

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca Vega Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.677.787,68	100,50
1. Anleihen	5.438.450,00	51,19
< 1 Jahr	3.479.080,00	32,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.959.370,00	18,44
2. Derivate	-144.895,49	-1,36
3. Bankguthaben	4.601.087,37	43,30
4. Geldmarktfonds	753.530,21	7,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	29.615,59	0,28
II. Verbindlichkeiten	-52.856,38	-0,50
III. Fondsvermögen	10.624.931,31	100,00

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR	5.438.450,00	51,19
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	5.438.450,00	51,19
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	5.438.450,00	51,19
1,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1342516629		EUR	500	0	0	%	99,444	497.220,00	4,68
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2911156326		EUR	500	500	0	%	100,346	501.730,00	4,72
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0		EUR	500	0	0	%	99,783	498.915,00	4,70
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317		EUR	500	0	0	%	99,772	498.860,00	4,70
0,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26)	XS1514010310		EUR	500	500	0	%	98,102	490.510,00	4,62
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884		EUR	1.000	0	0	%	99,153	991.530,00	9,33
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(26) R.1409	DE000NRW0JH2		EUR	500	0	0	%	98,855	494.275,00	4,65
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762		EUR	500	500	0	%	97,570	487.850,00	4,59
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(25) A.1	DE000SHFM816		EUR	500	0	0	%	99,656	498.280,00	4,69
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929		EUR	500	500	0	%	95,856	479.280,00	4,51
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	5.438.450,00	51,19

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-144.895,49	-1,36	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-92.660,67	-0,87	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	3.657,43	0,03	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 11.09.25 OSE		969	JPY	Anzahl	2			3.657,43	0,03	
Optionsrechte							EUR	-96.318,10	-0,91	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-96.318,10	-0,91	
SMI CALL 18.07.25 BP 12400,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	6,700	-286,94	0,00
SMI CALL 18.07.25 BP 12450,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	4,500	-192,72	0,00
SMI CALL 18.07.25 BP 12500,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	3,000	-128,48	0,00
SMI CALL 18.07.25 BP 12650,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	0,900	-38,54	0,00
SMI CALL 18.07.25 BP 12800,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	0,300	-12,85	0,00
SMI CALL 18.07.25 BP 12850,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	0,200	-8,57	0,00
SMI PUT 18.07.25 BP 11350,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	28,000	-1.199,14	-0,01
SMI PUT 18.07.25 BP 11500,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	41,700	-1.785,87	-0,02
SMI PUT 18.07.25 BP 11550,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	47,900	-2.051,39	-0,02
SMI PUT 18.07.25 BP 11600,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	55,300	-2.368,31	-0,02
SMI PUT 18.07.25 BP 11750,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	86,300	-3.695,93	-0,03
SMI PUT 18.07.25 BP 11800,00 EUREX		185		Anzahl	-40		CHF	100,500	-4.304,07	-0,04
ESTX 50 PR.EUR CALL 04.07.25 BP 5625,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	0,200	-22,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 04.07.25 BP 5650,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	0,100	-11,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 11.07.25 BP 5525,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	1,800	-198,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 11.07.25 BP 5575,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	0,900	-99,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.07.25 BP 5525,00 EUREX		185		Anzahl	-220		EUR	6,400	-1.408,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 25.07.25 BP 5550,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	7,500	-825,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 04.07.25 BP 5200,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	5,300	-583,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 04.07.25 BP 5250,00 EUREX		185		Anzahl	-110		EUR	12,800	-1.408,00	-0,01

