

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



finccam Volatility Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht finccam Volatility Premium

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Mittels der umgesetzten Anlagestrategie wird ein langfristiger Kapitalzuwachs durch eine Vereinnahmung von Volatilitätsrisikoprämien angestrebt. Bestimmt wird die Prämie durch die Differenz zwischen der impliziten Volatilität von Optionen und der tatsächlich realisierten Volatilität des Basiswertes. Da die Prämie je nach Marktphase und Volatilitätsverhalten variiert, werden quantitative Verfahren eingesetzt, um die Anlagestrategie möglichst optimal auf die aktuell erwartete Prämie auszurichten zu können. Dieser quantitative Ansatz wird mit diskretionären Einschätzungen kombiniert. Der Fonds nutzt dabei volatilitätsbezogene Derivate, insbesondere Varianz-Swaps, Optionen und Volatilitätsswaps, die sich auf verschiedene Basiswerte, wie z.B. EURO STOXX 50 oder S&P 500, beziehen. Die Anlage des Basisportfolios erfolgt in Anleihen mit Investment-Grade-Rating aus OECD-, EWR- und / oder EU-Mitgliedstaaten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	346.515.168,70	95,52	320.241.956,34	95,78
Optionen	122.086,01	0,03	69.151,90	0,02
Swaps	1.578.119,45	0,44	-570.576,78	-0,17
Bankguthaben	13.499.531,19	3,72	14.213.234,22	4,25
Zins- und Dividendenansprüche	1.860.391,90	0,51	1.165.362,91	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-805.999,37	-0,22	-781.642,35	-0,23
Fondsvermögen	362.769.297,88	100,00	334.337.486,24	100,00

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Per 31.12.2023 weist der Fonds einen Rentenanteil von 95,52% auf. Die zur Vereinnahmung der Volatilitätsrisikoprämie eingesetzten Derivate (Varianz-Swaps) weisen per 31.12.2023 einen Marktwert in Höhe von 0,44% des Fondsvermögens auf. Dieser Marktwert der Varianz-Swaps beschreibt dabei den Gewinn und Verlust seit Eröffnung der Positionen und nicht das effektive Exposure. Im Berichtszeitraum war das Exposure gegenüber der Volatilitätsrisikoprämie kontinuierlich vorhanden.

Das Kalenderjahr 2023 war geprägt von steigenden Aktienmärkten und einem im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich erhöhten Zinsniveau. Die Strategie konnte durch die Anlage des nahezu gesamten Fondsvermögens in kurzlaufende Renten hoher Bonität direkt von den erhöhten Zinsen profitieren. Gleichzeitig konnte die deutlich positive Volatilitätsrisikoprämie (Differenz aus impliziter und realisierter Volatilität) über das gesamte Jahr hinweg kontinuierlich vereinnahmt werden, sodass die Gewinne aus den Varianz-Swaps den größten Teil der positiven Fondsperformance ausmachen. Insgesamt konnte das Kalenderjahr mit einer Gesamtrendite in Höhe von +10.8% abgeschlossen werden.

Zu- und Abflüsse im Fonds im Verlauf des Berichtszeitraumes führten jeweils zu einer entsprechenden Anpassung der Derivate-Exposures, um die Allokation gegenüber der Volatilitätsrisikoprämie stabil zu halten.

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.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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.

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 finccam Volatility Premium

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,92%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 finccam Volatility Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	363.578.186,08	100,22
1. Anleihen	346.515.168,70	95,52
< 1 Jahr	208.600.265,50	57,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	137.914.903,20	38,02
2. Derivate	1.700.205,46	0,47
3. Bankguthaben	13.199.531,19	3,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.163.280,73	0,60
II. Verbindlichkeiten	-808.888,20	-0,22
III. Fondsvermögen	362.769.297,88	100,00

