

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Dynamik

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

	31.12.2021	% Anteil	31.12.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	115.457.394,77	95,56	57.716.353,44	89,36
Fondsanteile	2.563.020,00	2,12	4.385.334,46	6,79
Zertifikate	0,00	0,00	569.025,00	0,88
Futures	-1.444.664,40	-1,20	-27.949,42	-0,04
Bankguthaben	4.616.879,07	3,82	2.106.180,66	3,26
Zins- und Dividendenansprüche	62.363,58	0,05	40.893,91	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-432.383,39	-0,36	-201.141,48	-0,31
Fondsvermögen	<u>120.822.609,63</u>	100,00	<u>64.588.696,57</u>	100,00

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Zum Jahresstart 2021 konnten die weltweiten Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend weiter fortsetzen. Die Anleger reagierten positiv auf die formelle Bestätigung des Wahlsiegs von Joe Biden in den USA und setzten zugleich große Hoffnung auf die neu zugelassenen Impfstoffe, um die Pandemie endlich in den Griff zu bekommen. Diesem Optimismus konnte auch die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus nichts anhaben. Waren es zur Hochzeit der Pandemie noch die Technologieaktien, die die vorderen Plätze an den Märkten eingenommen hatten, führten die positiven Konjunkturaussichten und die Geldrücklagen vieler Verbraucher zu einer Branchenrotation hin zu den Substanzwerten (Value). Im weiteren Verlauf des Jahres hat die Inflation für Nervosität und erhöhten Volatilitäten an den Märkten gesorgt. Dessen unbeachtet kam es jedoch immer wieder zu Kurserholungen und sowohl der deutsche Leitindex wie auch die US-Indizes S&P500 und NASDAQ konnten neue Rekordstände aufweisen. Im September kamen die weltweiten Aktienkurse wieder stark unter Druck. Dabei spielte die Bundestagswahl in Deutschland nur eine untergeordnete Rolle. Die Angst der Anleger wurde durch ein erhöhtes Default-Risiko beim chinesischen Immobilienentwickler Evergrande verursacht. Bei den Investoren wuchs vor allem die Sorge vor Ansteckungseffekte, die weit über den betroffenen Konzern hinausgehen würden. Die wieder deutlich eingetrübte Kauflaune der Börsianer hatte jedoch noch einige weitere Ursachen. Passend zur abflauenden Konjunktur dynamik ließ sich erkennen, dass auch die Gewinndynamik bei den Unternehmen - u.a. verursacht durch steigende Rohstoffpreise und Lieferengpässe - an Fahrt verlieren dürfte. Nach einem schwachen September folgte ein „goldener“ Oktober an den weltweiten Aktienmärkten und damit ein hervorragender Start ins letzte Quartal des Jahres. Hauptgründe waren neben den erneut überraschend guten Unternehmenszahlen vieler europäischer und amerikanischer Unternehmen, die Hoffnung, dass die Zahlungsunfähigkeit des chinesischen Immobilienentwickler Evergrande doch zu keinen weltweiten Ansteckungseffekten führen sollte. Die Investoren griffen wieder verstärkt zu Aktien und dass obwohl die Dauerthemen Inflation, Lieferengpässe und steigende Energiepreise weiter auf den Aktienmärkten lasteten. Auch ein ZEW-Index der deutlicher gefallen war als von vielen Volkswirten erwartet und ein ifo-Geschäftsklimaindex für Deutschland, der das vierte Mal in Folge schwächer ausfiel, konnten die Börsianer zunächst nicht verschrecken. Erst die Angst vor der neu entdeckten Virusvariante „Omikron“ und den sich daraus ergebenden neuen Ausgangs- und Kontaktbeschränkungen in mehreren Volkswirtschaften, brachten die Coronavirus-Sorgen wieder schlagartig ins Bewusstsein der Investoren zurück. Die weltweiten Aktienmärkte reagierten mit deutlichen Kursabschlägen. Selbst der für seine zweite Amtszeit nominierte US-Notenbankchef Jerome Powell konnte wenig Tröstliches beitragen. Aber im letzten Monat des Jahres kam die Aufwärtsbewegung zurück und die weltweiten Aktienmärkte konnten einen ordentlichen Schlusspurt hinlegen. Die Angst der Investoren vor der neuen Virusvariante Omikron wurde gebannt, als erste Studienergebnisse den vorsichtigen Schluss zuließen, dass die neue Virusvariante einen milderen Krankheitsverlauf als befürchtet aufwies. Unsere Aktienpositionierung war die meiste Zeit des Jahres im Übergewichteten Bereich. Auf der Anleihe Seite sind wir keine Engagements eingegangen.

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,96 %¹.

