

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



finccam Volatility Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	553.782.943,00	90,80	392.377.939,00	89,33
Investmentanteile	29.766.883,36	4,88	29.113.017,35	6,63
Optionen	216.143,98	0,04	194.404,08	0,04
Swaps	-361.236,85	-0,06	-4.061.905,55	-0,92
Bankguthaben	23.068.945,79	3,78	19.198.819,20	4,37
Zins- und Dividendenansprüche	4.571.528,20	0,75	3.212.237,75	0,73
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.148.508,20	-0,19	-769.955,01	-0,18
Fondsvermögen	609.896.699,28	100,00	439.264.556,82	100,00

Per 31.12.2025 weist der Fonds einen Rentenanteil von 95,9% auf. Die zur Vereinnahmung der Volatilitätsrisikoprämie eingesetzten Derivate weisen per 31.12.2025 einen Marktwert in Höhe von -0,2% des Fondsvermögens auf. Dieser Marktwert beschreibt dabei den Gewinn und Verlust seit Eröffnung der Positionen und nicht das effektive Exposure. Im Berichtszeitraum war das Exposure gegenüber der Volatilitätsrisikoprämie jederzeit vorhanden.

Das Kalenderjahr 2025 war einerseits geprägt von einer Aktienmarktkrise in den ersten Monaten, welche ihren Höhepunkt Anfang April infolge weitreichender Zollandrohungen der USA fand und Volatilitätsrisikoprämien-Strategien insbesondere aufgrund der starken Marktschwankungen vor große Herausforderungen stellte. Andererseits konnten sich die Aktienmärkte hiervon in den darauffolgenden Monaten schnell erholen und neue Höchststände erreichen, während Volatilitätsrisikoprämien deutlich erhöht waren. Die Strategie konnte ihr Volatilitäts-Exposure erfolgreich durch diese beiden Phasen steuern, sodass das Volatilitätsrisikoprämien-Portfolio in 2025 einen positiven Renditebeitrag in Höhe von +2.7% generiert hat. Zusammen mit den Zinserträgen der Anleihen konnte das Kalenderjahr mit einer Gesamtrendite in Höhe von +3.4% abgeschlossen werden.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

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.

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 finccam Volatility Premium

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,47 %¹.

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	611.045.487,78	100,19
1. Anleihen	553.782.943,00	90,80
< 1 Jahr	430.645.288,00	70,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	123.137.655,00	20,19
2. Investmentanteile	29.766.883,36	4,88
EUR	29.766.883,36	4,88
3. Derivate	-145.092,87	-0,02
4. Bankguthaben	16.888.945,79	2,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.751.808,50	1,76
II. Verbindlichkeiten	-1.148.788,50	-0,19
III. Fondsvermögen	609.896.699,28	100,00

