

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 Aktienausswahl und die Gewichtung der Anlageklassen erfolgt in Abhängigkeit von ihrem Chance-Risiko-Profil. Das Fondsmanagement steuert dabei flexibel über einen benchmarkunabhängigen, aktiven Investmentprozess auf Basis fundamentaler und technischer Indikatoren. Der Fonds kann börsennotierte Derivategeschäfte zu Investitions- und zu Absicherungsgeschäften tätigen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement. Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		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	-554.422,94	-0,36	-428.116,75	-0,35
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.

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 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +21,35%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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	156.434.225,73	100,62
1. Aktien	132.973.267,18	85,53
Bundesrep. Deutschland	27.644.790,00	17,78
Frankreich	6.900.600,00	4,44
Großbritannien	4.101.091,02	2,64
Irland	5.222.121,59	3,36
Italien	4.827.450,00	3,11
Japan	10.134.803,79	6,52
Niederlande	4.109.450,00	2,64
USA	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
II. Verbindlichkeiten	-962.172,94	-0,62
III. Fondsvermögen	155.472.052,79	100,00

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	149.540.782,32	96,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	141.034.267,18	90,71
Aktien							EUR	132.973.267,18	85,53
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. 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.	DE000DTR0CK8		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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	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
Zertifikate							EUR	8.061.000,00	5,18
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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	8.506.515,14	5,47
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.506.515,14	5,47
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
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	149.540.782,32	96,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	66.256,41	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	66.256,41	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	66.256,41	0,04
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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.364.305,32	4,09
Bankguthaben							EUR	6.364.305,32	4,09
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	3.759.050,16			% 100,000	3.759.050,16	2,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			JPY	100.044.776,00			% 100,000	613.255,82	0,39
UBS Europe SE			USD	2.067.496,12			% 100,000	1.991.999,34	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände							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
Sonstige Verbindlichkeiten							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
Fondsvermögen							EUR	155.472.052,79	100,00 1)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

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

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 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					
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 Henn. L. 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	US7134481081	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	

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
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	

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, 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
I. Erträge				
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
Summe der Erträge	EUR		2.337.178,45	2,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.966.631,31	-1,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.966.631,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
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		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.105.794,76	-2,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		231.383,69	0,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		22.142.194,45	21,93
2. Realisierte Verluste	EUR		-10.147.442,77	-10,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		11.994.751,69	11,88

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.226.135,38	12,11
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
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.684.186,49	14,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.910.321,87	26,66

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	122.094.911,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-144.191,55
2. Zwischenausschüttungen	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
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	155.472.052,79

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	40.347.147,74	39,98
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
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	40.114.973,62	39,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	16.794.165,70	16,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.320.807,92	23,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	232.174,13	0,23
1. Zwischenausschüttung	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.

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	134,49
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

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 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,12
---	-------------

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 %

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, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene 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
---	-----	------

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

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	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.

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 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 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
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 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

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