

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca Vega Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht 7orca Vega Return

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der 7orca Vega Return investiert in die globale Multi-Asset-Volatilitätsrisikoprämie. Über den Verkauf von Optionen auf weltweite Aktienindizes, Zinsfutures und Währungen wird die Prämie systematisch vereinnahmt. Der Investmentprozess zur Bestimmung der Optionsparameter folgt einem quantitativen Ansatz mit dem Ziel, eine stetige und vom vorherrschenden Wirtschafts- und Zinszyklus überwiegend unabhängige Rendite zu erwirtschaften. Besonderes Augenmerk wird auf das mehrstufige Risikomanagement gelegt. Eine kontinuierliche und regelbasierte Überwachung der Risikoparameter gewährleistet eine schrittweise und disziplinierte Reduktion der Risiken im Bedarfsfall. Als Basisinvestment wird physisch überwiegend in Anleihen mit kurzer Laufzeit und hervorragender Bonität angelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	6.428.535,00	57,06	69.366.720,00	95,73
Fondsanteile	992.509,60	8,81	2.149.414,20	2,97
Optionen	-206.916,27	-1,84	-946.156,54	-1,31
Futures	-13.660,52	-0,12	-8.795,21	-0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	17,75	0,00	0,00
Bankguthaben	2.058.318,62	18,27	1.678.180,04	2,32
Zins- und Dividendenansprüche	47.465,45	0,42	378.479,26	0,52
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-39.656,77	-0,35	-153.539,42	-0,21
Fondsvermögen	11.266.595,12	100,00	72.464.302,33	100,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Die erste Jahreshälfte in 2024 war geprägt von abnehmender Volatilität und weitestgehend steigenden Aktienmärkten und richtungslosen Zins- bzw. Währungsmärkten. Die Inflationsraten in Europa und den USA entwickelten sich rückläufig. In der zweiten Jahreshälfte nahm die Volatilität insgesamt zu. Dies war vornehmlich durch zwei Ereignisse verursacht: Der Crash am japanischen Aktienmarkt ausgelöst durch die große Rückabwicklung des Yen-Carry-Trades im August und die Präsidentschaftswahl in den USA im November. Zusätzlich überraschte die Fed im Dezember mit ihrem Ausblick weniger Zinssenkungen als angenommen im kommenden Jahr.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Jahresverlauf positiv. Der MSCI World in USD (MXWO Index) verzeichnete einen Wertzuwachs von +19,22% in 2024. Hervorzuheben ist der signifikante Rücksetzer vornehmlich im japanischen Nikkei Index (NKY Index) im Juli/August von -25,50% (11.7.2024 bis 5.8.2024). Der japanische Yen wertete deutlich und schnell auf, nachdem große Investoren ihre Short-Positionen, welche sie aufgrund der niedrigen japanischen Zinsen eingegangen waren, auflösten. Der 7orca Vega Return verzeichnete eine Jahresperformance von +3,48% (Anteilsklasse I). Haupttreiber der positiven Performance waren die Optionsteilstrategien im Anleihen-/Zinsmarkt. Hier konnte der Fonds das vergleichsweise hohe Volatilitätsniveau für Prämieinnahmen nutzen. Die starken Kursausschläge im Nikkei und JPY/USD-Future im August führten zu einem negativen Performancebeitrag. Insgesamt waren die Optionsstrategien auf Aktienindizes negativ, die auf Anleihen-/Zinsfutures, sowie Währungsfutures, positiv. Die physischen Anleihen im Portfolio konnten mit einer hohen laufenden Rendite ebenfalls signifikant zur Jahresperformance beitragen. Im Jahr 2024 gab es keine Veränderungen in der Allokation.

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.

Jahresbericht

7orca Vega Return

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.

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.