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	346.515.168,70	95,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	335.869.233,50	92,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	335.869.233,50	92,58
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249		EUR	5.000	0	0	% 99,694	4.984.700,00	1,37
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4		EUR	7.000	7.000	0	% 96,242	6.736.940,00	1,86
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	DE000A14JYT7		EUR	8.000	8.000	0	% 97,413	7.793.040,00	2,15
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2016(2026)	DE000A14JYZ4		EUR	4.000	4.000	0	% 95,956	3.838.240,00	1,06
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	2.500	0	0	% 99,562	2.489.050,00	0,69
2,9500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(25)	DE000BLB9SK3		EUR	5.000	5.000	0	% 99,691	4.984.550,00	1,37
0,5500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.15(24)	DE000BLB29P5		EUR	5.000	0	0	% 97,529	4.876.450,00	1,34
0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T.Notes 2016(24) Reg.S	XS1428771809		EUR	11.250	11.250	0	% 98,553	11.087.212,50	3,06
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802		EUR	4.000	4.000	0	% 97,519	3.900.760,00	1,08
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	23.000	23.000	0	% 99,203	22.816.690,00	6,29
2,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	FR0011521319		EUR	10.000	10.000	0	% 99,911	9.991.100,00	2,75
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365		EUR	5.000	0	0	% 98,937	4.946.850,00	1,36
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145		EUR	2.000	2.000	0	% 95,328	1.906.560,00	0,53
0,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1243995641		EUR	1.292	1.292	0	% 96,950	1.252.594,00	0,35
2,9000 % Crédit Agricole S.A. EO-Obligations 2014(24)	FR0011780808		EUR	9.200	0	0	% 99,446	9.149.032,00	2,52
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	2.000	2.000	0	% 97,042	1.940.840,00	0,54
1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976		EUR	6.700	6.700	0	% 98,143	6.575.581,00	1,81
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1559352437		EUR	7.000	3.000	0	% 99,729	6.981.030,00	1,92
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2486092492		EUR	2.000	2.000	0	% 97,407	1.948.140,00	0,54
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2015(24)	XS1193287304		EUR	4.500	0	0	% 99,484	4.476.780,00	1,23
0,1000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS C328 DZ Br.v.22(24)	DE000DFK0PJ5		EUR	4.000	0	0	% 99,558	3.982.320,00	1,10
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9		EUR	5.000	5.000	0	% 94,760	4.738.000,00	1,31
2,1250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1250 22(24)	DE000A3MQUV7		EUR	7.500	0	0	% 98,858	7.414.350,00	2,04
0,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(24)	EU000A1G0EA8		EUR	5.000	0	0	% 99,870	4.993.500,00	1,38
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62		EUR	10.000	10.000	0	% 97,174	9.717.400,00	2,68
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4		EUR	5.000	0	0	% 98,956	4.947.800,00	1,36
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26)	EU000A1G0EB6		EUR	3.000	3.000	0	% 95,755	2.872.650,00	0,79
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	10.000	10.000	0	% 97,045	9.704.500,00	2,68
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6		EUR	5.000	5.000	0	% 97,179	4.858.950,00	1,34
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951		EUR	5.000	5.000	0	% 98,972	4.948.600,00	1,36

