826,46	1,10
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	2.000	2.000	0	USD	231,430	413.194,07	1,38
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	3.000	3.000	0	USD	107,970	289.153,72	0,96
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.000	0	0	USD	355,580	317.425,46	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	250	0	0	USD	1.200,000	267.809,32	0,89
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	2.500	2.500	0	USD	148,950	332.418,32	1,11
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.500	600	0	USD	208,730	279.499,20	0,93
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	8.600	8.600	0	USD	57,850	444.126,05	1,48
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.200	0	0	USD	325,040	348.194,97	1,16

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	3.000	1.300	0	USD	149,880	401.392,61	1,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.400	0	0	USD	187,830	234.745,58	0,78
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.500	2.500	0	USD	143,770	320.857,88	1,07
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		945.346,20	3,15
1,5000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	DE000A194DE7	EUR	300	0	0	%	105,840	317.520,00	1,06
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267	EUR	360	0	0	%	102,942	370.591,20	1,23
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.17(25)	XS1734548644	EUR	250	0	0	%	102,894	257.235,00	0,86
Zertifikate						EUR		1.174.392,00	3,91
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	27.000	27.000	0	EUR	43,496	1.174.392,00	3,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		993.282,30	3,31
Aktien						EUR		993.282,30	3,31
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	9.153	2.653	0	EUR	65,400	598.606,20	1,99
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	9.243	1.189	2.946	EUR	42,700	394.676,10	1,31
Investmentanteile						EUR		2.723.643,62	9,07
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		2.723.643,62	9,07
AIS-Amundi EO Co.ex.Fin.Iboxx Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681040140	ANT	3.800	0	0	EUR	115,300	438.140,00	1,46
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	5.500	5.500	0	EUR	95,230	523.765,00	1,74
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.	LU0358423738	ANT	2.700	0	0	EUR	193,790	523.233,00	1,74
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	ANT	7.400	0	0	USD	62,190	410.824,85	1,37
MUL-Lyx.MSCI EM ESG Tr.Le.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1769088581	ANT	48.000	48.000	0	USD	19,316	827.680,77	2,76
Summe Wertpapiervermögen						EUR		29.327.731,62	97,63

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-113.885,92	-0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-113.885,92	-0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-113.885,92	-0,38
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.20 CME		359	USD	Anzahl	-15			-113.885,92	-0,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	919.629,74	3,06
Bankguthaben							EUR	919.629,74	3,06
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	745.295,49		%	100,000	745.295,49	2,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	7.378.820,00		%	100,000	60.448,34	0,20
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	127.575,00		%	100,000	113.885,91	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	26.401,12	0,09
Zinsansprüche									
			EUR	7.197,63				7.197,63	0,02
Dividendenansprüche									
			EUR	5.536,93				5.536,93	0,02
Quellensteueransprüche									
			EUR	11.719,56				11.719,56	0,04
Ansprüche auf Ausschüttung									
			EUR	1.947,00				1.947,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-17.737,14	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-19.869,14			% 100,000	-17.737,14	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-101.053,68	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.115,42				-91.115,42	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.753,26				-3.753,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.785,00				-5.785,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	30.041.085,74	100,00 1)
Anteilwert							EUR	109,40	
Ausgabepreis							EUR	113,23	
Anteile im Umlauf							STK	274.607	

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 30.12.2019	
CAD	(CAD)	1,4624000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0856000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,0682000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

359	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	6.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	600	600	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	2.500	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	150	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	0	750	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	4.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	800	3.000	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	0	1.500	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	800	2.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.500	7.500	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	1.800	1.800	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	13.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	1.100	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.000	3.200	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	400.000	400.000	
NorCom Information Techn.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP37	STK	109	4.407	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	8.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.500	5.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	4.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	32.500	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	12.000	12.000	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	1.500	3.500	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	8.500	8.500	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	8.500	
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867	STK	0	8.000	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.000	3.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.000	4.000	

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Total System Services Inc. Registered Shares DL -,10	US8919061098	STK	3.400	3.400	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Zertifikate

Commerzbank AG CL.DIZ 25.01.19 DAX 10600	DE000CV70N76	STK	0	3.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AllianzGI Fund-AI.FI.Ra.No.PI. Inhaber-Anteile WT (EUR) o.N.	LU1278851099	ANT	0	1.300	
ComSt.-CS S&P Sm.Cap 600 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392496005	ANT	0	12.000	
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	ANT	0	4.300	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, STXE 600 TECH PR EUR)	EUR	20.133,27
---	-----	-----------

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.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		100.679,02	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		296.120,90	1,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		10.360,94	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		8.778,09	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.208,53	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		40.782,81	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-15.101,85	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-50.007,35	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		396.821,09	1,45
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-21,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-322.088,01	-1,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-322.088,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		1.384,52	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.983,07	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.751,16	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-1.970,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-36.851,53		
- Sonstige Kosten	EUR	71,23		
Summe der Aufwendungen	EUR		-366.459,57	-1,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		30.361,52	0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.018.308,34	3,71
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.765.521,94	-10,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.747.213,60	-6,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.716.852,08	-6,25

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.490.669,85	16,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.913.341,14	6,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.404.010,99	23,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.687.158,91	17,07

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.857.088,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.237.123,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.169.592,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.932.469,33
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	259.714,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.687.158,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.490.669,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.913.341,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.041.085,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.381.292,89	5,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	366.246,66	1,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.716.852,08	-6,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.731.898,31	9,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.381.292,89	5,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.381.292,89	5,03
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	99.905	EUR	9.999.527,34	EUR	100,09
2018	Stück	212.799	EUR	18.857.088,57	EUR	88,61
2019	Stück	274.607	EUR	30.041.085,74	EUR	109,40

*) Auflagdatum 22.11.2017

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.338.979,65
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,38

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	1,24 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,70 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,11

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	109,40
Ausgabepreis	EUR	113,23
Anteile im Umlauf	STK	274.607

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	0 %
--------------------------	------------

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,33 %
---	--------

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
---	-----	---

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen 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
---	-----	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0
---	-----	---

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 Aufwendungserstattungen 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
---	-----	---

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi EO Co.ex.Fin.Iboxx Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681040140	0,160
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	0,500
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
MUL-Lyx.MSCI EM ESG Tr.Le.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1769088581	0,300
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.	LU0358423738	0,720

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

Gruppenfremde Investmentanteile

AllianzGI Fund-AI.FI.Ra.No.Pl. Inhaber-Anteile WT (EUR) o.N.	LU1278851099	0,190
ComSt.-CS S&P Sm.Cap 600 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392496005	0,350
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	1,000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	24.033,76
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens OLB Invest Dynamik - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus

Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

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: A2DTNG / ISIN: DE000A2DTNG8