Jahresbericht Torca Vega Return

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse R: +2,73%

Anteilklasse I: +3,48%

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.316.812,22	100,45
1. Anleihen	6.428.535,00	57,06
< 1 Jahr	5.446.925,00	48,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	981.610,00	8,71
2. Derivate	-220.576,79	-1,96
3. Bankguthaben	4.043.757,30	35,89
4. Geldmarktfonds	992.509,60	8,81
5. Sonstige Vermögensgegenstände	72.587,10	0,64
II. Verbindlichkeiten	-50.217,10	-0,45
III. Fondsvermögen	11.266.595,12	100,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.428.535,00	57,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.931.700,00	52,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.931.700,00	52,65
1,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1342516629		EUR	500	500	0 %	98,586	492.930,00	4,38
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716		EUR	1.000	0	500 %	99,259	992.590,00	8,81
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0		EUR	500	500	0 %	99,218	496.090,00	4,40
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317		EUR	500	500	0 %	99,006	495.030,00	4,39
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44		EUR	500	500	0 %	100,480	502.400,00	4,46
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	1.000	0	0 %	99,399	993.990,00	8,82
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884		EUR	1.000	0	0 %	97,819	978.190,00	8,68
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(26) R.1409	DE000NRW0JH2		EUR	500	500	0 %	97,736	488.680,00	4,34
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(25) A.1	DE000SHFM816		EUR	500	500	0 %	98,360	491.800,00	4,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	496.835,00	4,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	496.835,00	4,41
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1808478710		EUR	500	500	0 %	99,367	496.835,00	4,41
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	6.428.535,00	57,06

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-220.576,79	-1,96	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-78.030,08	-0,69	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-4.889,69	-0,04	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl	-3			-4.889,69	-0,04	
Optionsrechte							EUR	-73.140,39	-0,65	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-73.140,39	-0,65	
SMI CALL 17.01.25 BP 11850,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	21,800	-695,08	-0,01
SMI CALL 17.01.25 BP 11900,00 EUREX		185		Anzahl	-60		CHF	14,600	-931,02	-0,01
SMI CALL 17.01.25 BP 11950,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	9,600	-306,09	0,00
SMI CALL 17.01.25 BP 12100,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	2,500	-79,71	0,00
SMI CALL 17.01.25 BP 12200,00 EUREX		185		Anzahl	-60		CHF	0,900	-57,39	0,00
SMI PUT 17.01.25 BP 11050,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	16,100	-513,34	0,00
SMI PUT 17.01.25 BP 11100,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	18,300	-583,48	-0,01
SMI PUT 17.01.25 BP 11200,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	24,800	-790,73	-0,01
SMI PUT 17.01.25 BP 11300,00 EUREX		185		Anzahl	-30		CHF	35,400	-1.128,71	-0,01
SMI PUT 17.01.25 BP 11400,00 EUREX		185		Anzahl	-90		CHF	52,200	-4.993,09	-0,04
ESTX 50 PR.EUR CALL 03.01.25 BP 5125,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	0,100	-11,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 03.01.25 BP 5175,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	0,100	-11,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 10.01.25 BP 5125,00 EUREX		185		Anzahl	-220		EUR	0,300	-66,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.01.25 BP 5050,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	5,500	-605,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.01.25 BP 5075,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	3,700	-407,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 24.01.25 BP 5100,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	4,500	-495,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 03.01.25 BP 4850,00 EUREX		185		Anzahl	-220		EUR	17,900	-3.938,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 10.01.25 BP 4825,00 EUREX		185		Anzahl	-220		EUR	27,200	-5.984,00	-0,05
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.01.25 BP 4700,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	16,200	-1.782,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.01.25 BP 4750,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	23,900	-2.629,00	-0,02