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	583.549.826,36	95,68
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	532.821.893,00	87,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	532.821.893,00	87,36
3,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	XS2706237513		EUR	5.000	5.000	0 %	101,253	5.062.650,00	0,83
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4		EUR	7.000	0	0 %	99,958	6.997.060,00	1,15
Allianz Finance II B.V. EO-Zo Med.-Term Nts 21(26/26)	DE000A3KY342		EUR	9.000	9.000	0 %	98,098	8.828.820,00	1,45
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	5.000	5.000	0 %	99,517	4.975.850,00	0,82
2,8000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2787169536		EUR	12.000	12.000	0 %	100,818	12.098.160,00	1,98
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2016(2026)	DE000A14JYZ4		EUR	4.000	0	0 %	99,905	3.996.200,00	0,66
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02		EUR	5.500	5.500	0 %	101,405	5.577.275,00	0,91
0,7500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.16(26)	DE000BLB6JB7		EUR	5.000	0	0 %	99,933	4.996.650,00	0,82
2,7500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2540993685		EUR	3.000	3.000	0 %	100,894	3.026.820,00	0,50
0,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980828724		EUR	9.500	9.500	0 %	99,497	9.452.215,00	1,55
2,5190 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(27)	FR001400TNF1		EUR	7.000	7.000	0 %	100,397	7.027.790,00	1,15
1,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1369250755		EUR	3.000	0	0 %	99,904	2.997.120,00	0,49
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	FR0013476199		EUR	5.000	5.000	0 %	99,929	4.996.450,00	0,82
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013383346		EUR	2.000	0	0 %	98,720	1.974.400,00	0,32
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047		EUR	5.000	5.000	0 %	98,203	4.910.150,00	0,81
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26) ***)	DE0001141836		EUR	18.000	18.000	0 %	99,482	17.906.760,00	2,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) ***)	DE0001141844		EUR	23.000	23.000	0 %	98,494	22.653.620,00	3,71
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	DE0001141851		EUR	15.000	15.000	0 %	97,453	14.617.950,00	2,40
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145		EUR	7.000	0	0 %	99,572	6.970.040,00	1,14
1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1382784509		EUR	13.000	5.000	0 %	99,775	12.970.750,00	2,13
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8		EUR	7.000	0	0 %	100,792	7.055.440,00	1,16
1,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1395021089		EUR	3.000	3.000	0 %	99,721	2.991.630,00	0,49
4,0000 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2573569220		EUR	8.000	8.000	0 %	100,085	8.006.800,00	1,31
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511		EUR	19.000	13.000	0 %	98,751	18.762.690,00	3,08
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656		EUR	2.000	0	0 %	99,952	1.999.040,00	0,33
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9		EUR	5.000	0	0 %	99,595	4.979.750,00	0,82
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]	DE000A2AAW53		EUR	7.000	5.000	0 %	98,808	6.916.560,00	1,13
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4		EUR	10.000	10.000	0 %	98,313	9.831.300,00	1,61
1,1250 % Euroclear Holding S.A./N.V EO-Notes 2022(22/26)	BE6334365713		EUR	5.000	5.000	0 %	98,953	4.947.650,00	0,81
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2016(26)	EU000A1G0DH5		EUR	5.000	5.000	0 %	99,351	4.967.550,00	0,81

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26)	EU000A1G0EB6		EUR	10.000	0	0 %	99,899	9.989.900,00	1,64
0,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(26)	EU000A3K4DA4		EUR	10.000	10.000	0 %	98,598	9.859.800,00	1,62
0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(26)	EU000A1U9944		EUR	7.000	0	0 %	99,778	6.984.460,00	1,15
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2168048564		EUR	10.000	10.000	0 %	97,032	9.703.200,00	1,59
1,7500 % Hessen, Land Schatzanw. S.2204 v.2022(2027)	DE000A1RQEE0		EUR	5.000	5.000	0 %	99,273	4.963.650,00	0,81
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2585966257		EUR	18.100	0	0 %	100,107	18.119.367,00	2,97
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55		EUR	2.000	0	0 %	99,714	1.994.280,00	0,33
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843	DE000LB389C8		EUR	4.000	4.000	0 %	101,611	4.064.440,00	0,67
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5		EUR	10.000	5.000	0 %	100,161	10.016.100,00	1,64
0,1000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1218 v.22(27)	XS2453958766		EUR	3.000	3.000	0 %	97,673	2.930.190,00	0,48
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H346 v.22(27)	XS2433126807		EUR	3.000	3.000	0 %	96,668	2.900.040,00	0,48
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368		EUR	12.800	7.800	0 %	100,177	12.822.656,00	2,10
2,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1206 v.22(26)	DE000LFA2063		EUR	3.000	0	0 %	100,000	3.000.000,00	0,49
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8		EUR	10.000	10.000	0 %	99,528	9.952.800,00	1,63
1,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1412417617		EUR	2.000	2.000	0 %	99,637	1.992.740,00	0,33
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	XS2581397986		EUR	5.500	0	0 %	100,131	5.507.205,00	0,90
0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551045039		EUR	5.000	5.000	0 %	98,459	4.922.950,00	0,81
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2079798562		EUR	3.000	3.000	0 %	98,193	2.945.790,00	0,48
0,1250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(27)	XS2002516446		EUR	5.000	5.000	0 %	97,196	4.859.800,00	0,80
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863	DE000A2AAWN1		EUR	2.000	0	0 %	99,337	1.986.740,00	0,33
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15		EUR	5.000	0	0 %	99,967	4.998.350,00	0,82
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.19(26) Ausg.889	DE000A2YNW43		EUR	8.000	8.000	0 %	98,921	7.913.680,00	1,30
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499		EUR	8.000	0	0 %	99,598	7.967.840,00	1,31
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1		EUR	7.000	0	0 %	98,498	6.894.860,00	1,13
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1689535000		EUR	5.000	5.000	0 %	97,839	4.891.950,00	0,80
0,0000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS2055786763		EUR	3.000	3.000	0 %	98,473	2.954.190,00	0,48
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(26) R.1409	DE000NRW0JH2		EUR	10.000	10.000	0 %	99,552	9.955.200,00	1,63
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6		EUR	6.000	0	0 %	99,659	5.979.540,00	0,98
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/26)	XS1134729794		EUR	2.000	2.000	0 %	99,470	1.989.400,00	0,33
0,6250 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17G v.16(26)	DE000NWB17G1		EUR	3.000	0	0 %	99,843	2.995.290,00	0,49
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17M v.16(26)	DE000NWB17M9		EUR	5.000	5.000	0 %	98,647	4.932.350,00	0,81
4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254		EUR	9.500	9.500	0 %	103,244	9.808.180,00	1,61
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2026)	DE000RLP0728		EUR	6.000	0	0 %	99,939	5.996.340,00	0,98
3,2500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2024 (2026)	DE000RLP1502		EUR	6.000	0	0 %	100,462	6.027.720,00	0,99
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315		EUR	2.000	0	0 %	99,051	1.981.020,00	0,32
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743		EUR	7.000	5.000	0 %	99,686	6.978.020,00	1,14