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1207449684		EUR	5.000	5.000	0	96,591	4.829.550,00	1,33
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398		EUR	10.000	10.000	0	98,756	9.875.600,00	2,72
0,5000 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2017(24)	AT0000A1W509		EUR	7.000	0	0	98,667	6.906.690,00	1,90
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2557551889		EUR	5.000	5.000	0	99,821	4.991.050,00	1,38
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2585966257		EUR	3.100	3.100	0	100,364	3.111.284,00	0,86
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2024)	DE000A1R0709		EUR	16.000	16.000	0	99,037	15.845.920,00	4,37
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAJ57		EUR	3.000	3.000	0	97,635	2.929.050,00	0,81
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2		EUR	10.000	10.000	0	96,730	9.673.000,00	2,67
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550		EUR	9.000	9.000	0	98,278	8.845.020,00	2,44
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H335 v.19(24)	XS2022037795		EUR	5.000	0	0	98,142	4.907.100,00	1,35
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	5.000	5.000	0	99,763	4.988.150,00	1,38
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	6.000	6.000	0	96,534	5.792.040,00	1,60
2,1250 % Niedersachsen, Land Landesch.v.14(24) Ausg.841	DE000A1YC244		EUR	3.000	3.000	0	99,937	2.998.110,00	0,83
1,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.14(25) R.1325	DE000NRW0FU3		EUR	5.000	5.000	0	97,874	4.893.700,00	1,35
2,8750 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.1W2 v.23(25)	DE000NWB1W28		EUR	5.000	5.000	0	99,578	4.978.900,00	1,37
0,2500 % Oesterreichische Kontrollbank AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1689595830		EUR	3.000	3.000	0	97,638	2.929.140,00	0,81
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979		EUR	5.000	0	0	99,804	4.990.200,00	1,38
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.2022 (2024)	DE000RLP1346		EUR	7.000	0	0	99,875	6.991.250,00	1,93
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2143036718		EUR	5.000	0	0	96,249	4.812.450,00	1,33
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5		EUR	3.000	3.000	0	100,175	3.005.250,00	0,83
3,2500 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2610235801		EUR	4.500	4.500	0	101,096	4.549.320,00	1,25
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	XS1980044728		EUR	10.000	0	0	99,611	9.961.100,00	2,75
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	4.400	4.400	0	97,830	4.304.520,00	1,19
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	8.000	0	0	99,041	7.923.280,00	2,18
3,7030 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2575952853		EUR	5.000	5.000	0	100,947	5.047.350,00	1,39
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1991186500		EUR	5.000	0	0	98,720	4.936.000,00	1,36

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.645.935,20 2,93

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.645.935,20 2,93

0,6250 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811		EUR	5.500	5.500	0	96,839	5.326.145,00	1,47
0,8750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167203881		EUR	2.470	2.470	0	97,566	2.409.880,20	0,66
1,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1311586967		EUR	3.000	3.000	0	96,997	2.909.910,00	0,80

Summe Wertpapiervermögen

EUR 346.515.168,70 95,52

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.700.205,46	0,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	122.086,01	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	122.086,01	0,03
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	122.086,01	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	183200			USD 0,160	26.538,71	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	144800			USD 0,145	19.009,51	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	234700			USD 0,120	25.499,32	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	339300			USD 0,065	19.967,86	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	149400			USD 0,050	6.763,24	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	162700			USD 0,045	6.628,79	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	396200			USD 0,040	14.348,57	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	122600			USD 0,030	3.330,01	0,00
Swaps							EUR	1.578.119,45	0,44
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-52.343,14	-0,01
Long Swap auf Rohstoff Index 28.03.23/28.03.24									
		OTC	USD	89.999.700				-52.343,14	-0,01
Varianz Swaps							EUR	1.630.462,59	0,45
Short Varianz Swap 04.12.23/19.01.24									
		OTC	EUR	69.000				143.313,39	0,04
Short Varianz Swap 06.12.23/19.01.24									
		OTC	EUR	69.000				141.233,45	0,04
Short Varianz Swap 11.12.23/19.01.24									
		OTC	EUR	69.000				138.418,98	0,04
Short Varianz Swap 13.12.23/19.01.24									
		OTC	EUR	71.000				73.514,20	0,02
Short Varianz Swap 18.12.23/16.02.24									
		OTC	EUR	68.000				-63.984,05	-0,02