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
ESTX 50 PR.EUR PUT 24.01.25 BP 4725,00 EUREX			185	Anzahl	-110		EUR	27,100	-2.981,00	-0,03
NIKKEI 225 INDEX CALL 10.01.25 BP 40750,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	125,000	-2.298,68	-0,02
NIKKEI 225 INDEX CALL 10.01.25 BP 41500,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	32,000	-588,46	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 10.01.25 BP 41625,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	27,000	-496,51	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 10.01.25 BP 42000,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	13,000	-239,06	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 10.01.25 BP 36250,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	18,000	-331,01	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 10.01.25 BP 37250,00 OSE			969	Anzahl	-3000		JPY	34,000	-625,24	-0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 10.01.25 BP 37750,00 OSE			969	Anzahl	-6000		JPY	50,000	-1.838,94	-0,02
S+P 500 INDEX CALL 03.01.25 BP 6310,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	0,100	-9,63	0,00
S+P 500 INDEX CALL 08.01.25 BP 6300,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	0,275	-26,50	0,00
S+P 500 INDEX CALL 10.01.25 BP 6280,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	0,125	-12,04	0,00
S+P 500 INDEX CALL 15.01.25 BP 6300,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	0,175	-16,86	0,00
S+P 500 INDEX CALL 17.01.25 BP 6150,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	3,200	-308,31	0,00
S+P 500 INDEX CALL 22.01.25 BP 6200,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	2,150	-207,15	0,00
S+P 500 INDEX CALL 24.01.25 BP 6210,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	2,600	-250,51	0,00
S+P 500 INDEX CALL 29.01.25 BP 6150,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	9,750	-939,40	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 31.12.24 BP 6275,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	0,075	-7,23	0,00
S+P 500 INDEX PUT 03.01.25 BP 5965,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	71,450	-6.884,09	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 08.01.25 BP 5930,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	61,600	-5.935,06	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 10.01.25 BP 5910,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	57,250	-5.515,95	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 15.01.25 BP 5880,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	54,650	-5.265,44	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5610,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	10,850	-1.045,38	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 22.01.25 BP 5700,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	24,400	-2.350,90	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 24.01.25 BP 5740,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	33,900	-3.266,21	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 29.01.25 BP 5625,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	24,400	-2.350,90	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 31.12.24 BP 5925,00 CBOE			361	Anzahl	-100		USD	34,700	-3.343,29	-0,03
							EUR	-31.034,78	-0,28	
							EUR	-31.034,78	-0,28	
FUTURE EU-BUND 03.25 CALL 24.01.25 BP 136,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,090	560,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.25 CALL 24.01.25 BP 137,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,060	960,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.25 CALL 24.01.25 BP 137,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-17	EUR	0,040	2.890,00	0,03
FUTURE EU-BUND 03.25 PUT 24.01.25 BP 131,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,170	-800,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.25 PUT 24.01.25 BP 131,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,230	-1.440,00	-0,01

