

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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 erfolgten 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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	176.022.990,55	84,29	132.973.267,18	85,53
Investmentanteile	16.819.392,88	8,05	8.506.515,14	5,47
Zertifikate	12.037.000,00	5,76	8.061.000,00	5,18
Futures	177.634,60	0,09	66.256,41	0,04
Bankguthaben	4.298.122,12	2,06	6.298.048,91	4,05
Zins- und Dividendenansprüche	224.412,45	0,11	121.388,09	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-741.249,34	-0,35	-554.422,94	-0,36
Fondsvermögen	208.838.303,26	100,00	155.472.052,79	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Das abgelaufene Geschäftsjahr war für die weltweiten Finanzmärkte von tiefgreifenden Veränderungen geprägt. An vorderster Front standen massive protektionistische Maßnahmen in Form neuer Zölle sowie die teils divergierende Geldpolitik der führenden Notenbanken. Beide Faktoren beeinflussten das Börsengeschehen auf globaler Ebene erheblich. Die Rückkehr von Donald Trump ins US-Präsidentenamt leitete eine Phase aggressiver Zollpolitik ein. Bereits im Frühjahr 2025 wurden weitreichende Zollerhöhungen angekündigt. Produkte aus Kanada, Mexiko und der EU sollten mit Zöllen von bis zu 25 % belegt werden. Besonders drastisch sollte die Maßnahme im Technologiesektor ausfallen: Für Halbleiterimporte standen Zölle von bis zu 100 % im Raum, sofern keine Reinvestitionen in den USA erfolgten. Diese Maßnahmen lösten in vielen Ländern scharfe Gegenreaktionen aus und führten zu einer spürbaren Belastung des Welthandels. Der Internationale Währungsfonds (IWF) reagierte prompt: Die Prognose für das globale Wirtschaftswachstum wurde gesenkt. Auch die Welthandelsorganisation (WTO) warnte vor einem Rückgang des globalen Handelsvolumens. Unternehmen weltweit meldeten massive Kostensteigerungen – insbesondere in den Branchen Industrie, Automobil, Konsumgüter und Gastgewerbe. Viele Firmen beklagten Mehrkosten in Millionenhöhe, bedingt durch teurere Rohstoffe und Zulieferteile. Am 2. April 2025 – inzwischen bekannt als "Liberation Day" – kündigte Trump ein ganzes Paket neuer Zölle an. Die Ankündigung führte zu einem globalen Börsenschock, einem dem schwersten seit der COVID-19-Pandemie. Die wichtigsten Indizes verloren binnen weniger Tage zweistellige Prozentwerte. Doch trotz dieser Turbulenzen erholten sich die Märkte überraschend schnell, denn Zollankündigungen wurden teils ausgesetzt oder durch bilaterale Zollabkommen wieder abgesenkt. Viele Indices notierten zum Ende des Geschäftsjahres auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Unterstützung gab es zudem von starken Unternehmensgewinnen im Technologiesektor und dem anhaltenden Optimismus rund um das Thema künstliche Intelligenz. Parallel zur protektionistischen Wende entwickelte sich auch die globale Geldpolitik weiter. In den USA entschied sich die FED aufgrund schwächelnder Arbeitsmarktdaten und Rezessionsbefürchtungen für mehrere Zinssenkungsschritte. In Europa hingegen setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Zinssenkungen noch bis Juni 2025 fort, nahm dann - trotz der schwachen Konjunktur einiger Staaten - wegen eines unsicheren Inflationsausblicks und den möglichen Auswirkungen der US-Handelspolitik eine abwartende Haltung ein. Der sogenannte „Transatlantikspread“ - die Renditedifferenz zwischen 10-jährigen US-Staatsanleihen und 10-jährigen Bundesanleihen - hat sich in den letzten Monaten deutlich verringert.

