KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

OLB Invest Balance

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:

UBS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

OLB BANK

Jahresbericht
OLB Invest Balance

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds zielt darauf ab, eine auf die globalen Rentenmärkte bezogene markgerechte Rendite um das langfristige Kapitalwachstum einer selektiven globalen Aktienbeimischung zu ergänzen. Der Fonds soll mit seinem gemischten Portfolio ein Basisinvestment für Anleger darstellen, die international breit diversifizieren wollen bei einer gleichzeitigen Risikobegrenzung. Um dies zu erreichen, setzt der Fonds auf ein ausgewogenes Portfolio mit mindestens 25 % und höchstens 75 % Aktien, Aktienfonds und Aktien-ETFs. Der Fonds investiert weltweit in Aktien- und Rententitel in Form von Einzeltiteln, Fonds oder ETFs - globale Staats- und Unternehmensanleihen aus den Industrie- und Schwellenländern, vorrangig aus dem Investment-Grade-Segment. Beigemischt werden können Titel aus dem Non-Investment-Grade-Segment (d.h. High Yield) sowie selektiv börsennotierte Wertpapiere, die von der Entwicklung an den Rohstoff- und Devisenmärkten partizipieren. 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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	23.137.436,00	21,88	24.529.469,00	22,23
Aktien	64.233.320,98	60,74	67.865.202,73	61,50
Fondsanteile	7.148.638,13	6,76	8.789.261,80	7,97
Zertifikate	3.953.775,00	3,74	2.727.300,00	2,47
Futures	1.285.498,67	1,22	-714.529,19	-0,65
Bankguthaben	5.885.259,59	5,57	7.140.195,78	6,47
Zins- und Dividendenansprüche	495.472,99	0,47	404.882,94	0,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-393.448,00	-0,37	-397.653,93	-0,36
Fondsvermögen	105.745.953,36	100,00	110.344.129,13	100,00