Jahresbericht

7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE EU-BUND 03.25 PUT 24.01.25 BP 132,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -17		EUR 0,320	-2.635,00	-0,02
FUT. 10Y TRE 1W 03.25 CALL 03.01.25 BP 112,50 CBOT			362	USD	Anzahl -25		USD 0,001	-24,09	0,00
FUT. 10Y TRE 1W 03.25 PUT 03.01.25 BP 109,50 CBOT			362	USD	Anzahl -25		USD 0,578	-13.925,35	-0,12
FUT. 10Y TRE 2W 03.25 CALL 10.01.25 BP 111,25 CBOT			362	USD	Anzahl -26		USD 0,031	-782,83	-0,01
FUT. 10Y TRE 2W 03.25 PUT 10.01.25 BP 108,00 CBOT			362	USD	Anzahl -26		USD 0,141	-3.522,74	-0,03
FUT. 10Y TRE 3W 03.25 CALL 17.01.25 BP 110,50 CBOT			362	USD	Anzahl -25		USD 0,141	-3.387,25	-0,03
FUT. 10Y TRE 3W 03.25 PUT 17.01.25 BP 106,75 CBOT			362	USD	Anzahl -25		USD 0,078	-1.881,80	-0,02
FUTURE 10Y TREA 03.25 CALL 24.01.25 BP 110,75 CBOT			362	USD	Anzahl -26		USD 0,172	-4.305,69	-0,04
FUTURE 10Y TREA 03.25 PUT 24.01.25 BP 106,75 CBOT			362	USD	Anzahl -26		USD 0,109	-2.740,03	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	-111.511,93	-0,99
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-102.741,10	-0,91
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-102.741,10	-0,91
F FX AUD/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 66,50 CME			352	USD	-15.000		USD 0,005	-72,26	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 63,00 CME			352	USD	-15.000		USD 0,930	-13.440,60	-0,12
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 65,75 CME			352	USD	-16.000		USD 0,005	-77,08	0,00
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 65,25 CME			352	USD	-16.000		USD 0,005	-77,08	0,00
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 64,00 CME			352	USD	-16.000		USD 0,100	-1.541,57	-0,01
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 62,00 CME			352	USD	-16.000		USD 0,420	-6.474,61	-0,06
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 61,50 CME			352	USD	-16.000		USD 0,360	-5.549,67	-0,05
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 60,25 CME			352	USD	-16.000		USD 0,160	-2.466,52	-0,02
F FX EUR/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 1,085 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,000	-48,17	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 1,04 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,002	-2.216,01	-0,02
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 1,075 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,000	-144,52	0,00
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 1,07 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,001	-578,09	-0,01
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 1,07 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,001	-1.059,83	-0,01
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 1,03 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,002	-1.734,27	-0,02
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 1,015 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,001	-770,79	-0,01
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 1,0225 CME			352	USD	-1.000.000		USD 0,003	-2.601,41	-0,02
F FX GBP/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 129,50 CME			359	USD	-7.500		USD 0,010	-72,26	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 123,50 CME			359	USD	-7.500		USD 0,010	-72,26	0,00
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 130,00 CME			359	USD	-7.500		USD 0,010	-72,26	0,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 129,50 CME			359	USD	-7.500	USD	0,020	-144,52	0,00
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 128,50 CME			359	USD	-7.500	USD	0,110	-794,87	-0,01
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 124,50 CME			359	USD	-7.500	USD	0,450	-3.251,76	-0,03
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 124,00 CME			359	USD	-7.500	USD	0,480	-3.468,54	-0,03
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 122,50 CME			359	USD	-7.500	USD	0,270	-1.951,06	-0,02
F FX JPY/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 70,00 CME			352	USD	-16.250	USD	0,005	-78,28	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 65,00 CME			352	USD	-16.250	USD	0,820	-12.838,42	-0,11
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 68,75 CME			352	USD	-16.250	USD	0,005	-78,28	0,00
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 66,50 CME			352	USD	-17.500	USD	0,070	-1.180,27	-0,01
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 66,25 CME			352	USD	-17.500	USD	0,170	-2.866,36	-0,03
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 64,75 CME			352	USD	-16.250	USD	0,790	-12.368,73	-0,11
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 62,50 CME			352	USD	-17.500	USD	0,070	-1.180,27	-0,01
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 62,00 CME			352	USD	-17.500	USD	0,080	-1.348,88	-0,01
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 72,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,005	-77,08	0,00
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 71,25 CME			352	USD	-16.000	USD	0,015	-231,24	0,00
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 71,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,060	-924,94	-0,01
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 69,50 CME			352	USD	-16.000	USD	0,280	-4.316,41	-0,04
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 68,25 CME			352	USD	-16.000	USD	0,080	-1.233,26	-0,01
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 68,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,090	-1.387,42	-0,01
FUTURE FX CAD/USD 03.25 CALL 03.01.25 BP 72,50 CME			352	USD	-16.000	USD	0,005	-77,08	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.25 PUT 03.01.25 BP 70,50 CME			352	USD	-16.000	USD	0,900	-13.874,17	-0,12
Währungsterminkontrakte						EUR		-8.770,83	-0,08
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 17.03.25 CME			352	JPY	250.000	JPY	162,370	5.827,16	0,05
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 17.03.25 CME			352	USD	-9.000	USD	62,170	346,85	0,00
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME			352	USD	-8.000	USD	69,700	-727,43	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME			352	USD	875.000	USD	1,042	-13.229,84	-0,12
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 17.03.25 CME			352	USD	-5.000	USD	64,145	-987,57	-0,01

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.036.266,90	44,70
Bankguthaben							EUR	4.043.757,30	35,89
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	673.512,09		%	100,000	673.512,09	5,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	20.843,05		%	100,000	12.486,85	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	42.617,66		%	100,000	45.294,57	0,40
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	40.814,84		%	100,000	5.065,82	0,04
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	51.219.178,00		%	100,000	313.964,01	2,79
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	1.031.085,11		%	100,000	993.433,96	8,82
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	8,88
Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	8,88
Geldmarktfonds							EUR	992.509,60	8,81
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	992.509,60	8,81
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	4	17	22 EUR	248.127,400	992.509,60	8,81
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	72.587,10	0,64
Zinsansprüche			EUR	47.533,49				47.533,49	0,42
Variation Margin			EUR	25.013,02				25.013,02	0,22
Sonstige Forderungen			EUR	40,59				40,59	0,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.217,10	-0,45
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-68,04				-68,04	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.192,36				-11.192,36	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.334,45				-3.334,45	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-16.770,55				-16.770,55	-0,15
Variation Margin			EUR	-10.451,70				-10.451,70	-0,09
Fondsvermögen							EUR	11.266.595,12	100,00 1)
7orca Vega Return Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	90,55	
Ausgabepreis							EUR	95,08	
Rücknahmepreis							EUR	90,55	
Anzahl Anteile							STK	4.851	
7orca Vega Return Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	94,63	
Ausgabepreis							EUR	94,63	
Rücknahmepreis							EUR	94,63	
Anzahl Anteile							STK	114.415	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

7orca Vega Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
969	Osaka Exchange F.+O.

