

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht OLB Invest Dynamik

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine

n 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 Aktienauswahl 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	132.973.267,18	85,53	103.088.825,16	84,43
Fondsanteile	8.506.515,14	5,47	9.844.306,62	8,06
Zertifikate	8.061.000,00	5,18	5.990.000,00	4,91
Futures	66.256,41	0,04	221.536,90	0,18
Bankguthaben	6.298.048,91	4,05	3.237.780,65	2,65
Zins- und Dividendenansprüche	121.388,09	0,08	140.578,52	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-554.422,94</b>	<b>-0,36</b>	<b>-428.116,75</b>	<b>-0,35</b>
Fondsvermögen	155.472.052,79	100,00	122.094.911,10	100,00

# Jahresbericht

## OLB Invest Dynamik

Das Jahr 2024 war geprägt von bedeutenden Entwicklungen an den globalen Finanzmärkten. Die Weltwirtschaft zeigte eine moderate Wachstumsdynamik, wobei die USA ein solides Wirtschaftswachstum verzeichneten, während die Eurozone hinter den Erwartungen zurückblieb. Besonders Deutschland kämpfte mit einer schwachen industriellen Produktion und stagnierenden Exporten, während China durch staatliche Investitionsprogramme und eine anziehende Binnennachfrage punkten konnte.

Die Geldpolitik spielte eine entscheidende Rolle für die Kapitalmärkte. Die US-Notenbank (Fed) senkte im Jahresverlauf die Leitzinsen. Sie begründete diese Maßnahmen mit einer sich abkühlenden Konjunktur und einem schwächeren Arbeitsmarkt und einer drohenden Rezession entgegenzuwirken. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) folgte diesem Kurs und senkte den Leitzins. Diese Maßnahmen führten zu einer erhöhten Liquidität an den Märkten und unterstützten die Aktienkurse.

Die globalen Aktienmärkte präsentierten sich robust. Der S&P 500 erreichte neue Höchststände, getrieben durch starke Unternehmensgewinne im Technologiesektor. In Europa konnte der DAX trotz wirtschaftlicher Herausforderungen zulegen. Besonders bemerkenswert war die Performance japanischer Aktien, die von einer schwachen Landeswährung und steigenden Exporten profitierten.

Die Renditen von Staatsanleihen blieben auf niedrigem Niveau. Unternehmensanleihen mit guter Bonität waren gefragt, was zu einer weiteren Einengung der Kreditspreads im Jahresverlauf führte. Auch die Rohstoffmärkte zeigten interessante Entwicklungen. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend eindrucksvoll fort, was auf eine erhöhte Nachfrage nach sicheren Häfen hindeutet. Ölpreise blieben volatil, beeinflusst durch geopolitische Spannungen und Fördermengenanpassungen der OPEC+.

An den Währungsmärkten zeigte sich der US-Dollar gegenüber den meisten Hauptwährungen stabil. Der Euro verlor leicht an Wert, was europäischen Exporteuren zugutekam, während der japanische Yen sich weiter abschwächte und die Wettbewerbsfähigkeit japanischer Produkte auf dem Weltmarkt stärkte.

Auch politische Ereignisse beeinflussten die Märkte. Die US-Präsidentenwahl sorgten für Unsicherheit, bis schließlich eine klare Entscheidung fiel. In Europa führten Diskussionen über fiskalische Disziplin und Reformen zu Spannungen innerhalb der EU, während in Asien der Handelskonflikt zwischen den USA und China weiterhin ein dominierendes Thema war – auch wenn es zu Jahresende Anzeichen für eine Entspannung gab. In Deutschland führte eine anhaltende politische Uneinigkeit innerhalb der Regierungskoalition schließlich zu deren Auflösung. Neue Wahlen wurden für 2025 angekündigt, dennoch zeigte sich der deutsche Leitindex unbeeindruckt und setzte seinen Aufwärtstrend fort.

