

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Fonds soll ein Basisinvestment für ein globales Aktienportfolio darstellen, für Anleger die international breit diversifizieren wollen. Um dies zu erreichen, setzt sich der Fonds zu mindestens 60 % aus Aktien, Aktienfonds und Aktien-ETFs zusammen. Der Fonds investiert weltweit in Aktientitel. Beigemischt werden können – in Form von Einzeltiteln, Fonds oder ETFs - globale Staats- und Unternehmensanleihen aus den Industrie- und Schwellenländern sowohl aus dem investment-grade als auch aus non-investment-grade-Segment (high yield) sowie selektiv Wertpapiere, die von der Entwicklung an den Rohstoff- und Devisenmärkten partizipieren. Die 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	103.088.825,16	84,43	94.606.624,69	81,52
Fondsanteile	9.844.306,62	8,06	13.684.366,62	11,79
Zertifikate	5.990.000,00	4,91	2.739.750,00	2,36
Futures	221.536,90	0,18	2.172.245,32	1,87
Bankguthaben	3.237.780,65	2,65	3.092.528,42	2,66
Zins- und Dividendenansprüche	140.578,52	0,12	178.590,92	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-428.116,75	-0,35	-424.953,24	-0,37
Fondsvermögen	122.094.911,10	100,00	116.049.152,73	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Nach dem unruhigen Börsenjahr 2022 war auch das Jahr 2023 von größeren Schwankungen geprägt. Es gab erhebliche Bewegungen sowohl an den Aktien- aber auch an den Anleihemärkten. Dafür verantwortlich zeichnete sich die Zins- und Geldpolitik der großen Notenbanken Federal Reserve (FED) und Europäische Zentralbank (EZB). Diese reagierten auf die Daten zur Inflationsentwicklung und daraus leiteten die Marktteilnehmer ihre Zinserwartungen ab, mit einem sich ständig ändernden Bild.

Aber insbesondere die Aktienmärkte zeigten sich gegenüber den zahlreichen negativen Ereignissen überaus widerstandsfähig. Gleich zu Beginn des Jahres waren die großen Technologiekonzerne im Fokus. Galten sie doch lange Zeit als sichere Arbeitgeber für die digitalaffinen Absolventen der großen US-Universitäten, so wurden insbesondere im US-Technologiesektor vermehrt Entlassungen von Mitarbeitern angekündigt. Und die Turbulenzen waren noch nicht zu Ende. Denn zum Ende des ersten Quartals geriet der Bankensektor in den USA (u.a. Silicon Valley Bank) und vor allem in der Schweiz (Credit Suisse) in unruhiges Fahrwasser, das erst mit der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS wieder Beruhigung fand. Im zweiten Quartal waren es die Rezessionssorgen in Europa sowie der Streit über die Schuldenobergrenze in den USA, mit einer Einigung in letzter Minute, welche die Märkte beschäftigten. Zusätzlich zu den wieder aufkommenden Inflations Sorgen im Zuge des deutlichen gestiegenen Ölpreises waren es im dritten Quartal unter anderem die Nachrichten über zurückgekehrte Probleme im chinesischen Immobiliensektor, die auf die Stimmung drückten und für fallende Kurse sorgte. Und diese Kursrückgänge gipfelten gleich zu Beginn des vierten Quartals in den Sorgen um die Bilder, die uns aus dem Nahen Osten erreichten. Es kam zur israelisch-palästinensischen Auseinandersetzung im Gazastreifen, die wie beim russischen Einmarsch in die Ukraine, zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten führte. Im November setzte dann allerdings eine Jahresendrally ein, begünstigt durch rückläufige Inflationszahlen in Europa und den USA sowie wiederholte Signale der Notenbanken, dass der Zinserhöhungszyklus beendet sei. Einen stützenden Effekt hatte das große Thema künstliche Intelligenz (KI). Die Fortschritte auf diesem Gebiet führten zu teils kräftigen Gewinnen bei einigen Einzelwerten. Dabei stachen Aktien von Unternehmen hervor, die mit ihrer Hard- und Software den Aufstieg der KI erst ermöglichen.