Neben der Entwicklung an den Finanzmärkten war das Jahr 2022 vor allem durch den Russland-Ukraine-Krieg geprägt. Dabei zeichnete sich bereits zu Beginn des Jahres ab, dass die Aktienmärkte nicht mehr an den Jahresendspurt aus dem Vorjahr anschließen konnten. Viele Investoren zeigten sich aufgrund der anhaltend hohen Inflationsrate rund um den Globus besorgt. Die steigende Inflationsrate, das kräftige Wachstum der US-Wirtschaft und ein starker US-Arbeitsmarkt setzten die amerikanische Zentralbank stark unter Druck. Der US-Notenbank-Chef Jerome Powell kündigte auf der Januar-Notenbanksitzung das Ende der ultraexpansiven Geldpolitik an. Das Ende der Anleihenkäufe ebnete damit auch den Weg für die erste Zinserhöhung auf der März-Notenbanksitzung. Zudem wurde ein Abbau der FED-Bilanzsumme angekündigt. Die Finanzmärkte reagierten auf den näher rückenden Liquiditätsentzug sehr nervös. Auch in der Eurozone verharrte die Inflationsrate auf einem hohen Niveau und erhöhte den Druck auf die europäische Notenbank EZB. Für zusätzliche Verunsicherung sorgte am 24.02. der Einmarsch der russischen Armee in die Ukraine. Der Krieg zwischen diesen beiden Ländern führte zu einem deutlichen Anstieg der Energie- und Rohstoffpreise, sowie zu Schwierigkeiten in globalen Lieferketten, bis hin zu einer Energieknappheit in Europa. Nach dem Kriegsausbruch kam es an den weltweiten Aktienmärkten zu einem massiven Kursabsturz. Auch die Risikoaufschläge am Anleihemarkt weiteten sich erheblich aus. Spekulationen unter den Marktteilnehmern auf baldige Friedensgespräche und damit auf ein Ende des Krieges schürten nur kurzzeitig Hoffnung. Für Anleger, die in den Branchen Energie und Rohstoffe investiert waren, zeigten sich steigende Energie- und Rohstoffpreise als gute Absicherung, belasteten jedoch die privaten Haushalte, sowie die Industrie und lassen das Risiko einer Stagflation steigen. Erschwerend kam für Anleger hinzu, dass auch die Anleihenmärkte einbrachen und damit ihre Abfederungsfunktion nicht mehr erfüllen konnten. Der Krieg zwang die Notenbanken zu einer Neubewertung ihrer geplanten Ausrichtung der Geldpolitik. Denn den steigenden Inflationsraten standen - durch die geopolitischen Spannungen - Abwärtsrisiken für das Wirtschaftswachstum gegenüber. Die europäische Notenbank war gefordert den richtigen Kurs im Spannungsfeld zwischen (zu) hohen Inflationsraten und sich abschwächenden Wachstumsprognosen zu finden. Zu Beginn des zweiten Quartals verfestigte sich die Erwartung eines ersten Zinserhöhungsschrittes durch die EZB für das dritte Quartal 2022. Auf der anderen Seite des Atlantiks führten Aussagen des US-Notenbankchefs Jerome Powell zu einer noch deutlich höheren Erwartungshaltung weitere Zinsschritte vorzunehmen, um die Inflation zum Zielwert zurückzuführen. Die Äußerungen der Notenbanken entfachten unter Börsenexperten die Befürchtung, die Inflation notfalls auf Kosten einer möglichen Rezession zu bekämpfen. Neben den Geschehnissen in Europa und den USA stellen zusätzlich die nach wie vor gestörten Lieferketten, insbesondere im produzierenden Gewerbe vor Probleme. Die Zero-Covid-Politik Chinas sorgte für einen sich wieder vergrößernden Stau von Containerschiffen vor den für die Weltwirtschaft wichtigen chinesischen Häfen. Die Unsicherheit an den Aktienmärkten blieb weiter hoch, insbesondere Wachstums- und Technologieaktien wurden aufgrund der gestiegenen Zinssorgen von den Marktteilnehmern verkauft. Gleichzeitig blieb die Gefahr einer Rezession hoch. Zum Ende des ersten Halbjahres befand sich auch der Rentenmarkt im tiefroten Bereich. 2022 war aber auch ein zweigeteiltes Jahr. Beflügelt wurden die Aktienmärkte insbesondere im vierten Quartal von rückläufigen und hinter den Konsenserwartungen zurückbleibenden US-Inflationsdaten. Diese schürten Hoffnungen, dass die Notenbanken in absehbarer Zeit das Tempo ihrer Leitzinsanhebungen drosseln und diese dann auch beenden würden. Dies reichte bis hin zur Spekulation, dass die US-Notenbank FED im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2023 bei deutlich niedrigeren Teuerungsraten sogar den Leitzins wieder senken könnte. Zum Jahresende haben die Lockerungen der Corona-Beschränkungen in China dem deutschen Aktienmarkt zu moderaten Gewinnen verholfen, jedoch konnte die Ende September gestartete Erholungsrally im Dezember nicht mehr fortgesetzt werden. Auf der Rentenseite kam es im letzten Quartal des Jahres zunächst zu einem leichten Renditerückgang, da eine Tempodrosselung der geldpolitischen Straffung möglich schien. Zum Jahresende gab es dennoch keinesfalls einen versöhnlichen Ausklang. Sowohl diesseits als auch jenseits des Atlantiks stiegen die Renditen der Staatsanleihen wieder deutlich an, denn die EZB hatte im Dezember den Leitzins um weitere 50 Basispunkte erhöht und damit die Hoffnungen einiger Marktteilnehmer auf einen kleineren Zinsschritt zunichte gemacht. Auf der Anleiheseite haben wir keine wesentlichen Änderungen in der Ausrichtung vorgenommen.
Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine. An den Kapitalmärkten herrscht seit Beginn des Konfliktes eine deutlich höhere Unsicherheit. Die weitere Entwicklung an den Börsen hängt von unterschiedlichen Faktoren ab, wie z.B. dem Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen und politischen Folgen infolge der gegen Russland verhängten Sanktionen, gestörten Lieferketten, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie den anstehenden geldpolitischen Entscheidungen der Notenbanken. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft sowie die Entwicklung an den Finanzmärkten weiterhin von

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.
Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -8,20%[1].