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Short Varianz Swap 20.11.23/19.01.24		OTC	EUR	63.000			209.507,61	0,06
Short Varianz Swap 20.12.23/16.02.24		OTC	EUR	68.000			-52.294,89	-0,01
Short Varianz Swap 22.11.23/19.01.24		OTC	EUR	64.000			188.539,23	0,05
Short Varianz Swap 27.11.23/19.01.24		OTC	EUR	65.000			185.603,11	0,05
Short Varianz Swap 27.12.23/16.02.24		OTC	EUR	69.000			-149.724,68	-0,04
Short Varianz Swap 28.12.23/16.02.24		OTC	EUR	104.000			-242.731,69	-0,07
Short Varianz Swap 29.11.23/19.01.24		OTC	EUR	78.000			188.764,24	0,05
Short Varianz Swap 04.12.23/19.01.24		OTC	USD	77.000			144.223,51	0,04
Short Varianz Swap 06.12.23/19.01.24		OTC	USD	75.000			90.918,13	0,03
Short Varianz Swap 11.12.23/19.01.24		OTC	USD	76.000			51.353,85	0,01
Short Varianz Swap 13.12.23/19.01.24		OTC	USD	78.000			45.917,91	0,01
Short Varianz Swap 18.12.23/16.02.24		OTC	USD	80.000			-12.364,48	0,00
Short Varianz Swap 20.11.23/19.01.24		OTC	USD	70.000			186.730,82	0,05
Short Varianz Swap 20.12.23/16.02.24		OTC	USD	78.000			24.468,55	0,01
Short Varianz Swap 22.11.23/19.01.24		OTC	USD	73.000			161.201,84	0,04
Short Varianz Swap 27.11.23/19.01.24		OTC	USD	74.000			137.968,54	0,04
Short Varianz Swap 27.12.23/16.02.24		OTC	USD	78.000			-27.332,25	-0,01
Short Varianz Swap 28.12.23/16.02.24		OTC	USD	80.000			-77.018,30	-0,02
Short Varianz Swap 29.11.23/19.01.24		OTC	USD	88.000			144.235,57	0,04

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.199.531,19	3,64
Bankguthaben							EUR	13.199.531,19	3,64
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	7.971.527,52			% 100,000	7.971.527,52	2,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	5.774.330,05			% 100,000	5.228.003,67	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.163.280,73	0,60
Zinsansprüche			EUR	1.863.280,73				1.863.280,73	0,51
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	300.000,00				300.000,00	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-808.888,20	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.888,83				-2.888,83	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-599.086,92				-599.086,92	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-172.275,54				-172.275,54	-0,05
Lagerstellenkosten			EUR	-24.067,75				-24.067,75	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.071,94				-10.071,94	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	362.769.297,88	100,00 1)

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
finccam Volatility Premium AK I									
Anteilwert							EUR	112,34	
Ausgabepreis							EUR	112,34	
Rücknahmepreis							EUR	112,34	
Anzahl Anteile							STK	3.229.261	

Fußnoten:

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

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % Aareal Bank AG MTN-Pfbr.S.1034 v.13(23)	XS0897426416	EUR	0	4.750	
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111	EUR	0	5.650	
2,1250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2013(23)	LU0945626439	EUR	0	5.000	
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188	EUR	0	5.000	
0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1790931114	EUR	0	10.575	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013370137	EUR	0	2.600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 13(23)	XS0968926757	EUR	0	5.000	
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	EUR	0	4.400	
0,2000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1824294901	EUR	0	5.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	0	7.500	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	0	6.000	
1,8750 % Berlin, Land Landessch. 2013(2023)Ausg.407	DE000A1R06T9	EUR	0	10.044	
0,0100 % Berlin, Land Landessch.v.2021(2023)Ausg.531	DE000A3H2Y16	EUR	0	25.000	
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1855427859	EUR	0	12.000	
2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011637743	EUR	0	2.000	
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(23)	FR0013386539	EUR	0	4.600	
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1796257092	EUR	0	5.935	
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1837142790	EUR	0	21.000	
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	0	15.906	
0,0100 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS C278 DZ Br.v.21(23)	DE000DFK0KJ6	EUR	0	5.000	

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

**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
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2148404994	EUR	0	2.000	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	0	11.600	
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0	EUR	0	5.000	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2LQJSJ0	EUR	0	10.000	
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(23) Reihe 1387	DE000NRW0HT1	EUR	0	2.000	
0,1250 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17H v.16(23)	DE000NRWB17H9	EUR	0	3.300	
0,5000 % Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2018(23)	XS1887330188	EUR	0	14.000	
0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145	EUR	0	7.000	

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

**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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

1.536,61

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps

(Basiswert(e): Long Swap auf Renten-Index 28.03.23/28.03.24)

EUR

166.174

(Basiswert(e): Long Swap auf Rohstoff Index 28.03.23/28.03.24)