Wichtiger Hinweis

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.

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	121.257.049,99	100,36
1. Aktien	113.675.585,41	94,08
Bermuda	1.787.572,82	1,48
Bundesrep. Deutschland	15.895.130,00	13,16
Dänemark	1.482.612,09	1,23
Finnland	1.300.800,00	1,08
Frankreich	7.411.100,00	6,13
Großbritannien	2.865.959,73	2,37
Irland	4.831.378,64	4,00
Italien	1.338.740,00	1,11
Japan	4.446.734,32	3,68
Kaimaninseln	890.904,68	0,74
Luxemburg	3.177.125,00	2,63
Niederlande	4.699.685,00	3,89
Schweiz	9.913.341,70	8,20
Taiwan	914.044,13	0,76
USA	52.720.457,30	43,63
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.781.809,36	1,47
USD	1.781.809,36	1,47
3. Investmentanteile	2.563.020,00	2,12
EUR	2.563.020,00	2,12
4. Derivate	-1.444.664,40	-1,20
5. Bankguthaben	4.616.879,07	3,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	64.420,55	0,05
II. Verbindlichkeiten	-434.440,36	-0,36
III. Fondsvermögen	120.822.609,63	100,00

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	118.020.414,77	97,68
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	114.519.946,90	94,78
Aktien							EUR	112.738.137,54	93,31
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	700	400	0 CHF	2.216,000	1.498.599,17	1,24
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	2.000	2.000	0 CHF	761,600	1.471.548,64	1,22
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	4.500	4.500	0 CHF	380,200	1.652.883,78	1,37
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	4.000	4.000	0 CHF	559,000	2.160.177,76	1,79
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	100.000	100.000	0 CHF	16,420	1.586.320,16	1,31
Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540		STK	20.000	20.000	0 CHF	79,900	1.543.812,19	1,28
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	15.000	15.000	0 DKK	735,000	1.482.612,09	1,23
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	530	530	0 EUR	2.334,500	1.237.285,00	1,02
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	55.000	55.000	0 EUR	28,355	1.559.525,00	1,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.500	0	0 EUR	710,400	1.776.000,00	1,47
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	27.000	22.000	0 EUR	62,940	1.699.380,00	1,41
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	24.000	24.000	0 EUR	67,400	1.617.600,00	1,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	30.000	30.000	0 EUR	60,670	1.820.100,00	1,51
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	6.500	6.500	0 EUR	184,850	1.201.525,00	0,99
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	20.000	12.000	0 EUR	71,150	1.423.000,00	1,18
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	7.500	7.500	0 EUR	32,290	242.175,00	0,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	25.000	0	10.000 EUR	56,540	1.413.500,00	1,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	190.000	110.000	0 EUR	7,046	1.338.740,00	1,11
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	72.000	61.000	4.000 EUR	20,240	1.457.280,00	1,21
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	8.500	3.500	0 EUR	198,400	1.686.400,00	1,40
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	6.000	3.000	0 EUR	306,000	1.836.000,00	1,52
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	15.000	15.000	0 EUR	67,590	1.013.850,00	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.000	1.000	0 EUR	260,500	1.302.500,00	1,08
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	30.000	11.000	0 EUR	43,360	1.300.800,00	1,08
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.300	2.300	0 EUR	595,200	1.368.960,00	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.000	12.000	0 EUR	152,680	1.832.160,00	1,52
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	11.000	11.000	0 EUR	130,300	1.433.300,00	1,19
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	4.000	4.000	0 EUR	395,400	1.581.600,00	1,31
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	50.000	50.000	0 EUR	44,900	2.245.000,00	1,86
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	55.000	55.000	0 EUR	32,080	1.764.400,00	1,46