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX 50 PR.EUR PUT 11.07.25 BP 5050,00 EUREX		185	Anzahl	-110		EUR	5,300	-583,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 11.07.25 BP 5100,00 EUREX		185	Anzahl	-110		EUR	8,100	-891,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.07.25 BP 5000,00 EUREX		185	Anzahl	-110		EUR	10,000	-1.100,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.07.25 BP 5100,00 EUREX		185	Anzahl	-110		EUR	17,700	-1.947,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 25.07.25 BP 5125,00 EUREX		185	Anzahl	-110		EUR	30,100	-3.311,00	-0,03
NIKKEI 225 INDEX CALL 11.07.25 BP 40375,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	640,000	-15.101,69	-0,14
NIKKEI 225 INDEX CALL 11.07.25 BP 40500,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	580,000	-13.685,90	-0,13
NIKKEI 225 INDEX CALL 11.07.25 BP 40750,00 OSE		969	Anzahl	-8000		JPY	460,000	-21.708,67	-0,20
NIKKEI 225 INDEX PUT 11.07.25 BP 35125,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	22,000	-519,12	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 11.07.25 BP 36125,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	30,000	-707,89	-0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 11.07.25 BP 36375,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	33,000	-778,68	-0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 11.07.25 BP 36750,00 OSE		969	Anzahl	-4000		JPY	38,000	-896,66	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 02.07.25 BP 6275,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	0,825	-70,29	0,00
S+P 500 INDEX CALL 03.07.25 BP 6275,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	3,500	-298,20	0,00
S+P 500 INDEX CALL 09.07.25 BP 6300,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	9,400	-800,89	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 11.07.25 BP 6300,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	14,950	-1.273,75	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 16.07.25 BP 6300,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	24,650	-2.100,20	-0,02
S+P 500 INDEX CALL 18.07.25 BP 6290,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	32,550	-2.773,28	-0,03
S+P 500 INDEX CALL 23.07.25 BP 6375,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	17,900	-1.525,09	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 25.07.25 BP 6450,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	9,550	-813,67	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 02.07.25 BP 5750,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	0,150	-12,78	0,00
S+P 500 INDEX PUT 03.07.25 BP 5790,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	0,250	-21,30	0,00
S+P 500 INDEX PUT 09.07.25 BP 5825,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	1,250	-106,50	0,00
S+P 500 INDEX PUT 11.07.25 BP 5730,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	1,650	-140,58	0,00
S+P 500 INDEX PUT 16.07.25 BP 5725,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	3,950	-336,54	0,00
S+P 500 INDEX PUT 18.07.25 BP 5745,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	5,550	-472,86	0,00
S+P 500 INDEX PUT 23.07.25 BP 5890,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	16,250	-1.384,51	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 25.07.25 BP 5970,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD	27,350	-2.330,24	-0,02
Optionsrechte						EUR		-11.221,36	-0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte						EUR		-11.221,36	-0,11
FUTURE EU-BUND 09.25 CALL 25.07.25 BP 132,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,140	320,00	0,00
FUTURE EU-BUND 09.25 CALL 25.07.25 BP 133,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,060	2.240,00	0,02
FUTURE EU-BUND 09.25 CALL 25.07.25 BP 134,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-16	EUR	0,030	2.560,00	0,02