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

Jahresbericht
OLB Invest Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**106.140.089,54**	**100,37**
1. Aktien	64.233.320,98	60,74
Bundesrep. Deutschland	15.985.170,00	15,12
Finnland	1.394.106,12	1,32
Frankreich	7.283.610,00	6,89
Irland	1.527.250,00	1,44
Japan	2.186.081,37	2,07
Jersey	1.556.933,48	1,47
Luxemburg	901.200,00	0,85
Norwegen	1.171.350,29	1,11
Südkorea	691.125,48	0,65
USA	31.536.494,24	29,82
2. Anleihen	23.137.436,00	21,88
< 1 Jahr	199.502,00	0,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.760.487,00	6,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.265.738,00	5,93
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.634.119,00	6,27
>= 10 Jahre	3.277.590,00	3,10
3. Zertifikate	3.953.775,00	3,74
EUR	3.953.775,00	3,74
4. Investmentanteile	7.148.638,13	6,76
EUR	6.695.784,60	6,33
USD	452.853,53	0,43
5. Derivate	1.285.498,67	1,22
6. Bankguthaben	5.885.259,59	5,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände	496.161,17	0,47

Jahresbericht
OLB Invest Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-394.136,18**	**-0,37**
III. Fondsvermögen	**105.745.953,36**	**100,00**

Jahresbericht
OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**98.473.170,11**	**93,12**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**84.891.687,98**	**80,28**
Aktien							**EUR**		**64.233.320,98**	**60,74**
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	5.000	2.000	0	EUR	127,460	637.300,00	0,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	8.000	2.500	0	EUR	200,900	1.607.200,00	1,52
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	30.000	30.000	0	EUR	48,325	1.449.750,00	1,37
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	20.000	0	0	EUR	45,060	901.200,00	0,85
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	35.000	35.000	27.000	EUR	53,250	1.863.750,00	1,76
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	28.000	0	0	EUR	36,550	1.023.400,00	0,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	10.000	10.000	0	EUR	161,400	1.614.000,00	1,53
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	44.000	12.000	0	EUR	35,180	1.547.920,00	1,46
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	70.000	70.000	0	EUR	18,638	1.304.660,00	1,23
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	5.000	0	0	EUR	305,450	1.527.250,00	1,44
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.000	0	0	EUR	679,900	2.039.700,00	1,93
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	28.000	28.000	0	EUR	61,400	1.719.200,00	1,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000	0	0	EUR	304,000	1.520.000,00	1,44
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	32.406	12.406	0	EUR	43,020	1.394.106,12	1,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.100	0	0	EUR	333,600	1.034.160,00	0,98
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	42.000	0	0	EUR	41,590	1.746.780,00	1,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.000	5.000	0	EUR	129,640	1.814.960,00	1,72
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	40.000	0	0	EUR	58,650	2.346.000,00	2,22
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	250.000	250.000	0	GBP	5,524	1.556.933,48	1,47
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	22.000	22.000	0	JPY	6.691,000	1.045.598,71	0,99
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	16.000	0	0	JPY	10.035,000	1.140.482,66	1,08
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	35.000	50.000	15.000	NOK	351,800	1.171.350,29	1,11
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	23.000	0	0	USD	76,550	1.649.939,09	1,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.000	3.500	0	USD	129,930	1.461.118,92	1,38
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	9.000	3.500	0	USD	308,900	2.605.285,35	2,46
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.700	0	0	USD	708,630	1.128.920,44	1,07
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	600	600	0	USD	2.015,280	1.133.134,66	1,07
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	9.000	0	0	USD	102,240	862.299,69	0,82
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	25.000	25.000	5.000	USD	48,890	1.145.394,06	1,08
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	5.000	1.400	0	USD	343,380	1.608.940,12	1,52