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(26) A.1	DE000SHFM527		EUR	5.000	0	0 %	99,400	4.970.000,00	0,81
0,2500 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.19(26) A.1	DE000SHFM667		EUR	1.000	0	0 %	99,721	997.210,00	0,16
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	5.000	5.000	0 %	99,201	4.960.050,00	0,81
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26)	XS1499574991		EUR	3.500	3.500	0 %	98,510	3.447.850,00	0,57
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.19(26)	XS1962535644		EUR	5.000	5.000	0 %	99,678	4.983.900,00	0,82
3,2500 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2610235801		EUR	9.500	0	0 %	100,307	9.529.165,00	1,56
1,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106		EUR	4.000	4.000	0 %	98,821	3.952.840,00	0,65
0,1000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984		EUR	4.000	4.000	0 %	96,666	3.866.640,00	0,63
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475		EUR	2.000	0	0 %	100,348	2.006.960,00	0,33
2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1048519679		EUR	5.000	5.000	0 %	100,044	5.002.200,00	0,82
1,4910 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2153406868		EUR	8.000	8.000	0 %	98,906	7.912.480,00	1,30
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2744121869		EUR	6.000	6.000	0 %	100,712	6.042.720,00	0,99
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2326546434		EUR	7.000	0	0 %	99,461	6.962.270,00	1,14
0,0100 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2358287238		EUR	5.000	5.000	0 %	98,903	4.945.150,00	0,81
3,7030 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2575952853		EUR	7.000	0	0 %	100,050	7.003.500,00	1,15
0,8750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(27)	XS1506398244		EUR	2.000	2.000	0 %	98,189	1.963.780,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.961.050,00	3,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.961.050,00	3,44
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2404629235		EUR	5.000	5.000	0 %	98,245	4.912.250,00	0,81
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177		EUR	12.000	5.000	0 %	100,480	12.057.600,00	1,98
1,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1392459381		EUR	4.000	0	0 %	99,780	3.991.200,00	0,65
Investmentanteile							EUR	29.766.883,36	4,88
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	29.766.883,36	4,88
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	201.004	0	0 EUR	148,091	29.766.883,36	4,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	583.549.826,36	95,68

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-145.092,87	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	216.143,98	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	216.143,98	0,04
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	216.143,98	0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.02.26 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	271800			USD 0,200	46.236,28	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.02.26 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	372200			USD 0,175	55.401,04	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.26 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	212200			USD 0,335	60.463,55	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	172300			USD 0,065	9.525,81	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	429100			USD 0,050	18.248,70	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	129900			USD 0,050	5.524,37	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	283300			USD 0,050	12.048,14	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	127400			USD 0,035	3.792,63	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.01.26 BP 95,00 CBOE		361	Anzahl	115300			USD 0,050	4.903,46	0,00
Swaps							EUR	-361.236,85	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-361.236,85	-0,06
Short Varianz Swap 01.12.25/16.01.26		OTC	EUR	72.000				341.693,79	0,06
Short Varianz Swap 03.12.25/16.01.26		OTC	EUR	75.000				303.556,24	0,05
Short Varianz Swap 08.12.25/16.01.26		OTC	EUR	76.000				237.659,96	0,04
Short Varianz Swap 10.12.25/16.01.26		OTC	EUR	74.000				246.546,14	0,04
Short Varianz Swap 15.12.25/16.01.26		OTC	EUR	79.000				136.541,83	0,02
Short Varianz Swap 17.12.25/16.01.26		OTC	EUR	72.000				124.929,31	0,02
Short Varianz Swap 22.12.25/20.02.26		OTC	EUR	105.000				-125.243,24	-0,02
Short Varianz Swap 23.12.25/20.02.26		OTC	EUR	89.000				-134.900,32	-0,02
Short Varianz Swap 24.11.25/16.01.26		OTC	EUR	89.000				699.117,09	0,11