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE EU-BUND 09.25 PUT 25.07.25 BP 128,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -16	EUR	0,160	-160,00	0,00
FUTURE EU-BUND 09.25 PUT 25.07.25 BP 128,50 EUREX			185	EUR	Anzahl -32	EUR	0,230	-320,00	0,00
FUT. 10Y TRE 1W 09.25 CALL 03.07.25 BP 112,25 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,250	-5.751,04	-0,05
FUT. 10Y TRE 1W 09.25 PUT 03.07.25 BP 108,50 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,001	-23,00	0,00
FUT. 10Y TRE 2W 09.25 CALL 11.07.25 BP 112,50 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,297	-6.829,36	-0,06
FUT. 10Y TRE 2W 09.25 CALL 11.07.25 BP 113,25 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,109	-2.516,08	-0,02
FUT. 10Y TRE 2W 09.25 PUT 11.07.25 BP 108,75 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,001	-23,00	0,00
FUT. 10Y TRE 2W 09.25 PUT 11.07.25 BP 110,25 CBOT			362	USD	Anzahl -27	USD	0,031	-718,88	-0,01
Devisen-Derivate						EUR		-41.013,46	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte						EUR		-45.295,86	-0,43
Optionsrechte auf Devisen						EUR		-45.295,86	-0,43
F FX AD/DL 2 W 09.25 CALL 11.07.25 BP 67,25 CME			352	USD	-16.000	USD	0,035	-477,12	0,00
F FX AD/DL 2 W 09.25 CALL 18.07.25 BP 67,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,120	-1.635,85	-0,02
F FX AD/DL 2 W 09.25 CALL 25.07.25 BP 66,75 CME			352	USD	-17.000	USD	0,230	-3.331,35	-0,03
F FX AD/DL 2 W 09.25 PUT 11.07.25 BP 63,50 CME			352	USD	-16.000	USD	0,020	-272,64	0,00
F FX AD/DL 2 W 09.25 PUT 18.07.25 BP 63,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,030	-408,96	0,00
F FX AD/DL 2 W 09.25 PUT 25.07.25 BP 63,00 CME			352	USD	-17.000	USD	0,050	-724,21	-0,01
F FX AUD/USD 2PM 09.25 CALL 03.07.25 BP 67,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,005	-68,16	0,00
F FX AUD/USD 2PM 09.25 PUT 03.07.25 BP 63,00 CME			352	USD	-16.000	USD	0,005	-68,16	0,00
F FX EUR/USD 2PM 09.25 CALL 03.07.25 BP 1,175 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,007	-6.709,55	-0,06
F FX EUR/USD 2PM 09.25 PUT 03.07.25 BP 1,12 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,000	-47,93	0,00
F FX EUR/USD 2PM W CALL 11.07.25 BP 1,20 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,001	-1.341,91	-0,01
F FX EUR/USD 2PM W CALL 18.07.25 BP 1,185 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,007	-6.230,30	-0,06
F FX EUR/USD 2PM W CALL 25.07.25 BP 1,21 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,002	-1.917,01	-0,02
F FX EUR/USD 2PM W PUT 11.07.25 BP 1,14 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,000	-95,85	0,00
F FX EUR/USD 2PM W PUT 18.07.25 BP 1,125 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,000	-95,85	0,00
F FX EUR/USD 2PM W PUT 25.07.25 BP 1,1475 CME			352	USD	-1.125.000	USD	0,001	-1.341,91	-0,01
F FX GB/DL W 09.25 CALL 11.07.25 BP 138,50 CME			359	USD	-8.125	USD	0,250	-1.730,64	-0,02
F FX GB/DL W 09.25 CALL 18.07.25 BP 139,00 CME			359	USD	-8.125	USD	0,300	-2.076,77	-0,02
F FX GB/DL W 09.25 CALL 25.07.25 BP 139,50 CME			359	USD	-8.125	USD	0,310	-2.145,99	-0,02
F FX GB/DL W 09.25 PUT 11.07.25 BP 132,50 CME			359	USD	-8.125	USD	0,010	-69,23	0,00

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
F FX GB/DL W 09.25 PUT 18.07.25 BP 132,50 CME		359	USD	-8.125		USD	0,030	-207,68	0,00
F FX GB/DL W 09.25 PUT 25.07.25 BP 132,75 CME		359	USD	-8.125		USD	0,080	-553,80	-0,01
F FX GBP/USD 2PM 09.25 CALL 03.07.25 BP 139,00 CME		359	USD	-8.125		USD	0,030	-207,68	0,00
F FX GBP/USD 2PM 09.25 PUT 03.07.25 BP 132,50 CME		359	USD	-8.125		USD	0,010	-69,23	0,00
F FX JPY/USD 2PM 09.25 CALL 03.07.25 BP 72,50 CME		352	USD	-17.500		USD	0,005	-74,55	0,00
F FX JPY/USD 2PM 09.25 PUT 03.07.25 BP 67,50 CME		352	USD	-17.500		USD	0,005	-74,55	0,00
F FX JPY/USD 2PM CALL 11.07.25 BP 72,75 CME		352	USD	-17.500		USD	0,030	-447,30	0,00
F FX JPY/USD 2PM CALL 18.07.25 BP 71,50 CME		352	USD	-17.500		USD	0,180	-2.683,82	-0,03
F FX JPY/USD 2PM CALL 25.07.25 BP 72,00 CME		352	USD	-17.500		USD	0,170	-2.534,72	-0,02
F FX JPY/USD 2PM PUT 11.07.25 BP 68,00 CME		352	USD	-17.500		USD	0,025	-372,75	0,00
F FX JPY/USD 2PM PUT 18.07.25 BP 67,75 CME		352	USD	-17.500		USD	0,050	-745,51	-0,01
F FX JPY/USD 2PM PUT 25.07.25 BP 68,00 CME		352	USD	-17.500		USD	0,120	-1.789,21	-0,02
FUT FX CAD/USD WEEK CALL 11.07.25 BP 75,25 CME		352	USD	-17.000		USD	0,010	-144,84	0,00
FUT FX CAD/USD WEEK CALL 18.07.25 BP 74,50 CME		352	USD	-16.000		USD	0,090	-1.226,89	-0,01
FUT FX CAD/USD WEEK CALL 25.07.25 BP 74,75 CME		352	USD	-17.000		USD	0,090	-1.303,57	-0,01
FUT FX CAD/USD WEEK PUT 11.07.25 BP 72,50 CME		352	USD	-17.000		USD	0,040	-579,36	-0,01
FUT FX CAD/USD WEEK PUT 18.07.25 BP 71,75 CME		352	USD	-16.000		USD	0,015	-204,48	0,00
FUT FX CAD/USD WEEK PUT 25.07.25 BP 72,25 CME		352	USD	-17.000		USD	0,070	-1.013,89	-0,01
FUTURE FX CAD/USD 09.25 CALL 03.07.25 BP 74,50 CME		352	USD	-16.000		USD	0,005	-68,16	0,00
FUTURE FX CAD/USD 09.25 PUT 03.07.25 BP 72,00 CME		352	USD	-16.000		USD	0,015	-204,48	0,00
Währungsterminkontrakte						EUR		4.282,40	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 15.09.25 CME		352	JPY	125.000		JPY	168,960	2.514,49	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	1.250.000		USD	1,180	1.767,91	0,02