Der Technologiesektor blieb ein zentraler Treiber der Aktienmärkte. Besonders Künstliche Intelligenz, Elektromobilität und erneuerbare Energien standen im Fokus der Investoren. Unternehmen, die in diesen Bereichen tätig sind, verzeichneten teils erhebliche Kursgewinne. Besonders KI-Unternehmen erlebten einen regelrechten Boom, da sich künstliche Intelligenz als Schlüsseltechnologie in nahezu allen Branchen durchsetzt. Die immense Nachfrage nach KI-Chips und die rasante Weiterentwicklung von KI-gestützten Geschäftsmodellen führten dazu, dass die Marktkapitalisierung führender Unternehmen in diesem Bereich neue Rekordhöhen erreichte.

Für das kommende Jahr bleiben wir vorsichtig optimistisch. Die geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken und fiskalische Stimuli dürften die Wirtschaft weiterhin unterstützen. Dennoch bleiben Risiken wie geopolitische Spannungen, Inflationsentwicklungen und mögliche Marktüberbewertungen bestehen. Eine selektive Titelauswahl und Diversifikation bleiben daher essenziell für den Anlageerfolg.

Zusammenfassend war 2024 ein Jahr voller Herausforderungen und Chancen. Ein diszipliniertes Risikomanagement und eine flexible Anpassung an sich ändernde Marktbedingungen waren entscheidend, um erfolgreich durch dieses anspruchsvolle Marktumfeld zu navigieren.

# 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 Industrierationen 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 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +21,35%<sup>1</sup>.

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

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>156.434.225,73</b>	<b>100,62</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	132.973.267,18	85,53
Frankreich	27.644.790,00	17,78
Großbritannien	6.900.600,00	4,44
Irland	4.101.091,02	2,64
Italien	5.222.121,59	3,36
Japan	4.827.450,00	3,11
Niederlande	10.134.803,79	6,52
USA	4.109.450,00	2,64
	70.032.960,78	45,05
2. Zertifikate	8.061.000,00	5,18
EUR	8.061.000,00	5,18
3. Investmentanteile	8.506.515,14	5,47
EUR	5.418.062,50	3,48
USD	3.088.452,64	1,99
4. Derivate	66.256,41	0,04
5. Bankguthaben	6.364.305,32	4,09
6. Sonstige Vermögensgegenstände	462.881,68	0,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-962.172,94</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>155.472.052,79</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	67.000	67.000	0	EUR	31,250	2.093.750,00	1,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.300	0	3.700	EUR	295,900	2.160.070,00	1,39
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.000	700	1.000	EUR	671,900	2.015.700,00	1,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	55.000	0	0	EUR	34,120	1.876.600,00	1,21
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	16.000	0	0	EUR	103,400	1.654.400,00	1,06
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	55.000	55.000	75.000	EUR	36,850	2.026.750,00	1,30
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	12.000	12.000	0	EUR	222,400	2.668.800,00	1,72
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	85.000	0	0	EUR	28,890	2.455.650,00	1,58
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	85.000	85.000	0	EUR	21,850	1.857.250,00	1,19
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	100.000	0	45.000	EUR	25,930	2.593.000,00	1,67
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	5.700	5.700	0	EUR	322,000	1.835.400,00	1,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500	0	1.500	EUR	487,100	2.191.950,00	1,41
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	4.000	4.000	0	EUR	614,600	2.458.400,00	1,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	10.000	10.000	0	EUR	239,400	2.394.000,00	1,54
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	14.000	0	0	EUR	188,560	2.639.840,00	1,70
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	70.000	120.000	50.000	EUR	50,380	3.526.600,00	2,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	50.000	0	0	EUR	52,600	2.630.000,00	1,69
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	58.000	0	12.000	EUR	38,525	2.234.450,00	1,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	74.000	74.000	0	EUR	29,320	2.169.680,00	1,40
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	62.000	0	0	GBP	36,040	2.693.767,33	1,73
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	25.000	0	0	GBP	46,695	1.407.323,69	0,91
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	110.000	132.000	22.000	JPY	3.937,000	2.654.638,34	1,71
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	55.000	0	0	JPY	7.832,000	2.640.478,47	1,70
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	220.000	70.000	50.000	JPY	1.846,000	2.489.439,86	1,60
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	185.000	185.000	0	JPY	2.072,500	2.350.247,12	1,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	12.000	12.000	0	USD	221,300	2.558.628,00	1,65
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	STK	18.000	0	0	USD	179,020	3.104.692,17	2,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	6.000	0	4.000	USD	452,160	2.613.893,44	1,68
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	12.500	18.700	6.200	USD	235,580	2.837.219,39	1,82
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	8.000	2.000	4.000	USD	301,860	2.326.698,14	1,50