EUR

83.087

Varianz Swaps

(Basiswert(e): Short Varianz Swap 01.02.23/17.03.23, Short Varianz Swap

01.03.23/21.04.23, Short Varianz Swap 02.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap

02.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 02.08.23/15.09.23, Short Varianz Swap

02.10.23/17.11.23, Short Varianz Swap 03.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap

03.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap 03.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap

03.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 04.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap

04.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 04.09.23/20.10.23, Short Varianz Swap

04.10.23/17.11.23, Short Varianz Swap 05.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap

05.06.23/21.07.23,

EUR

9.077

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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
, Short Varianz Swap 05.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 05.09.23/20.10.23, Short Varianz Swap 06.02.23/17.03.23, Short Varianz Swap 06.03.23/21.04.23, Short Varianz Swap 06.09.23/20.10.23, Short Varianz Swap 06.11.23/15.12.23, Short Varianz Swap 07.06.23/21.07.23, Short Varianz Swap 07.08.23/15.09.23, Short Varianz Swap 08.02.23/17.03.23, Short Varianz Swap 08.03.23/21.04.23, Short Varianz Swap 08.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 08.11.23/15.12.23, Short Varianz Swap 09.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap 09.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 09.06.23/21.07.23, Short Varianz Swap 09.08.23/15.09.23, , Short Varianz Swap 09.10.23/17.11.23, Short Varianz Swap 10.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 10.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 11.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap 11.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap 11.09.23/20.10.23, Short Varianz Swap 12.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap 12.06.23/21.07.23, Short Varianz Swap 12.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 13.02.23/17.03.23, Short Varianz Swap 13.03.23/21.04.23, Short Varianz Swap 13.09.23/20.10.23, Short Varianz Swap 13.11.23/15.12.23, Short Varianz Swap 14.06.23/21.07.23, Short Varianz Swap 14.08.23/15.09.23, Short Varianz Swap 15.02.23/17.03.23, , Short Varianz Swap 15.03.23/21.04.23, Short Varianz Swap 15.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 15.11.23/15.12.23, Short Varianz Swap 16.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap 16.08.23/15.09.23, Short Varianz Swap 17.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap 17.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap 17.05.23/16.06.23, Short Varianz Swap 17.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 18.01.23/17.02.23, Short Varianz Swap 18.09.23/17.11.23, Short Varianz Swap 19.04.23/19.05.23, Short Varianz Swap 19.06.23/18.08.23, Short Varianz Swap 19.07.23/18.08.23, Short Varianz Swap 20.02.23/21.04.23, Short Varianz Swap 20.03.23/19.05.23, , Short Varianz Swap 20.06.23/18.08.23, Short Varianz Swap 20.09.23/17.11.23, Short Varianz Swap 21.02.23/21.04.23, Short Varianz Swap 21.06.23/18.08.23, Short Varianz Swap 21.08.23/20.10.23, Short Varianz Swap 22.02.23/21.04.23, Short Varianz Swap 22.03.23/19.05.23, Short Varianz Swap 22.05.23/21.07.23, Short Varianz Swap 22.09.23/17.11.23, Short Varianz Swap 23.01.23/17.03.23, Short Varianz Swap 23.08.23/20.10.23, Short Varianz Swap 24.04.23/16.06.23, Short Varianz Swap 24.05.23/21.07.23, Short Varianz Swap 24.07.23/15.09.23, Short Varianz Swap 25.01.23/17.03.23, Short Varianz Swap 25.07.23/15.09.23,					

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

**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
, Short Varianz Swap 26.04.23/16.06.23, Short Varianz Swap 26.06.23/18.08.23, Short Varianz Swap 26.07.23/15.09.23, Short Varianz Swap 26.09.23/17.11.23, Short Varianz Swap 27.02.23/21.04.23, Short Varianz Swap 27.03.23/19.05.23, Short Varianz Swap 28.06.23/18.08.23, Short Varianz Swap 28.08.23/20.10.23, Short Varianz Swap 28.09.23/17.11.23, Short Varianz Swap 29.03.23/19.05.23, Short Varianz Swap 29.08.23/20.10.23, Short Varianz Swap 30.01.23/17.03.23, Short Varianz Swap 30.05.23/21.07.23, Short Varianz Swap 30.08.23/20.10.23, Short Varianz Swap 31.05.23/21.07.23, Short Varianz Swap 31.07.23/15.09.23,					
)		EUR			59.000