Insgesamt zeigte das vergangene Geschäftsjahr ein zweigeteiltes Bild: Auf der einen Seite belasten politische Eingriffe in den Welthandel durch Zölle die globale Wirtschaftsstruktur massiv. Auf der anderen Seite stützen flexible geldpolitische Maßnahmen und technologische Fortschritte – insbesondere im Bereich der Künstlichen Intelligenz – die Stimmung an den Finanzmärkten. Die nächsten Monate werden zeigen, ob sich dieser Balanceakt zwischen wirtschaftspolitischem Protektionismus und geldpolitischer Unterstützung fortsetzen lässt.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

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.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,78 %¹.

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.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	209.719.975,33	100,42
1. Aktien	176.022.990,55	84,29
Bundesrep. Deutschland	32.490.590,88	15,56
Canada	2.567.578,49	1,23
Frankreich	11.297.280,00	5,41
Großbritannien	17.273.658,88	8,27
Hongkong	2.679.695,70	1,28
Italien	11.321.250,00	5,42
Japan	12.292.652,19	5,89
Luxemburg	2.452.496,39	1,17
Niederlande	8.312.670,00	3,98
Österreich	2.956.500,00	1,42
Schweiz	6.141.712,38	2,94
Spanien	6.257.410,00	3,00
Taiwan	3.057.718,81	1,46
USA	56.921.776,83	27,26
2. Zertifikate	12.037.000,00	5,76
EUR	12.037.000,00	5,76
3. Investmentanteile	16.819.392,88	8,05
EUR	11.440.189,00	5,48
USD	5.379.203,88	2,58
4. Derivate	177.634,60	0,09
5. Bankguthaben	4.438.544,85	2,13
6. Sonstige Vermögensgegenstände	224.412,45	0,11
II. Verbindlichkeiten	-881.672,07	-0,42
III. Fondsvermögen	208.838.303,26	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	204.879.383,43	98,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	188.059.990,55	90,05
Aktien							EUR	176.022.990,55	84,29
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	33.000	33.000	0	CAD 125,150	2.567.578,49	1,23
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	65.000	65.000	0	CHF 44,950	3.142.680,43	1,50
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	4.500	4.500	0	CHF 619,600	2.999.031,95	1,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.300	0	0	EUR 390,500	2.850.650,00	1,37
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	4.000	4.000	0	EUR 713,000	2.852.000,00	1,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	70.000	15.000	0	EUR 41,140	2.879.800,00	1,38
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	360.000	450.000	90.000	EUR 10,126	3.645.360,00	1,75
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	80.000	80.000	0	EUR 37,010	2.960.800,00	1,42
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	76.000	76.000	0	EUR 43,680	3.319.680,00	1,59
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123		STK	300.000	300.000	0	EUR 11,600	3.480.000,00	1,67
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	25.000	9.000	0	EUR 103,800	2.595.000,00	1,24
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	34.000	34.000	0	EUR 77,020	2.618.680,00	1,25
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	85.000	110.000	25.000	EUR 30,730	2.612.050,00	1,25
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	11.000	11.000	0	EUR 270,800	2.978.800,00	1,43
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	7.100	7.100	0	EUR 318,700	2.262.770,00	1,08
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	60.000	60.000	0	EUR 48,980	2.938.800,00	1,41
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	14.000	14.000	0	EUR 223,000	3.122.000,00	1,49
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	50.000	0	50.000	EUR 49,160	2.458.000,00	1,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.500	0	0	EUR 562,200	2.529.900,00	1,21
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	55.000	55.000	0	EUR 52,840	2.906.200,00	1,39
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	1.400	0	2.600	EUR 1.561,000	2.185.400,00	1,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	13.000	13.000	0	EUR 208,350	2.708.550,00	1,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.000	0	0	EUR 239,150	3.348.100,00	1,60
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	270.000	270.000	0	EUR 9,461	2.554.470,00	1,22
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1		STK	36.500	36.500	0	EUR 81,000	2.956.500,00	1,42
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	50.000	0	0	EUR 56,400	2.820.000,00	1,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	44.000	44.000	58.000	EUR 70,920	3.120.480,00	1,49
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	27.065	27.065	0	EUR 76,400	2.067.766,00	0,99
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	90.000	90.000	0	GBP 34,120	3.519.944,98	1,69
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	265.000	265.000	0	GBP 11,756	3.570.999,54	1,71