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0	USD	214,230	1.405.313,47	1,33
Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shs (NV)(GDRs) 1/2/SW5000	USY384721251		STK	25.000	0	0	USD	29,500	691.125,48	0,65
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	7.100	0	0	USD	204,890	1.363.245,24	1,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.900	1.300	0	USD	347,730	1.596.736,01	1,51
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.000	0	0	USD	263,530	1.481.754,29	1,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.200	0	0	USD	239,820	1.618.127,64	1,53
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	3.100	0	0	USD	465,170	1.351.351,33	1,28
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	25.000	0	0	USD	83,600	1.958.579,33	1,85
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	11.000	3.000	0	USD	146,140	1.506.456,75	1,42
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.000	0	0	USD	180,660	1.862.299,69	1,76
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	10.000	10.000	0	USD	140,000	1.311.967,01	1,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.500	0	0	USD	550,690	1.290.155,56	1,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.400	0	0	USD	530,180	1.689.262,49	1,60
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	18.500	18.500	0	USD	86,880	1.506.213,10	1,42
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**18.192.592,00**	**17,20**
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR	1.000	0	0	%	101,128	1.011.280,00	0,96
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	500	0	0	%	97,894	489.470,00	0,46
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	1.000	0	0	%	53,053	530.530,00	0,50
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2334852253		EUR	1.000	0	0	%	83,459	834.590,00	0,79
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	500	0	0	%	70,898	354.490,00	0,34
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	1.000	1.000	0	%	96,956	969.560,00	0,92
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005		EUR	1.000	0	0	%	98,738	987.380,00	0,93
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	1.300	0	0	%	89,384	1.161.992,00	1,10
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	500	500	0	%	76,486	382.430,00	0,36
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	1.000	0	0	%	89,454	894.540,00	0,85
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4		EUR	1.400	0	0	%	90,346	1.264.844,00	1,20
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8		EUR	700	0	0	%	84,665	592.655,00	0,56
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	1.000	0	0	%	89,472	894.720,00	0,85
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.000	0	0	%	97,071	970.710,00	0,92
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781		EUR	200	200	0	%	99,751	199.502,00	0,19
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858		EUR	1.500	0	0	%	88,537	1.328.055,00	1,26
2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457		EUR	2.000	0	0	%	91,886	1.837.720,00	1,74
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	1.000	0	0	%	86,499	864.990,00	0,82
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	0	0	%	88,947	889.470,00	0,84

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,7500 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1707063589		EUR	1.200	0	0	%	89,266	1.071.192,00	1,01
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	800	0	0	%	82,809	662.472,00	0,63
Zertifikate							**EUR**		**2.465.775,00**	**2,33**
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	45.000	50.000	45.000	EUR	54,795	2.465.775,00	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**6.432.844,00**	**6,08**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**4.944.844,00**	**4,68**
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	1.000	0	0	%	76,507	765.070,00	0,72
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	1.000	0	0	%	92,871	928.710,00	0,88
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350		EUR	900	0	0	%	87,566	788.094,00	0,75
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	1.000	0	0	%	98,166	981.660,00	0,93
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956		EUR	1.500	1.500	0	%	98,754	1.481.310,00	1,40
Zertifikate							**EUR**		**1.488.000,00**	**1,41**
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 22.03.23 ESTX50 3000	DE000KG0SKD4		STK	50.000	50.000	0	EUR	29,760	1.488.000,00	1,41
Investmentanteile							**EUR**		**7.148.638,13**	**6,76**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**7.148.638,13**	**6,76**
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744		ANT	65.000	65.000	0	EUR	22,745	1.478.425,00	1,40
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	120.000	120.000	0	EUR	10,640	1.276.800,00	1,21
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143		ANT	38.000	38.000	0	EUR	46,574	1.769.819,60	1,67
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749		ANT	50.000	200.000	150.000	EUR	24,810	1.240.500,00	1,17
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	16.000	0	0	EUR	58,140	930.240,00	0,88
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	40.000	0	0	USD	12,081	452.853,53	0,43
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**98.473.170,11**	**93,12**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**1.285.498,67**	**1,22**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**1.286.400,64**	**1,22**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**1.286.400,64**	**1,22**
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -40					273.337,50	0,26
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -160					280.800,00	0,27
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.23 CME		352	USD	Anzahl -75					420.415,14	0,40
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.23 CME		359	USD	Anzahl -37					311.848,00	0,29
Devisen-Derivate							**EUR**		**-901,97**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**-901,97**	**0,00**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME		352	USD	-6.875.000			USD	1,073	-901,97	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**5.885.259,59**	**5,57**
Bankguthaben							**EUR**		**5.885.259,59**	**5,57**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	4.116.099,39			%	100,000	4.116.099,39	3,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			USD	1.887.870,85			%	100,000	1.769.160,20	1,67