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.354.617,58	50,40	
Bankguthaben							EUR	4.601.087,37	43,30	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	356.638,26	%	100,000	356.638,26	3,36		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	20.843,05	%	100,000	11.640,91	0,11		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	41.225,94	%	100,000	44.139,12	0,42		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	40.814,84	%	100,000	4.429,99	0,04		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	29.004.737,00	%	100,000	171.101,73	1,61		
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	1.423.859,32	%	100,000	1.213.137,36	11,42		
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	9,41		
Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H			EUR	1.800.000,00	%	100,000	1.800.000,00	16,94		
Geldmarktfonds							EUR	753.530,21	7,09	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	753.530,21	7,09	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	3	6	7	EUR	251.344,300	753.530,21	7,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.615,59	0,28	
Zinsansprüche			EUR	29.135,59				29.135,59	0,27	
Variation Margin			EUR	480,00				480,00	0,00	

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-52.856,38	-0,50
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2,81				-2,81	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.627,01				-4.627,01	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.100,50				-3.100,50	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,11
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-15.480,72				-15.480,72	-0,15
Variation Margin			EUR	-17.245,34				-17.245,34	-0,16
Fondsvermögen							EUR	10.624.931,31	100,00 1)
7orca Vega Return Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	85,50	
Ausgabepreis							EUR	89,78	
Rücknahmepreis							EUR	85,50	
Anzahl Anteile							STK	4.293	
7orca Vega Return Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	89,71	
Ausgabepreis							EUR	89,71	
Rücknahmepreis							EUR	89,71	
Anzahl Anteile							STK	114.350	

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.

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7905000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 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.

Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1808478710	EUR	0	500	
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716	EUR	0	1.000	
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR	0	500	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	0	1.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)	EUR	14.020,91
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)	EUR	28.612,00

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	25.815,60
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	12.285,70

Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

51.738,51

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

7.369,31

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

190,79

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

662,94

Halbjahresbericht 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 Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX) (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 4W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 4W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT,	EUR	0,00
--	-----	------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX) (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 4W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 4W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT,	EUR	-67.225,11
--	-----	------------

Halbjahresbericht 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 RATE JPY/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME) (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 16.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.06.25 CME,	EUR	0,00
---	-----	------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME)	EUR	-112.909,09
---	-----	-------------

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

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 16.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.06.25 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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
7orca Vega Return Anteilklasse R	keine	5,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
7orca Vega Return Anteilklasse I	250.000	0,00	0,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	51,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,36

Sonstige Angaben

7orca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	85,50
Ausgabepreis	EUR	89,78
Rücknahmepreis	EUR	85,50
Anzahl Anteile	STK	4.293

7orca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	89,71
Ausgabepreis	EUR	89,71
Rücknahmepreis	EUR	89,71
Anzahl Anteile	STK	114.350

Halbjahresbericht 7orca Vega Return

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht 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

Halbjahresbericht 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
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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