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	85.000	85.000	0	GBP 31,300	3.049.633,20	1,46
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	65.000	40.000	0	GBP 60,260	4.489.798,26	2,15
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	200.000	300.000	100.000	GBP 11,530	2.643.282,90	1,27
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	60.000	60.000	0	HKD 408,600	2.679.695,70	1,28
Avantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	28.000	36.000	8.000	JPY 19.635,000	2.991.423,69	1,43
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	135.000	25.000	0	JPY 4.902,000	3.600.775,69	1,72
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005		STK	130.000	130.000	0	JPY 3.840,000	2.716.211,41	1,30
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	220.000	0	0	JPY 2.493,000	2.984.241,40	1,43
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	15.000	15.000	0	USD 229,740	2.931.104,87	1,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	13.000	13.000	0	USD 313,850	3.470.315,56	1,66
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	26.000	40.000	14.000	USD 136,200	3.011.992,86	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	13.000	13.000	0	USD 273,080	3.019.511,78	1,45
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.000	0	0	USD 503,710	2.570.604,75	1,23
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	23.000	23.000	0	USD 95,280	1.863.944,88	0,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	11.000	7.500	9.000	USD 349,850	3.273.241,47	1,57
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088		STK	50.000	50.000	0	USD 60,130	2.557.199,97	1,22
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	5.200	5.200	7.000	USD 577,390	2.553.736,50	1,22
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	11.000	11.000	0	USD 357,120	3.341.260,53	1,60
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	13.000	13.000	0	USD 311,790	3.447.537,64	1,65
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	12.000	12.000	0	USD 302,050	3.082.929,32	1,48
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	10.000	0	0	USD 323,420	2.750.871,82	1,32
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	33.000	33.000	0	USD 86,760	2.435.213,06	1,17
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	4.000	4.000	0	USD 827,330	2.814.765,67	1,35
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	19.900	5.900	0	USD 186,850	3.162.639,28	1,51
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	5.000	5.000	0	USD 576,680	2.452.496,39	1,17
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	30.000	30.000	0	USD 130,340	3.325.848,43	1,59
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	10.000	10.000	0	USD 354,120	3.011.992,86	1,44
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	12.000	12.000	0	USD 299,580	3.057.718,81	1,46
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	30.000	30.000	0	USD 129,530	3.305.179,89	1,58
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	30.000	30.000	0	USD 111,920	2.855.830,57	1,37
Zertifikate							EUR	12.037.000,00	5,76
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	100.000	0	0	EUR 120,370	12.037.000,00	5,76

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	16.819.392,88	8,05
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	16.819.392,88	8,05
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	110.000	35.000	0	EUR 45,286	4.981.449,00	2,39
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462		ANT	90.000	90.000	0	EUR 36,880	3.319.200,00	1,59
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063		ANT	29.000	29.000	0	EUR 108,260	3.139.540,00	1,50
VanECK Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000YU9K6K2		ANT	47.000	47.000	0	USD 68,640	2.743.965,30	1,31
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46		ANT	45.000	45.000	0	USD 68,850	2.635.238,58	1,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	204.879.383,43	98,10
Derivate							EUR	177.634,60	0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	177.634,60	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	177.634,60	0,09
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	35.000.000			USD 1,180	177.634,60	0,09

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.438.544,85	2,13
Bankguthaben							EUR	4.438.544,85	2,13
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	958.196,57			% 100,000	958.196,57	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			JPY	68.547.207,00			% 100,000	372.974,17	0,18
UBS Europe SE			USD	3.653.339,74			% 100,000	3.107.374,11	1,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	224.412,45	0,11
Zinsansprüche			EUR	37.990,39				37.990,39	0,02
Dividendenansprüche			EUR	62.543,19				62.543,19	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	123.878,87				123.878,87	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-881.672,07	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-715.699,01				-715.699,01	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.250,33				-18.250,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.900,00				-6.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-140.422,73				-140.422,73	-0,07
Fondsvermögen							EUR	208.838.303,26	100,00 1)
Anteilwert							EUR	167,31	
Ausgabepreis							EUR	173,17	
Anteile im Umlauf							STK	1.248.214	

