

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



OLB Invest Balance

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht OLB Invest Balance

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds zielt darauf ab, eine auf die globalen Rentenmärkte bezogene marktgerechte 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	26.576.264,00	23,09	24.118.880,00	22,72
Aktien	68.974.484,01	59,92	64.639.088,29	60,88
Fondsanteile	10.322.257,01	8,97	12.056.102,47	11,35
Zertifikate	3.627.450,00	3,15	2.695.500,00	2,54
Futures	293.437,50	0,25	46.325,00	0,04
Bankguthaben	5.238.467,51	4,55	2.461.302,78	2,32
Zins- und Dividendenansprüche	503.607,49	0,44	532.442,30	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-422.788,77	-0,37	-374.549,08	-0,35
Fondsvermögen	115.113.178,75	100,00	106.175.091,76	100,00

Jahresbericht OLB Invest Balance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

OLB Invest Balance

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

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.

Jahresbericht OLB Invest Balance

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 Balance

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,13%¹.

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

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	115.829.405,02	100,62
1. Aktien	68.974.484,01	59,92
Bundesrep. Deutschland	17.313.450,00	15,04
China	1.997.294,24	1,74
Frankreich	4.134.260,00	3,59
Großbritannien	2.292.759,49	1,99
Jersey	1.061.784,21	0,92
Niederlande	1.612.560,00	1,40
Norwegen	1.191.152,44	1,03
Schweiz	1.592.118,70	1,38
Südkorea	1.045.765,49	0,91
USA	36.733.339,44	31,91
2. Anleihen	26.576.264,00	23,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.933.032,00	6,89
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.545.442,00	7,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.644.770,00	4,90
>= 10 Jahre	4.453.020,00	3,87
3. Zertifikate	3.627.450,00	3,15
EUR	3.627.450,00	3,15
4. Investmentanteile	10.322.257,01	8,97
EUR	8.594.882,50	7,47
USD	1.727.374,51	1,50
5. Derivate	293.437,50	0,25
6. Bankguthaben	5.531.905,01	4,81
7. Sonstige Vermögensgegenstände	503.607,49	0,44

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-716.226,27	-0,62
III. Fondsvermögen	115.113.178,75	100,00

Jahresbericht OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	109.500.455,02	95,12
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	92.612.420,01	80,45
Aktien							EUR	68.974.484,01	59,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.400	0	0	EUR 295,900	1.893.760,00	1,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.400	600	1.200	EUR 671,900	1.612.560,00	1,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	33.000	0	0	EUR 42,460	1.401.180,00	1,22
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	45.000	45.000	0	EUR 36,850	1.658.250,00	1,44
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	10.000	0	0	EUR 222,400	2.224.000,00	1,93
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	33.000	0	0	EUR 33,980	1.121.340,00	0,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	70.000	0	0	EUR 28,890	2.022.300,00	1,76
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.100	0	0	EUR 337,400	1.045.940,00	0,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.400	0	0	EUR 629,300	1.510.320,00	1,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.000	0	0	EUR 487,100	1.948.400,00	1,69
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	42.000	0	0	EUR 28,830	1.210.860,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	11.000	0	3.000	EUR 188,560	2.074.160,00	1,80
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	30.000	0	0	EUR 52,600	1.578.000,00	1,37
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	60.000	0	0	EUR 29,320	1.759.200,00	1,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	9.300	22.300	13.000	GBP 104,080	1.166.900,54	1,01
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	250.000	0	0	GBP 3,523	1.061.784,21	0,92
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	20.000	0	0	GBP 46,695	1.125.858,95	0,98
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	60.000	60.000	0	HKD 268,200	1.997.294,24	1,74
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	53.000	53.000	0	NOK 265,400	1.191.152,44	1,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.400	0	4.600	USD 191,240	1.916.269,39	1,66
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	11.000	11.000	0	USD 221,300	2.345.409,00	2,04
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	4.500	0	4.500	USD 452,160	1.960.420,08	1,70
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	1.700	1.700	0	USD 1.027,430	1.682.850,95	1,46
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	6.000	6.000	0	USD 275,410	1.592.118,70	1,38
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	14.000	14.000	0	USD 114,820	1.548.781,19	1,35
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	6.100	6.100	0	USD 206,270	1.212.300,80	1,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	4.000	0	1.000	USD 573,550	2.210.424,90	1,92
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0	USD 226,600	1.528.278,25	1,33
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.600	0	1.300	USD 525,550	1.822.892,38	1,58
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.200	2.200	0	USD 591,240	1.253.230,56	1,09