Jahresbericht
OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**496.161,17**	**0,47**
Zinsansprüche			EUR	427.450,24					427.450,24	0,40
Dividendenansprüche			EUR	8.790,18					8.790,18	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	59.920,75					59.920,75	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-394.136,18**	**-0,37**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-688,18					-688,18	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-376.448,57					-376.448,57	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.599,43					-9.599,43	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00					-7.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**105.745.953,36**	**100,00** 1)
Anteilwert							**EUR**		**104,09**	
Ausgabepreis							**EUR**		**106,69**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**1.015.935**	

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 Balance

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

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					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.600	4.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	600	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	450	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	0	50.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	2.500	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	3.000	7.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	350.000	350.000	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	25.000	25.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	0	36.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	70.000	210.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	120.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	13.800	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	1.000	4.500	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	4.000	14.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7440 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/24)	XS2116728895	EUR	0	500	
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 24.06.22 Varta 70	DE000TT4CXK4	STK	0	10.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.12.22 ESTX50 2850	DE000HG1FKY0	STK	115.000	115.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.07.22 ESTX50 2850	DE000SF5BVJ6	STK	90.000	90.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	ANT	200.000	200.000	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	0	170.000	
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	ANT	0	1.100	
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	0	25.000	
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	0	53.000	

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)	EUR	157.780,91

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	20.823,23

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	382.961,05	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	859.377,07	0,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	149.813,05	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	775.553,07	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	7.053,50	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	133.166,00	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-57.444,12	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-159.630,74	-0,16
11. Sonstige Erträge			EUR	26.359,98	0,03
Summe der Erträge			**EUR**	**2.117.208,86**	**2,08**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.502.592,62	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.502.592,62			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-39.382,95	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.387,68	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-30.094,29	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.476,17			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.358,33			
- Sonstige Kosten	EUR	-11.259,79			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.698,32			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.579.457,53**	**-1,55**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**537.751,33**	**0,53**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	10.898.165,75	10,73
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.070.892,14	-5,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**4.827.273,61**	**4,75**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.365.024,94**	**5,28**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.854.635,60	-6,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.660.497,34	-7,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-14.515.132,94**	**-14,29**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-9.150.108,00**	**-9,01**

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**110.344.129,13**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-462.537,34
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.060.995,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.893.987,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.832.992,46		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-46.525,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-9.150.108,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.854.635,60		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.660.497,34		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**105.745.953,36**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**17.980.508,68**	**17,71**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.615.483,74	12,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.365.024,94	5,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**17.442.063,13**	**17,18**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.580.170,13	1,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.861.893,00	15,62
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**538.445,55**	**0,53**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	538.445,55	0,53

*) 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	
2019	Stück	565.596	EUR	57.293.409,34	EUR	101,30
2020	Stück	646.383	EUR	68.031.119,75	EUR	105,25
2021	Stück	968.991	EUR	110.344.129,13	EUR	113,88
2022	Stück	1.015.935	EUR	105.745.953,36	EUR	104,09

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**48.166.331,55**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**93,12**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**1,22**

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	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,33**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Government Bond Index Total Return (EUR) (Bloomberg: SBWGEU INDEX)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**104,09**
Ausgabepreis	**EUR**	**106,69**
Anteile im Umlauf	**STK**	**1.015.935**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.
Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	0,310
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	0,550
MUL-Am.Bl.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,350
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	0,100
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,200

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

Gruppenfremde Investmentanteile

HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	0,500
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	0,700
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	0,100
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	0,100

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	101.480,59

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**	**72,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,7**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 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 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens OLB Invest Balance - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

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 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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 AG

Postanschrift:
Stau 15/17
26122 Oldenburg

Telefon (0441) 221-0
Telefax (0441) 221-1457
www.olb.de

WKN / ISIN: A2DTNF / DE000A2DTNF0