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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 30.12.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

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					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	67.000	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	115.000	115.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	12.000	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	17.000	17.000	
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	STK	0	18.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	3.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	50.000	50.000	
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	30.000	30.000	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	0	8.000	
Celestica Inc. Registered Shares o.N.	CA15101Q2071	STK	13.500	13.500	
Circle Internet Group Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US1725731079	STK	20.700	20.700	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	10.000	10.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	27.000	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	55.000	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	113.000	113.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	12.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	85.000	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	110.000	110.000	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.000	9.000	
Energy Fuels Inc. Registered Shares o.N.	CA2926717083	STK	230.000	230.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	133.000	133.000	
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	0	40.000	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	40.000	
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	0	7.500	
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	1.200.000	1.200.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	23.000	23.000	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	0	6.000	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	16.000	16.000	
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	0	85.000	
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US46222L1089	STK	0	80.000	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	0	55.000	

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
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	7.000	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	4.600	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	0	1.200	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	4.400	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	9.000	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	0	3.500	
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	50.000	50.000	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	5.700	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	0	3.500	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	45.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	15.500	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.300	13.300	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	40.000	40.000	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	0	8.500	
Reddit Inc. Registered Shares Class A	US75734B1008	STK	22.000	42.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	0	2.600	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	62.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	11.000	11.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	10.000	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	0	2.700	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	70.000	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	55.000	55.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	11.000	11.000	
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	55.000	240.000	
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	2.400	2.400	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	32.000	32.000	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	0	5.000	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	0	21.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	74.000	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.500	13.000	

**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

InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	100.000	100.000	
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	0	50.000	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	60.000	60.000	
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	ANT	0	10.000	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 TECH PR EUR)

EUR

271.608,57

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

94.216,36

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 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		874.822,89	0,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.696.702,34	2,16
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		244.134,44	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-131.223,36	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-301.704,67	-0,24
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.382.731,64	2,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-25,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.551.775,49	-2,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.551.775,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-67.886,71	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.591,71	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-260.323,05	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-12.549,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-247.689,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-84,84		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.887.602,30	-2,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		495.129,33	0,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		44.888.288,89	35,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-28.615.825,98	-22,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		16.272.462,92	13,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		16.767.592,25	13,43

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.536.006,27	2,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.159.315,44	-2,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	376.690,83	0,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.144.283,08	13,73

Entwicklung des Sondervermögens

2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		155.472.052,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-239.712,12
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		38.117.196,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.137.039,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.019.843,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.655.517,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		17.144.283,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.536.006,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.159.315,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		208.838.303,26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	67.302.647,10	53,92
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	28.836.762,55	23,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.767.592,25	13,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	21.698.292,30	17,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	66.054.433,55	52,92
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	34.728.688,06	27,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	31.325.745,49	25,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.248.213,55	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.248.213,55	1,00

*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	938.715	EUR	116.049.152,73	EUR	123,63
2023	Stück	960.922	EUR	122.094.911,10	EUR	127,06
2024	Stück	1.009.453	EUR	155.472.052,79	EUR	154,02
2025	Stück	1.248.214	EUR	208.838.303,26	EUR	167,31

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	35.122.200,46
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,09

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	1,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,37 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,22

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	40,00 %
MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XFI000000103 BB: MSDEEEMN)	15,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	45,00 %

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	167,31
Ausgabepreis	EUR	173,17
Anteile im Umlauf	STK	1.248.214

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 Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

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

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	0,100
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462	0,400
VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000YU9K6K2	0,550
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	0,550
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	0,100

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

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	0,650

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	477.665,48
--------------------	-----	------------

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	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Oldenburgische Landesbank

Postanschrift:

Stau 15/17
26122 Oldenburg

Telefon (0441) 221-0

Telefax (0441) 221-1457

www.olb.de

WKN / ISIN: A2DTNG / DE000A2DTNG8