Jahresbericht

OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024						
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	7.200	0	0	USD	424,830	2.947.081,61	2,56
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	35.000	35.000	0	USD	37,000	1.247.711,73	1,08
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	20.000	24.000	8.000	USD	137,490	2.649.388,19	2,30
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	11.000	11.000	5.500	USD	184,200	1.952.211,20	1,70
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	11.000	0	0	USD	151,720	1.607.977,65	1,40
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	50.000	50.000	0	USD	26,420	1.272.762,31	1,11
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	8.500	8.500	0	USD	167,090	1.368.402,54	1,19
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882		STK	1.200	0	0	USD	904,500	1.045.765,49	0,91
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.500	0	0	USD	518,840	1.249.735,04	1,09
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.400	0	0	USD	507,800	1.663.474,32	1,45
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	4.000	4.000	0	USD	399,350	1.539.069,27	1,34
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027		STK	13.000	13.000	0	USD	140,090	1.754.668,08	1,52
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		20.010.486,00	17,38
5,1250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(33/34)	XS2652072864		EUR	500	0	0	%	110,712	553.560,00	0,48
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	1.000	0	0	%	109,419	1.094.190,00	0,95
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020		EUR	500	0	500	%	87,828	439.140,00	0,38
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4		EUR	1.000	1.000	0	%	88,255	882.550,00	0,77
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2334852253		EUR	1.800	0	0	%	96,326	1.733.868,00	1,51
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649		EUR	1.000	500	0	%	93,525	935.250,00	0,81
5,5000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR	1.000	0	0	%	105,834	1.058.340,00	0,92
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	1.000	0	0	%	108,080	1.080.800,00	0,94
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005		EUR	500	0	0	%	101,522	507.610,00	0,44
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726		EUR	1.200	1.200	0	%	87,229	1.046.748,00	0,91
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	1.300	0	0	%	98,066	1.274.858,00	1,11
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	1.000	0	0	%	93,718	937.180,00	0,81
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	1.000	0	0	%	99,697	996.970,00	0,87
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8		EUR	2.000	0	0	%	97,619	1.952.380,00	1,70
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	1.000	0	0	%	101,712	1.017.120,00	0,88
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318		EUR	1.000	1.000	0	%	100,626	1.006.260,00	0,87

Jahresbericht OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	1.000	0	0 %	96,812	968.120,00	0,84
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.800	0	0 %	98,395	1.771.110,00	1,54
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	800	0	0 %	94,304	754.432,00	0,66
Zertifikate							EUR	3.627.450,00	3,15
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	45.000	0	0 EUR	80,610	3.627.450,00	3,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.565.778,00	5,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.565.778,00	5,70
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988		EUR	1.000	0	0 %	90,979	909.790,00	0,79
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075		EUR	1.000	1.000	0 %	103,949	1.039.490,00	0,90
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350		EUR	900	0	0 %	98,406	885.654,00	0,77
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156		EUR	1.000	0	0 %	108,092	1.080.920,00	0,94
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	1.600	0	0 %	100,834	1.613.344,00	1,40
4,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/30)	XS2922654418		EUR	1.000	1.000	0 %	103,658	1.036.580,00	0,90
Investmentanteile							EUR	10.322.257,01	8,97
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	10.322.257,01	8,97
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	55.000	0	0 EUR	38,488	2.116.812,50	1,84
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92		ANT	120.000	120.000	0 EUR	9,606	1.152.720,00	1,00
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744		ANT	65.000	0	0 EUR	25,120	1.632.800,00	1,42
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	25.000	0	0 EUR	76,820	1.920.500,00	1,67
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	7.000	0	0 EUR	253,150	1.772.050,00	1,54
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84		ANT	20.000	20.000	0 USD	64,110	1.235.381,06	1,07
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	40.000	0	0 USD	12,766	491.993,45	0,43
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	109.500.455,02	95,12