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	25.000	25.000	0 EUR	60,300	1.507.500,00	1,25
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	40.000	40.000	0 GBP	40,465	1.928.511,86	1,60
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	55.000	55.000	0 JPY	3.518,000	1.483.209,36	1,23
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000		STK	12.000	12.000	0 JPY	13.520,000	1.243.660,58	1,03
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	15.500	6.000	0 JPY	14.475,000	1.719.864,38	1,42
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	4.800	4.800	0 USD	413,830	1.753.207,41	1,45
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.200	1.500	800 USD	570,530	1.107.825,24	0,92
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	11.000	11.000	0 USD	160,880	1.561.941,75	1,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	600	600	0 USD	2.924,010	1.548.460,72	1,28
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.000	0	0 USD	178,200	1.258.252,43	1,04
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	6.000	1.500	0 USD	281,710	1.491.844,66	1,23
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.000	6.000	0 USD	299,980	1.588.596,65	1,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	700	700	0 USD	2.395,920	1.480.268,31	1,23
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	22.000	22.000	0 USD	92,060	1.787.572,82	1,48
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	9.000	9.000	0 USD	166,130	1.319.655,78	1,09
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.300	0	0 USD	328,470	1.246.620,48	1,03
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	30.000	30.000	0 USD	56,510	1.496.293,03	1,24
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	15.000	15.000	0 USD	130,680	1.730.097,09	1,43
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	7.200	7.200	0 USD	277,250	1.761.871,14	1,46
Five Below Inc. Registered Shares DL -,01	US33829M1018		STK	10.000	10.000	0 USD	206,360	1.821.359,22	1,51
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	5.500	5.500	0 USD	359,780	1.746.504,85	1,45
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	3.500	3.500	0 USD	352,960	1.090.344,22	0,90
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	6.000	2.000	0 USD	207,180	1.097.157,99	0,91
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61		STK	13.000	13.000	0 USD	108,260	1.242.171,23	1,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	2.200	2.200	0 USD	661,320	1.284.116,50	1,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	3.400	3.400	0 USD	643,360	1.930.647,84	1,60
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	4.800	4.800	1.200 USD	363,300	1.539.135,04	1,27
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	9.000	9.000	0 USD	158,480	1.258.887,91	1,04
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	7.000	0	0 USD	206,800	1.277.669,90	1,06
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	15.000	22.000	7.000 USD	87,440	1.157.634,60	0,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	11.000	6.800	0 USD	339,320	3.294.368,93	2,73
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	3.300	3.300	0 USD	491,500	1.431.553,40	1,18
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	3.100	3.100	0 USD	612,540	1.675.969,99	1,39
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	25.000	14.600	0 USD	92,770	2.046.999,12	1,69
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.500	4.500	2.400 USD	295,860	1.175.083,85	0,97
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	18.000	18.000	0 USD	88,010	1.398.217,12	1,16

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	4.000	4.000	0 USD	560,690	1.979.488,08	1,64
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	10.000	10.000	0 USD	172,670	1.524.007,06	1,26
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	4.500	4.500	5.000 USD	224,310	890.904,68	0,74
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.000	1.500	0 USD	654,540	1.733.115,62	1,43
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	14.000	0	0 USD	116,510	1.439.664,61	1,19
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	8.600	0	0 USD	120,420	914.044,13	0,76
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.800	800	0 USD	665,450	1.644.536,63	1,36
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	1	6.169	6.168 USD	117,260	78,66	0,00
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	3.000	3.000	0 USD	597,540	1.582.188,88	1,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.781.809,36	1,47
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	27.000	27.000	0 USD	74,770	1.781.809,36	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	937.447,87	0,78
Aktien							EUR	937.447,87	0,78
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09		STK	80.000	80.000	0 GBP	9,835	937.447,87	0,78
Investmentanteile							EUR	2.563.020,00	2,12
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.563.020,00	2,12
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	23.000	0	0 EUR	52,380	1.204.740,00	1,00
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924		ANT	33.000	33.000	0 EUR	41,160	1.358.280,00	1,12
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	118.020.414,77	97,68

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-1.444.664,40	-1,20	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.444.664,40	-1,20	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.444.664,40	-1,20	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-40			-465.900,27	-0,39	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-350			-777.705,00	-0,64	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME		352	USD	Anzahl	-40			-201.059,13	-0,17	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.616.879,07	3,82	
Bankguthaben							EUR	4.616.879,07	3,82	
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR		1.109.018,71		%	100,000	1.109.018,71	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			JPY		158.469.411,00		%	100,000	1.214.756,90	1,01
UBS Europe SE			USD		2.598.086,21		%	100,000	2.293.103,46	1,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	64.420,55	0,05	
Dividendenansprüche			EUR		5.205,09			5.205,09	0,00	
Quellensteueransprüche			EUR		59.215,46			59.215,46	0,05	

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-434.440,36	-0,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.056,97				-2.056,97	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-412.802,52				-412.802,52	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.280,87				-12.280,87	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.900,00				-6.900,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	120.822.609,63	100,00 1)
Anteilwert			EUR					134,49	
Ausgabepreis			EUR					139,20	
Anteile im Umlauf			STK					898.374	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	3.000	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	30.000	30.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	8.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	9.500	9.500	
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	STK	0	260.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.500	7.500	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	16.000	16.000	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	350	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.500	4.500	
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	60.000	60.000	
Ballard Power Systems Inc. Registered Shares o.N.	CA0585861085	STK	0	40.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	22.000	22.000	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	10.000	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	15.000	45.000	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	6.800	6.800	
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	0	7.000	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	600.000	600.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	6.300	6.300	
Cemex S.A.B. de C.V. Reg.CPO's (Spons.ADRs)/10 o.N.	US1512908898	STK	188.000	188.000	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	1.500	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	18.000	18.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	24.000	24.000	
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	0	7.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	17.500	17.500	
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	12.000	12.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	95.000	95.000	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	0	3.500	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	0	4.500	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	39.115	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	90.000	90.000	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	8.500	