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	7.000	7.000	0	USD	363,010	2.448.280,18	1,57
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	27.000	27.000	0	USD	92,460	2.405.260,62	1,55
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	40.000	40.000	0	USD	49,340	1.901.531,94	1,22
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	40.000	40.000	0	USD	38,160	1.470.661,91	0,95
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	7.500	7.500	0	USD	330,260	2.386.501,59	1,54
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	6.000	6.000	0	USD	298,420	1.725.137,30	1,11
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US46222L1089	STK	80.000	80.000	0	USD	44,290	3.413.816,36	2,20
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	10.000	10.000	0	USD	239,320	2.305.809,81	1,48
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	7.000	0	0	USD	417,660	2.816.860,97	1,81
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	4.600	4.600	0	USD	525,550	2.329.251,37	1,50
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	1.200	0	0	USD	1.721,800	1.990.712,01	1,28
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	4.400	0	2.600	USD	591,240	2.506.461,12	1,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.000	0	0	USD	424,830	3.683.852,01	2,37
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	3.500	3.500	0	USD	603,650	2.035.624,82	1,31
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	3.500	3.500	0	USD	900,430	3.036.424,51	1,95
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	45.000	45.000	0	USD	37,000	1.604.200,79	1,03
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	14.000	14.000	7.000	USD	184,200	2.484.632,43	1,60
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	15.500	15.500	0	USD	167,090	2.495.322,29	1,60
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	10.000	10.000	0	USD	239,600	2.308.507,56	1,48
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	8.500	8.500	0	USD	318,980	2.612.322,96	1,68
Reddit Inc. Registered Shares Class A	US75734B1008	STK	20.000	20.000	0	USD	165,530	3.189.709,99	2,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.600	2.600	0	USD	702,590	1.760.028,90	1,13
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.700	2.700	0	USD	1.067,700	2.777.521,92	1,79
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.000	5.000	0	USD	399,350	1.923.836,59	1,24
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	21.000	0	24.000	USD	116,160	2.350.284,23	1,51
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	9.500	0	0	USD	202,270	1.851.397,05	1,19
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>8.061.000,00</b>	<b>5,18</b>	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	100.000	0	0	EUR	80,610	8.061.000,00	5,18

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	ANT	75.000	75.000	0	EUR	38,488	2.886.562,50	1,86
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	ANT	10.000	0	5.000	EUR	253,150	2.531.500,00	1,63
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	50.000	50.000	0	USD	64,110	3.088.452,64	1,99
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						EUR		<b>149.540.782,32</b>	<b>96,18</b>

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.03.25 EUREX			185	EUR	Anzahl -25			407.750,00	0,26
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX			185	EUR	Anzahl -300			-78.000,00	-0,05
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.03.25 CME			359	USD	Anzahl -80			-263.493,59	-0,17

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
Bankguthaben							EUR	6.364.305,32	4,09
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	6.364.305,32	4,09
UBS Europe SE			EUR	3.759.050,16			%	100,000	3.759.050,16
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE		JPY	100.044.776,00				%	100,000	613.255,82
UBS Europe SE		USD	2.067.496,12				%	100,000	1.991.999,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	462.881,68	0,30
Zinsansprüche		EUR	24.130,69					24.130,69	0,02
Dividendenansprüche		EUR	24.357,35					24.357,35	0,02
Quellensteueransprüche		EUR	72.900,05					72.900,05	0,05
Variation Margin		EUR	341.493,59					341.493,59	0,22
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-962.172,94	-0,62
Verwaltungsvergütung		EUR	-533.518,23					-533.518,23	-0,34
Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.604,71					-13.604,71	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-6.900,00					-6.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00					-400,00	0,00
Variation Margin		EUR	-407.750,00					-407.750,00	-0,26
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>155.472.052,79</b>	<b>100,00</b> 1)