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Short Varianz Swap 26.11.25/16.01.26		OTC	EUR	68.000				401.725,49	0,07
Short Varianz Swap 29.12.25/20.02.26		OTC	EUR	79.000				-192.529,26	-0,03
Long Swap auf Rohstoff Index 01.07.25/01.07.26		OTC	USD	26.281.107				1.151.404,24	0,19
Long Swap auf Rohstoff Index 17.01.25/16.01.26		OTC	USD	78.309.727				-866.686,39	-0,14
Long Swap auf Rohstoff Index 28.03.25/27.03.26		OTC	USD	548.049.281				-6.015.132,05	-0,99
Short Varianz Swap 01.12.25/16.01.26		OTC	USD	129.000				552.669,45	0,09
Short Varianz Swap 03.12.25/16.01.26		OTC	USD	133.000				514.838,98	0,08
Short Varianz Swap 08.12.25/16.01.26		OTC	USD	137.000				440.843,20	0,07
Short Varianz Swap 10.12.25/16.01.26		OTC	USD	87.000				293.596,73	0,05
Short Varianz Swap 15.12.25/16.01.26		OTC	USD	93.000				227.594,66	0,04
Short Varianz Swap 17.12.25/16.01.26		OTC	USD	92.000				253.239,15	0,04
Short Varianz Swap 22.12.25/20.02.26		OTC	USD	140.000				-30.970,69	-0,01
Short Varianz Swap 23.12.25/20.02.26		OTC	USD	99.000				-58.626,83	-0,01
Short Varianz Swap 24.11.25/16.01.26		OTC	USD	105.000				670.566,13	0,11
Short Varianz Swap 26.11.25/16.01.26		OTC	USD	125.000				584.523,98	0,10
Short Varianz Swap 29.12.25/20.02.26		OTC	USD	84.000				-118.194,44	-0,02

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.888.945,79	2,77
Bankguthaben							EUR	16.888.945,79	2,77
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	9.300.086,82			% 100,000	9.300.086,82	1,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	680,00			% 100,000	731,42	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	8.921.361,56			% 100,000	7.588.127,55	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.751.808,50	1,76
Zinsansprüche			EUR	4.571.528,20				4.571.528,20	0,75
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	6.180.000,00				6.180.000,00	1,01
Sonstige Forderungen			EUR	280,30				280,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.148.788,50	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.025.421,24				-1.025.421,24	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-102.057,26				-102.057,26	-0,02
Depotgebühren			EUR	-10.710,00				-10.710,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.100,00				-10.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	609.896.699,28	100,00 1)

Jahresbericht
finccam Volatility Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
finccam Volatility Premium AK I									
Anteilwert							EUR	122,89	
Ausgabepreis							EUR	122,89	
Rücknahmepreis							EUR	122,89	
Anzahl Anteile							STK	4.962.883	

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)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC

Over-the-Counter

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

0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1227748214	EUR	0	12.000
0,8750 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1303312034	EUR	12.540	14.540
0,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1243995641	EUR	0	1.292
1,2500 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310941247	EUR	0	5.000
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	0	10.000
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2010(25)	EU000A1A2KZ4	EUR	5.000	9.000
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VY6	EUR	0	5.000
1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EU000A1U9894	EUR	0	7.000
0,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1207449684	EUR	0	5.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559	EUR	0	6.000
0,8750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167203881	EUR	0	2.470
1,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1311586967	EUR	0	3.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853	EUR	0	5.000	
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	DE000A14JYT7	EUR	0	8.000	
2,9500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(25)	DE000BLB9SK3	EUR	0	5.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0	23.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	EUR	15.000	15.000	
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015	EUR	0	5.000	
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247	EUR	0	2.000	
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2486092492	EUR	0	7.100	
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0	EUR	5.000	5.000	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	15.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	4.000	
0,2500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1512 v.2015(2025)	DE000A1RQCP0	EUR	0	5.000	
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2557551889	EUR	5.000	10.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2	EUR	0	10.000	
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5	EUR	0	8.000	
1,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1325	DE000NRW0FU3	EUR	0	5.000	
2,8750 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.1W2 v.23(25)	DE000NWB1W28	EUR	0	5.000	
0,6250 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	0	5.500	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2143036718	EUR	0	5.000	
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5	EUR	0	3.000	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612	EUR	0	4.400	

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			17.514
--	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			4
USD/EUR		EUR			11.726

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			3.182,85
--	--	-----	--	--	----------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps

(Basiswert(e): Long Swap auf Rohstoff Index 17.06.25/17.06.26, Long Swap auf Rohstoff Index 28.05.24/28.05.25)		EUR			49.774
--	--	-----	--	--	--------

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Varianz Swaps

(Basiswert(e): Short Varianz Swap 01.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 01.10.25/21.11.25, Short Varianz Swap 02.01.25/21.02.25, Short Varianz Swap 02.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 02.06.25/18.07.25, Short Varianz Swap 02.07.25/15.08.25, Short Varianz Swap 02.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 03.02.25/21.03.25, Short Varianz Swap 03.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 03.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 03.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 03.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 04.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 04.06.25/18.07.25, Short Varianz Swap 04.08.25/19.09.25, Short Varianz Swap 05.02.25/21.03.25, , Short Varianz Swap 05.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 05.05.25/20.06.25, Short Varianz Swap 05.08.25/19.09.25, Short Varianz Swap 05.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 06.08.25/19.09.25, Short Varianz Swap 06.10.25/21.11.25, Short Varianz Swap 07.01.25/21.02.25, Short Varianz Swap 07.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 07.05.25/20.06.25, Short Varianz Swap 07.07.25/15.08.25, Short Varianz Swap 08.01.25/21.02.25, Short Varianz Swap 08.08.25/19.09.25, Short Varianz Swap 08.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 08.10.25/21.11.25, Short Varianz Swap 09.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 09.05.25/20.06.25, , Short Varianz Swap 09.07.25/15.08.25, Short Varianz Swap 10.02.25/21.03.25, Short Varianz Swap 10.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 10.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 10.06.25/18.07.25, Short Varianz Swap 10.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 10.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 11.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 11.06.25/18.07.25, Short Varianz Swap 11.08.25/19.09.25, Short Varianz Swap 12.02.25/21.03.25, Short Varianz Swap 12.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 12.05.25/20.06.25, Short Varianz Swap 12.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 13.01.25/21.02.25, Short Varianz Swap 13.08.25/19.09.25, , Short Varianz Swap 13.10.25/21.11.25, Short Varianz Swap 14.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 14.05.25/20.06.25, Short Varianz Swap 14.07.25/15.08.25, Short Varianz Swap 15.01.25/21.02.25, Short Varianz Swap 15.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 15.10.25/21.11.25, Short Varianz Swap 16.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 16.07.25/15.08.25, Short Varianz Swap 17.02.25/21.03.25, Short Varianz Swap 17.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 17.09.25/17.10.25, Short Varianz Swap 17.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 18.02.25/21.03.25, Short Varianz Swap 18.08.25/17.10.25, Short Varianz Swap 19.02.25/21.03.25,		EUR			14.714
--	--	-----	--	--	--------