Die großen Notenbanken FED und EZB haben ihre wichtigsten Leitzinsen im Jahresverlauf 2023 angehoben, wobei die letzte Erhöhung der Fed Funds Rate (FED) im Juli erfolgte. Im Euroraum wurde der wichtigste Leitzins, der Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte, dann im September das letzte Mal nach oben angepasst und seitdem eine Auszeit eingelegt, nachdem der Inflationsdruck deutlicher nachgelassen hatte. Aber auch die konjunkturelle Eintrübung im Euroraum, insbesondere in Deutschland, könnte die EZB zu einer Pause auf ihrem geldpolitischen Straffungskurs veranlasst haben. Mittlerweile ist davon auszugehen, dass der Zinserhöhungszyklus sowohl in den USA als auch im Euroraum seinen Höhepunkt erreicht hat und viele Marktteilnehmer erwarten, dass die Leitzinsen im Sommer 2024, beginnend in den USA, wieder sinken könnten. Diese Erwartungen spiegelten sich schon im vierten Quartal 2023 besonders deutlich an den europäischen und US-amerikanischen Rentenmärkten wider. Hier stiegen die Kurse der Anleihen in Erwartung fallender Zinsen.

Und dieser Trend wird sich unserer Meinung nach auch im Börsenjahr 2024 fortsetzen. Die Inflation sinkt im Jahresverlauf noch weiter, das Wachstum landet „soft“ und die Notenbanken beginnen mit ersten Zinssenkungen. Wachstum bei gleichzeitiger Inflation, die unter Kontrolle ist: Das ist das Narrativ, aus dem gute Börsenjahre geschnitzt sind. Es wurde in der Vergangenheit auch als „Goldlöckchen-Szenario“ bezeichnet. Anleihen bringen wieder positive Rendite, Aktien profitieren von sinkenden Zinsen und Subventionsprogrammen. Insbesondere in den USA haben Subventionen Hochkonjunktur, wie das „Inflation Reduction Act Programm (IRA)“ beweist und mannigfaltig auch deutsche Investitionen anlockt. Aber das Kapitalmarktumfeld wird volatil bleiben und insbesondere die geopolitischen Spannungen gilt es zu beachten. Da wären die Ukraine und der Nahe Osten zu nennen, aber auch das Tauziehen um Taiwans Unabhängigkeit von China bleiben ein ständiges, wenn auch bekanntes Damoklesschwert. Der politische Showdown 2024 kommt dann am Jahresende: Die Präsidentschaftswahl in den USA. Die aktuell wahrscheinlichste Paarung heißt: Biden gegen Trump. Ein möglicher Präsident Trump wird hoffentlich nur zeitweise für Volatilität sorgen.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,16%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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	122.523.027,85	100,35
1. Aktien	103.088.825,16	84,43
Bundesrep. Deutschland	16.723.900,00	13,70
China	1.441.879,34	1,18
Dänemark	1.872.987,77	1,53
Frankreich	11.067.230,00	9,06
Großbritannien	5.578.148,45	4,57
Irland	2.596.496,15	2,13
Italien	3.885.125,00	3,18
Japan	3.593.576,48	2,94
Jersey	1.525.891,72	1,25
Niederlande	6.693.540,00	5,48
Spanien	1.345.000,00	1,10
USA	46.765.050,25	38,30
2. Zertifikate	5.990.000,00	4,91
EUR	5.990.000,00	4,91
3. Investmentanteile	9.844.306,62	8,06
EUR	7.157.480,00	5,86
USD	2.686.826,62	2,20
4. Derivate	221.536,90	0,18
5. Bankguthaben	3.237.780,65	2,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	140.578,52	0,12
II. Verbindlichkeiten	-428.116,75	-0,35
III. Fondsvermögen	122.094.911,10	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	118.923.131,78	97,40
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	109.078.825,16	89,34
Aktien							EUR	103.088.825,16	84,43
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	20.000	20.000	0	DKK	698,100	1.872.987,77	1,53
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	9.000	9.000	0	EUR	184,160	1.657.440,00	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	11.000	0	0	EUR	241,950	2.661.450,00	2,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.300	3.300	0	EUR	681,700	2.249.610,00	1,84
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	55.000	55.000	0	EUR	29,490	1.621.950,00	1,33
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	36.000	36.000	0	EUR	48,780	1.756.080,00	1,44
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	16.000	16.000	0	EUR	101,200	1.619.200,00	1,33
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	75.000	75.000	0	EUR	34,020	2.551.500,00	2,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	85.000	0	0	EUR	21,750	1.848.750,00	1,51
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	180.000	45.000	0	EUR	13,526	2.434.680,00	1,99
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	145.000	145.000	0	EUR	14,935	2.165.575,00	1,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.300	0	0	EUR	733,600	1.687.280,00	1,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.000	2.000	3.000	EUR	375,100	2.250.600,00	1,84
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	125.000	0	0	EUR	10,304	1.288.000,00	1,05
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	100.000	0	0	EUR	13,450	1.345.000,00	1,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	14.000	14.000	0	EUR	169,920	2.378.880,00	1,95
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	95.000	95.000	0	EUR	21,150	2.009.250,00	1,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	50.000	0	0	EUR	61,600	3.080.000,00	2,52
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	70.000	140.000	70.000	EUR	24,565	1.719.550,00	1,41
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	55.000	0	0	EUR	28,560	1.570.800,00	1,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	16.000	16.000	0	EUR	113,700	1.819.200,00	1,49
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	130.000	130.000	0	GBP	11,105	1.666.455,04	1,36
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	280.000	0	0	GBP	4,721	1.525.891,72	1,25
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	62.000	0	0	GBP	31,100	2.225.787,83	1,82
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	25.000	0	0	GBP	58,420	1.685.905,58	1,38
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	58.000	0	0	HKD	214,400	1.441.879,34	1,18
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	55.000	0	0	JPY	5.767,000	2.037.281,71	1,67
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	200.000	200.000	0	JPY	1.211,500	1.556.294,77	1,27
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	4.000	4.000	0	USD	596,600	2.160.615,66	1,77
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	17.000	17.000	0	USD	147,410	2.268.872,79	1,86