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
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	4.700	4.700	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	2.500	6.300	
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	STK	0	5.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	20.000	20.000	
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	0	340.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	150	300	
Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shs (NV)(GDRs) 1/2/SW5000	USY384721251	STK	25.000	25.000	
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	100.000	100.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	32.000	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	0	80.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	19.000	19.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	0	12.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.500	7.500	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	600	2.000	
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	700	2.200	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.100	2.100	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.000	10.000	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	20.000	20.000	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	600	2.500	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	7.000	7.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	3.000	6.000	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	0	42.000	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	0	2.000	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	3.500	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	0	1.000	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	1.100	1.100	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	57.000	57.000	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	0	15.000	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	13.000	13.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	4.400	4.400	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	35.000	105.000	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	0	3.000	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	2.000	5.000	
Victoria's Secret & Co. Registered Shares DL -,01	US9264001028	STK	25.000	25.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	6.000	13.000	

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
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	25.000	25.000	
Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004L9	STK	0	425.000	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	35.000	35.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	12.000	12.000	
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	0	640.000	
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	3.000	3.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	140.000	140.000	
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	0	13.290	
Northern Data AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMU87	STK	10.000	10.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	70.000	70.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	110.000	
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	STK	22.000	22.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	0	5.000	

Zertifikate

BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.06.21 Varta 85	DE000PH159H4	STK	0	7.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.10.21 Infineon 25	DE000DFU2BQ4	STK	42.000	42.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.11.21 DAX 11000	DE000SD2AE29	STK	20.000	20.000	

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und 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					
iSh.DJ U.S.Select Div.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q49	ANT	14.000	14.000	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	30.000	140.000	
MUL-Ly.Co.Re./Coco.CRB TR Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	ANT	100.000	100.000	
MUL-Lyx.MSCI EM ESG Le.Ex.U.E. Nam.-An. Acc o.N	LU1769088581	ANT	0	98.000	
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	0	19.000	

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, NIKKEI 225
ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 TECH PR EUR)

EUR

167.589,69

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

OLB Invest Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		372.583,68	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.738.567,47	1,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		124.810,68	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		236,06	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		54.236,48	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-55.887,51	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-130.932,87	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.103.613,99	2,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-169,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.375.572,70	-1,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.375.572,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-43.149,63	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.937,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-268.125,03	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-8.529,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-244.483,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.111,86		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-14.369,68		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.697.955,08	-1,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		405.658,90	0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		14.875.588,71	16,56
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.785.101,36	-17,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-909.512,65	-1,01

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-503.853,75	-0,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	10.061.681,40	11,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.904.776,77	-2,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.156.904,63	9,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.653.050,88	8,52

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	64.588.696,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-227.746,54
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	49.828.495,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.129.609,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.301.114,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.019.886,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.653.050,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.061.681,40		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.904.776,77		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	120.822.609,63

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	31.158.240,82	34,68
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	16.217.372,57	18,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-503.853,75	-0,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.444.722,00	17,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	30.744.988,78	34,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	12.621.597,34	14,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.123.391,44	20,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	413.252,04	0,46
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	413.252,04	0,46

*) 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	
2018	Stück	212.799	EUR	18.857.088,57	EUR	88,61
2019	Stück	274.607	EUR	30.041.085,74	EUR	109,40
2020	Stück	517.020	EUR	64.588.696,57	EUR	124,92
2021	Stück	898.374	EUR	120.822.609,63	EUR	134,49

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 39.286.345,32

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,68

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,20

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.11.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,15 %

größter potenzieller Risikobetrag

8,25 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,74 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,19

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

40,00 %

MSCI Emerging Markets (EUR) (FactSet: 891800)

15,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

45,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 134,49

Ausgabepreis

EUR 139,20

Anteile im Umlauf

STK 898.374

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

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 1,43 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	0,100
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	0,650

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.DJ U.S.Select Div.U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q49	0,310
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	0,070
MUL-Ly.Co.Re./Coco.CRB TR Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829218749	0,350
MUL-Lyx.MSCI EM ESG Le.Ex.U.E. Nam.-An. Acc o.N	LU1769088581	0,250
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 261.672,94

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht OLB Invest Dynamik

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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: EUR 3.982.000.000,00 (Stand: 31. Dezember 2020)

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 / DE000A2DTNGE