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 finccam Volatility Premium AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.196.541,54	0,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.552.208,12	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	164.288,08	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.936,03	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	304,63	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.909.406,34	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-66.791,43	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.323.039,70	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.323.039,70		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-91.069,17	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.390,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-103.881,73	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-10.680,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-86.889,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.311,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.593.172,73	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	316.233,61	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	31.926.907,33	9,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.045.902,03	-2,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	22.881.005,30	7,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.046.892,82	1,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	7.744.998,53	2,40

Jahresbericht finccam Volatility Premium AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.791.891,35	3,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.989.130,26	11,15

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	334.337.486,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.399.674,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.850.502,41		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-38.250.176,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.157.644,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	35.989.130,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.046.892,82		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.744.998,53		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	362.769.297,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	23.025.790,05
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	-171.448,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	23.197.238,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	22.670.571,34
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	22.359.578,44
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	310.992,90
III. Gesamtausschüttung			EUR	355.218,71
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	355.218,71

Jahresbericht finccam Volatility Premium AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	3.786.087	EUR	354.651.970,75	EUR	93,67
2021	Stück	4.134.410	EUR	431.512.975,97	EUR	104,37
2022	Stück	3.301.168	EUR	334.337.486,24	EUR	101,28
2023	Stück	3.229.261	EUR	362.769.297,88	EUR	112,34

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.503.066,63

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (G) (V) - Paris
 Barclays Bank Ireland PLC (G) (V) - Dublin
 Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A. (G) (V) - Paris
 Societe Generale SA (GD), Paris (V)
 UBS AG (GD) London (V)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.120.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	1.120.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,47

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.01.2019 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.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,52 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,45**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	45,00 %
S&P 500 Total Return (USD) (ID: XFI000000408 BB: SPTR)	45,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 BB: VST1MISE)	10,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

finccam Volatility Premium AK I

Anteilwert	EUR	112,34
Ausgabepreis	EUR	112,34
Rücknahmepreis	EUR	112,34
Anzahl Anteile	STK	3.229.261

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

finccam Volatility Premium AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

finccam Volatility Premium AK I

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	179.337,09
--------------------	-----	------------

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 finccam Volatility Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Wp-Leihe		Pensions- geschäfte		Total Return Swaps	
Ertrags- und Kostenanteile							
Ertragsanteil des Fonds							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	27.671.546,59
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		100
Kostenanteil des Fonds							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		-
Kostenanteil der KVG							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)							
	absolut	EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		0,00%		0,00		-
Kostenanteil Dritter							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)							
		EUR	0,00	EUR	0,00	EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

***) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

**Jahresbericht
finccam Volatility Premium**

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	1.578.119,45
in % des Fondsvermögens		0,44

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt	81.484.563,15	Bundesrep. Deutschland
2	Barclays Bank Ireland PLC (G) (V) - Dublin	137.000,00	Irland
3	Societe Generale SA (GD), Paris (V)	104.000,00	Frankreich
4	UBS AG (GD) London (V)	72.430,96	Schweiz
5	HSBC Continental Europe S.A. (G) (V) - Paris	69.000,00	Frankreich
6	Bank of America Securities Europe SA (G) (V) - Paris	68.809,42	Frankreich
7	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	68.000,00	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	1.101.191,49
>= 1 Monat bis < 3 Monate	595.102,31
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	81.484.563,15
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Citigroup Global Markets Europe AG (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht finccam Volatility Premium

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 12. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

finccam investment GmbH

Postanschrift:

Ganghoferstraße 70
80339 München

Telefon +49 89 2153 8490
www.finccam.com

WKN / ISIN: A2JQK1/DE000A2JQK19