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.000	0	0	USD 192,530	2.091.770,03	1,71
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017		STK	18.000	18.000	0	USD 118,920	1.938.035,31	1,59
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	10.000	10.000	0	USD 235,510	2.132.277,05	1,75
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	10.000	0	0	USD 356,660	3.229.153,46	2,64
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	10.000	10.000	0	USD 272,370	2.466.002,72	2,02
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	14.000	14.000	0	USD 116,070	1.471.235,85	1,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	4.600	0	0	USD 399,870	1.665.370,76	1,36
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	4.300	0	2.900	USD 582,920	2.269.403,35	1,86
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	7.000	7.000	0	USD 409,690	2.596.496,15	2,13
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	7.000	0	0	USD 296,510	1.879.194,21	1,54
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	4.000	4.000	0	USD 462,980	1.676.704,39	1,37
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	1.200	1.200	0	USD 1.571,540	1.707.422,36	1,40
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	7.000	9.000	2.000	USD 353,960	2.243.295,61	1,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	9.000	0	0	USD 376,040	3.064.155,73	2,51
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083		STK	3.500	3.500	0	USD 631,620	2.001.512,00	1,64
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	5.000	5.000	0	USD 495,220	2.241.828,88	1,84
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	7.000	7.000	0	USD 294,880	1.868.863,74	1,53
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	14.000	4.000	0	USD 169,840	2.152.793,12	1,76
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.800	0	0	USD 530,790	1.345.597,10	1,10
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	25.000	25.000	0	USD 61,570	1.393.617,02	1,14
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	45.000	45.000	0	USD 48,030	1.956.858,31	1,60
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	9.500	0	0	USD 179,100	1.540.470,80	1,26
Zertifikate							EUR	5.990.000,00	4,91
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	100.000	50.000	0	EUR 59,900	5.990.000,00	4,91
Investmentanteile							EUR	9.844.306,62	8,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.844.306,62	8,06
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	85.000	85.000	0	EUR 43,988	3.738.980,00	3,06
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	15.000	15.000	0	EUR 227,900	3.418.500,00	2,80
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448		ANT	600.000	600.000	0	USD 4,946	2.686.826,62	2,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	118.923.131,78	97,40