Jahresbericht Torca Vega Return

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 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082	EUR	0	2.000	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397	EUR	0	2.000	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661	EUR	0	2.000	
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150024540	EUR	0	2.000	
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339	EUR	0	2.000	
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628	EUR	0	2.000	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR	0	2.000	
1,3690 % Cie de Financement Foncier EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	FR0010198002	EUR	0	2.500	
2,1550 % Cie de Financement Foncier EO-FLR MTN Obl. Fonc.2004(24)	FR0010101832	EUR	0	1.000	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624	EUR	0	1.000	
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247	EUR	0	2.000	
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8	EUR	0	1.500	
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	EUR	0	1.000	
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808	EUR	0	2.000	
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471	EUR	0	2.000	
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467	EUR	0	2.000	
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720	EUR	0	2.000	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2	EUR	0	2.000	
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR	0	2.000	
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167	EUR	0	2.000	
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685	EUR	0	1.500	
4,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0488101527	EUR	0	1.500	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026	EUR	0	2.000	
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	0	2.500	
0,5000 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1759602953	EUR	0	3.000	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612	EUR	0	1.000	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694	EUR	0	1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Jahresbericht Torca Vega Return

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
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	0	1.200	
0,8750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167203881	EUR	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	2.000	
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365	EUR	0	1.000	
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248	EUR	0	2.000	
0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2243052490	EUR	0	1.000	
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H335 v.19(24)	XS2022037795	EUR	0	1.000	
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189	EUR	0	2.000	
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734	EUR	0	2.000	
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3	EUR	0	3.000	
0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0124665995	EUR	0	1.000	

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)	EUR	68.908,51
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)	EUR	124.130,38

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	112.761,70
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	69.076,32

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)	EUR	177.885,24
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)	EUR	153.639,71

Jahresbericht 7orca Vega Return

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			0,74
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			950,40
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			2.931,34

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): , FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX) (Basiswert(e): FUTURE 10Y TRE.NT (SYN.)4W. 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TRE.NT (SYN.)4W. 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.09.24 CBOT,		EUR			0,00
---	--	-----	--	--	------

Jahresbericht Torca Vega Return

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
, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.09.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX,					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX)		EUR			-148.139,20
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TRE.NT (SYN.)4W. 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TRE.NT (SYN.)4W. 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 18.06.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.09.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.12.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.09.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX,					

Jahresbericht 7orca Vega Return

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

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME)	EUR	0,00
---	-----	------

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME,

Jahresbericht Zorca Vega Return

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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME)		EUR			-93.069,18
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME,					

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

7orca Vega Return Anteilklasse R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	79,22	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.664,93	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.497,62	0,31
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	7,27	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.249,05	0,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.039,98	-0,21
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.895,97	-6,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.575,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-28.320,97		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.042,68	-0,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-463,22	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	30.780,17	6,34
- Depotgebühren	EUR	-1.210,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.087,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-96,70		
Summe der Aufwendungen		EUR	-8.661,67	-1,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-4.412,62	-0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	141.348,53	29,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-160.934,01	-33,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-19.585,48	-4,04

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.998,10	-4,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	94.630,62	19,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	65.859,06	13,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	160.489,68	33,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	136.491,58	28,14

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.150.075,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-168.709,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.640.432,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	240.931,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.881.363,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-38.164,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	136.491,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	94.630,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	65.859,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	439.260,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-24.959,38	-5,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-23.276,01	-4,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.998,10	-4,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	22.314,72	4,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-24.959,38	-5,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-24.959,38	-5,13
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	41.408	EUR	4.213.619,54	EUR	101,76
2022	Stück	60.163	EUR	5.014.502,42	EUR	83,35
2023	Stück	56.510	EUR	5.150.075,79	EUR	91,14
2024	Stück	4.851	EUR	439.260,73	EUR	90,55