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>154,02</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>159,41</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>1.009.453</b>	

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# **Jahresbericht**

## **OLB Invest Dynamik**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.12.2024	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

#### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

185	Eurex Deutschland
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 Schuldverschreibungen (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**

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	9.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	4.000
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	17.000
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	12.000
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	14.000	14.000
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	0	130.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	36.000
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	0	58.000
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	7.800	7.800
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	14.000
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	11.000	11.000
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	4.600
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	20.000	20.000
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	0	4.300
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	5.500	5.500
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	0	280.000
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	17.000	17.000
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	180.000
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	4.000	4.000
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	700	3.000
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	7.000
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	0	4.000
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	27.000	27.000
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	11.000	14.500
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	3.100	3.100
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	20.000
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	25.000	30.000
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	125.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	UST134481081	STK	0	14.000
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	0	100.000
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	20.000	20.000

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	95.000	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	30.000	30.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	2.800	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	12.000	12.000	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	0	25.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	55.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	16.000	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	10.000
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	3.000	3.000

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	0	85.000
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	ANT	0	600.000

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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, RUSSELL 2000, S+P 500, STXE 600 TECH PR EUR) EUR 133.709,82

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 18.861,69

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 01.01.2024 bis 31.12.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	648.161,61	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.781.844,70	1,78
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	183.836,22	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	48.143,01	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-97.224,18	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-231.430,60	-0,23
11. Sonstige Erträge		EUR	3.847,69	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>2.337.178,45</b>	<b>2,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.966.631,31	-1,95
- Verwaltungsvergütung		EUR	0,00	
- Beratungsvergütung		EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr		EUR	-1.966.631,31	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.082,58	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.068,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-76.009,36	-0,07
- Depotgebühren		EUR	-12.489,95	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		EUR	-63.039,20	
- Sonstige Kosten		EUR	-480,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-2.105.794,76</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>231.383,69</b>	<b>0,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	22.142.194,45	21,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.147.442,77	-10,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>11.994.751,69</b>	<b>11,88</b>

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>12.226.135,38</b>	<b>12,11</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	17.137.060,27	16,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.452.873,78	-2,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>14.684.186,49</b>	<b>14,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>26.910.321,87</b>	<b>26,66</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>122.094.911,10</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-144.191,55	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.078.046,98	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.492.938,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.414.891,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-467.035,62	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	26.910.321,87	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.137.060,27		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.452.873,78		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>155.472.052,79</b>	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>40.347.147,74</b>	<b>39,98</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	19.239.184,90	19,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.226.135,38	12,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	8.881.827,46	8,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>40.114.973,62</b>	<b>39,75</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	16.794.165,70	16,64
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	23.320.807,92	23,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>232.174,13</b>	<b>0,23</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	232.174,13	0,23

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

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	898.374	EUR	120.822.609,63	EUR
2022	Stück	938.715	EUR	116.049.152,73	EUR
2023	Stück	960.922	EUR	122.094.911,10	EUR
2024	Stück	1.009.453	EUR	155.472.052,79	EUR

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	59.976.736,24
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,18</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,04</b>

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	1,01 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,59 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,12</b>
---	-------------

**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: MSDEEMN)	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	154,02
Ausgabepreis	EUR	159,41
Anteile im Umlauf	STK	1.009.453

**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, vertragsswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,46 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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	0,200
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	0,650

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	1,060

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>0,00</b>

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

Transaktionskosten	EUR	223.950,23
--------------------	-----	------------

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.

# Jahresbericht

## OLB Invest Dynamik

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

#### 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.

**Jahresbericht  
OLB Invest Dynamik**

**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 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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 beigelegte 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 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 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.

# **Jahresbericht**

## **OLB Invest Dynamik**

- 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.
- 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 11. April 2025

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt      Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer      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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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](http://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](http://www.olb.de)

WKN / ISIN: A2DTNG / DE000A2DTNG8