**Jahresbericht
OLB Invest Dynamik**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	221.536,90	0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	221.536,90	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	221.536,90	0,18
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	18.750.000			USD 1,108	221.536,90	0,18

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.237.780,65	2,65
Bankguthaben							EUR	3.237.780,65	2,65
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	391.195,22			% 100,000	391.195,22	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			JPY	9.408.098,00			% 100,000	60.428,29	0,05
UBS Europe SE			USD	3.077.310,56			% 100,000	2.786.157,14	2,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	140.578,52	0,12
Zinsansprüche			EUR	14.867,94				14.867,94	0,01
Dividendenansprüche			EUR	17.702,49				17.702,49	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	108.008,09				108.008,09	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-428.116,75	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-410.373,61				-410.373,61	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.464,53				-10.464,53	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.880,83				-6.880,83	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	122.094.911,10	100,00 1)

**Jahresbericht
OLB Invest Dynamik**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	127,06	
Ausgabepreis							EUR	131,51	
Anteile im Umlauf							STK	960.922	

Fußnoten:

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

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	24.000	24.000	
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	111.000	111.000	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	17.000	17.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	33.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	700	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	9.000	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	6.300	6.300	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	30.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	33.000	33.000	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	0	55.000	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	7.000	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	0	31.000	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	30.000	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	22.500	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	35.000	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	7.300	7.300	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	0	27.500	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	55.000	55.000	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	21.000	
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	0	22.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	45.000	45.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	640.000	640.000	
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	4.700	4.700	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	0	12.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	27.000	27.000	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	46.000	46.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	30.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	20.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	9.000	9.000	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	3.300	3.300	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	0	3.100	

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
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	8.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	33.080	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	0	20.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	17.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	165.000	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	0	22.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	0	27.000	
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	0	300.000	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	90.000	90.000	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	1.500	1.500	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	82.000	82.000	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.000	6.500	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	0	4.600	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	7.500	23.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	12.500	12.500	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	14.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	412.903	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	18.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	48.000	48.000	

Jahresbericht
OLB Invest Dynamik

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	0	30.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	6.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	15.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	0	100.000	
iShsII-MSCI Wid Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYHYSQ67	ANT	0	790.000	
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	ANT	0	42.000	
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	ANT	72.000	130.000	
MUL-Lyx.MSCI Ch.ESG Lead.Extr. Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	ANT	0	140.000	
MUL-Lyx.MSCI Indonesia UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900065811	ANT	5.000	13.000	
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	0	23.000	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	37.000	37.000	

**Jahresbericht
OLB Invest Dynamik**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 TECH PR EUR)

EUR

156.713,43

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

94.386,18

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	535.714,38	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.419.521,74	1,47
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	202.245,92	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	8.147,68	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-80.357,11	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-215.148,16	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.870.124,46	1,95
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.650.651,35	-1,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.650.651,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-42.091,61	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.531,76	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.149,93	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-10.112,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.764,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.801,72		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.705.424,73	-1,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	164.699,73	0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.481.408,54	9,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-17.475.694,20	-18,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-7.994.285,65	-8,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.960.461,00	6,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	5.681.211,78	5,91

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.641.672,78	12,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.812.086,85	3,97

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	116.049.152,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-447.759,13
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.746.964,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.476.582,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.729.617,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-65.533,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.812.086,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.960.461,00		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.681.211,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	122.094.911,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	25.659.985,55
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	17.819.175,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-7.829.585,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	15.670.395,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	25.515.847,25
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	7.201.610,59
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	18.314.236,67
III. Gesamtausschüttung			EUR	144.138,30
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	144.138,30

*) 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	
2020	Stück	517.020	EUR	64.588.696,57	EUR	124,92
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

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 18.811.962,43

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,18

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.11.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,65 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,45

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 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	127,06
Ausgabepreis	EUR	131,51
Anteile im Umlauf	STK	960.922

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	0,400
iShsV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	1,060
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

iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BYYHSQ67	0,380
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	0,550
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
MUL-Lyx.MSCI Ch.ESG Lead.Extr. Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650
MUL-Lyx.MSCI Indonesia UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900065811	0,450
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	0,100
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

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	237.494,46
--------------------	-----	------------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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 Gesamttrendite-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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

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 / DE000A2DTNG6