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.939,32	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		65.234,08	0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		36.757,30	0,32
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		178,10	0,00
Summe der Erträge	EUR		104.108,80	0,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-18.611,86	-0,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-239.953,00	-2,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-53.180,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-186.772,60		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-60.562,70	-0,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.002,14	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		194.846,26	1,70
- Depotgebühren	EUR	-20.512,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	216.860,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.501,40		
Summe der Aufwendungen	EUR		-132.283,45	-1,16
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-28.174,65	-0,25
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.462.088,07	30,26
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.943.318,12	-34,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-481.230,05	-4,21

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-509.404,70	-4,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-552.074,39	-4,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.126.736,54	27,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.574.662,15	22,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.065.257,45	18,04

Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	67.314.226,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.141.558,14
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-56.009.569,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.875.268,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-59.884.837,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-401.022,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.065.257,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-552.074,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.126.736,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.827.334,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-342.159,76	-3,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-381.436,78	-3,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-509.404,70	-4,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	548.681,73	4,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-342.159,76	-3,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-342.159,76	-3,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse 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	
2021	Stück	1.650.514	EUR	171.080.678,23	EUR	103,65
2022	Stück	1.280.035	EUR	109.689.120,61	EUR	85,69
2023	Stück	712.774	EUR	67.314.226,54	EUR	94,44
2024	Stück	114.415	EUR	10.827.334,38	EUR	94,63

Jahresbericht 7orca Vega Return

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.018,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		67.899,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		38.254,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		185,37
Summe der Erträge	EUR		108.357,85
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-19.651,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-273.848,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.755,40	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-215.093,57	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-64.605,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.465,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		225.626,43
- Depotgebühren	EUR	-21.722,74	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	248.947,27	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.598,10	
Summe der Aufwendungen	EUR		-140.945,12
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-32.587,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.603.436,59
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.104.252,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-500.815,53

Jahresbericht 7orca Vega Return

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-533.402,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-457.443,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.192.595,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.735.151,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.201.749,03

Entwicklung des Sondervermögens			2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 72.464.302,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -2.310.267,42
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -60.650.001,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.116.199,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-64.766.201,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -439.187,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.201.749,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-457.443,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.192.595,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 11.266.595,12

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
7orca Vega Return Anteilklasse R	keine	5,00	0,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
7orca Vega Return Anteilklasse I	250.000	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht 7orca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	22.436.263,91
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB
Morgan Stanley (Broker) GB
Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	57,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,96

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,47 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,22 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global Government G7 Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000003004 BB: W0G7)	10,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	85,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 BB: VST1MISE)	5,00 %

Jahresbericht 7orca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

7orca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	90,55
Ausgabepreis	EUR	95,08
Rücknahmepreis	EUR	90,55
Anzahl Anteile	STK	4.851

7orca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	94,63
Ausgabepreis	EUR	94,63
Rücknahmepreis	EUR	94,63
Anzahl Anteile	STK	114.415

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 Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Torca Vega Return Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,79 %

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

Torca Vega Return Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,01 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Geldmarktfonds

AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	0,092
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Torca Vega Return Anteilklasse R

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

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

Torca Vega Return Anteilklasse 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	197.631,31
--------------------	-----	------------

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht 7orca Vega Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens 7orca Vega Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht 7orca Vega Return

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht 7orca Vega Return

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht 7orca Vega Return

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	4. Dezember 2017
Anteilklasse I	4. Dezember 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse I	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00 nur bei Erstanlage (bei Folgeanlagen: keine)

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	0,20% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,15% p.a. effektiv

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,025% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,025% p.a. effektiv

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R	1,27% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,57% p.a. effektiv

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H5XX / DE000A2H5XX8
Anteilklasse I	A2H5XY / DE000A2H5XY6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

7orca Vega Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

7orca Asset Management AG

Postanschrift:

Am Sandtorkai 77

20457 Hamburg

Telefon +49 40 334 60 46-0

Telefax +49 40 334 60 46-49

www.7orca.com

4. Anlageausschuss

Jasper Dux

7orca Asset Management AG, Hamburg

Thimo Koch

7orca Asset Management AG, Hamburg

Tindaro Siragusano

7orca Asset Management AG, Hamburg