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	293.437,50	0,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	293.437,50	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	293.437,50	0,25
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-25			293.437,50	0,25

Jahresbericht OLB Invest Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.531.905,01	4,81
Bankguthaben							EUR	5.531.905,01	4,81
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.472.984,17			% 100,000	1.472.984,17	1,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			USD	4.212.753,94			% 100,000	4.058.920,84	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	503.607,49	0,44
Zinsansprüche			EUR	434.853,44				434.853,44	0,38
Dividendenansprüche			EUR	17.912,75				17.912,75	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	50.841,30				50.841,30	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-716.226,27	-0,62
Verwaltungsvergütung			EUR	-405.059,75				-405.059,75	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.329,02				-10.329,02	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Variation Margin			EUR	-293.437,50				-293.437,50	-0,25
Fondsvermögen							EUR	115.113.178,75	100,00 1)

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	120,79	
Ausgabepreis							EUR	123,81	
Anteile im Umlauf							STK	953.004	

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

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	10.000	10.000	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	10.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	35.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	8.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	10.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	8.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	28.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	8.000	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	16.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	0	85.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	18.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	0	1.000	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	1.700	
--	--------------	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere

2,0000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2055089457	EUR	0	2.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

**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					
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	ANT	0	7.000	
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	ANT	0	300.000	
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	ANT	0	38.000	

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, RUSSELL 2000, S+P 500)

EUR

67.983,58

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

OLB Invest Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		466.114,55	0,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		821.384,78	0,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		75.131,62	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		825.729,06	0,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		200.089,29	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		122.745,89	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-69.917,13	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-159.124,60	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.282.153,46	2,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		54,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.564.304,48	-1,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.564.304,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.448,26	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.998,54	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.905,06	0,00
- Depotgebühren	EUR	-9.957,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.337,21		
- Sonstige Kosten	EUR	1.714,79		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.615.601,45	-1,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		666.552,01	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.072.074,87	7,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.433.660,16	-3,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.638.414,72	3,82

Jahresbericht OLB Invest Balance

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.304.966,72	4,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.423.478,02	6,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	877.655,34	0,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.301.133,36	7,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.606.100,08	12,18

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		106.175.091,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-530.157,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.153.592,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.595.917,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.749.510,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		15.736,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.606.100,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.423.478,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	877.655,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		115.113.178,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	22.681.773,34	23,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.613.485,95	16,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.304.966,72	4,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.763.320,66	2,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	22.014.670,60	23,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.747.693,79	4,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.266.976,81	18,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	667.102,74	0,70
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	667.102,74	0,70

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	968.991	EUR	110.344.129,13	EUR	113,88
2022	Stück	1.015.935	EUR	105.745.953,36	EUR	104,09
2023	Stück	972.095	EUR	106.175.091,76	EUR	109,22
2024	Stück	953.004	EUR	115.113.178,75	EUR	120,79

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 12.532.500,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,12
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,25

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 0,58 %
 größter potenzieller Risikobetrag 1,55 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,06 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE World Government Bond Index Total Return (EUR) (ID: XFI000000591 | BB: SBWGEU) 50,00 %
 MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 120,79
 Ausgabepreis EUR 123,81
 Anteile im Umlauf STK 953.004

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Jahresbericht
OLB Invest Balance**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	0,200
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.ETF Reg.Shs USD Acc. o.N.	IE00BFYN8Y92	0,860
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	0,310
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	0,300
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
Xtrackers Nifty 50 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	0,650

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

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	0,350
iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMG6Z448	1,060
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	0,550

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	72.278,08

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht OLB Invest Balance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

OLB Invest Balance

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

OLB Invest Balance

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht OLB Invest Balance

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht OLB Invest Balance

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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 / DE000A2DTNFC