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 19.03.25/17.04.25, Short Varianz Swap 19.05.25/18.07.25, Short Varianz Swap 19.08.25/17.10.25, Short Varianz Swap 19.11.25/19.12.25, Short Varianz Swap 20.08.25/17.10.25, Short Varianz Swap 20.10.25/19.12.25, Short Varianz Swap 21.01.25/21.03.25, Short Varianz Swap 21.05.25/18.07.25, Short Varianz Swap 21.07.25/19.09.25, Short Varianz Swap 22.01.25/21.03.25, Short Varianz Swap 22.04.25/20.06.25, Short Varianz Swap 22.09.25/21.11.25, Short Varianz Swap 22.10.25/19.12.25, Short Varianz Swap 23.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 23.04.25/20.06.25, Short Varianz Swap 23.06.25/15.08.25, , Short Varianz Swap 23.07.25/19.09.25, Short Varianz Swap 24.02.25/17.04.25, Short Varianz Swap 24.03.25/16.05.25, Short Varianz Swap 24.04.25/16.05.25, Short Varianz Swap 24.04.25/20.06.25, Short Varianz Swap 24.09.25/21.11.25, Short Varianz Swap 25.06.25/15.08.25, Short Varianz Swap 25.08.25/17.10.25, Short Varianz Swap 26.02.25/17.04.25, Short Varianz Swap 26.03.25/16.05.25, Short Varianz Swap 26.05.25/18.07.25, Short Varianz Swap 27.01.25/21.03.25, Short Varianz Swap 27.05.25/18.07.25, Short Varianz Swap 27.08.25/17.10.25, Short Varianz Swap 27.10.25/19.12.25, Short Varianz Swap 28.02.25/17.04.25, , Short Varianz Swap 28.04.25/20.06.25, Short Varianz Swap 28.05.25/18.07.25, Short Varianz Swap 28.07.25/19.09.25, Short Varianz Swap 29.01.25/21.03.25, Short Varianz Swap 29.09.25/21.11.25, Short Varianz Swap 29.10.25/19.12.25, Short Varianz Swap 30.04.25/20.06.25, Short Varianz Swap 30.06.25/15.08.25, Short Varianz Swap 30.07.25/19.09.25, Short Varianz Swap 31.03.25/16.05.25)					
		EUR			1.669.660

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

			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	2.100.220,54	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	5.032.198,32	1,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	382.040,42	0,08
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	4.200,67	0,00
Summe der Erträge		EUR	7.518.659,96	1,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-44.817,09	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.682.709,88	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.682.709,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-163.156,16	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.950,63	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-301.442,71	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-24.052,74		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-270.790,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.599,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.199.076,47	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.319.583,49	0,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	63.619.027,20	12,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-43.217.419,72	-8,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	20.401.607,47	4,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	23.721.190,97	4,78

Jahresbericht finccam Volatility Premium AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.266.021,57	1,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.334.189,21	-0,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.931.832,36	0,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.653.023,33	5,37

Entwicklung des Sondervermögens

			2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		439.269.576,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.310.671,16
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		139.177.947,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	184.247.106,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-45.069.159,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		7.106.823,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		26.653.023,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.266.021,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.334.189,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		609.896.699,28

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.522.519,48	5,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.801.328,51	0,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.721.190,97	4,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	25.197.387,87	5,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	14.040.379,31	2,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.157.008,56	2,26
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.325.131,61	0,67
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.325.131,61	0,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024	Stück	3.679.120	EUR	439.269.576,24	EUR	119,40
2025	Stück	4.962.883	EUR	609.896.699,28	EUR	122,89

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	15.945.282,28
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		
J.P. Morgan SE Frankfurt (V)		
UBS AG (GD) London (V)		
		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	5.120.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	5.120.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,15 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,97

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	122,89
Ausgabepreis	EUR	122,89
Rücknahmepreis	EUR	122,89
Anzahl Anteile	STK	4.962.883

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

finccam Volatility Premium AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,72 %

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
---	-----	------

Jahresbericht finccam Volatility Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

finccam Volatility Premium AK I	EUR	0,00
---------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

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

Transaktionskosten	EUR	246.130,71
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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

finccam Volatility Premium

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, 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.
- 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.

Jahresbericht finccam Volatility Premium

- 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 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	361.236,85
in % des Fondsvermögens		0,06

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	466.147.215,05	Bundesrep. Deutschland
2	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	89.288.602,65	Bundesrep. Deutschland
3	UBS AG (GD) London (V)	645.162,54	Schweiz
4	HSBC Continental Europe S.A. (G) (V) - Paris	460.693,46	Frankreich
5	Bank of America Securities Europe SA (G) (V) - Paris	184.000,00	Frankreich
6	Barclays Bank Ireland PLC (G) (V) - Dublin	155.101,81	Irland
7	J.P. Morgan SE Frankfurt (V)	146.000,00	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	67.978.247,59
>= 1 Monat bis < 3 Monate	466.694.945,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	22.353.582,93
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

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%

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

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

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

			Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	25.985.768,02
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

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

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

finccam Volatility Premium

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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