

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

7orca Vega Return

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Torca 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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	7.262.680,00	63,86	6.428.535,00	57,06
Investmentanteile	761.934,30	6,70	992.509,60	8,81
Optionen	-100.362,15	-0,88	-206.916,27	-1,84
Futures	153,10	0,00	-13.660,52	-0,12
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.800.000,00	24,62	2.000.000,00	17,75
Bankguthaben	622.688,62	5,48	2.058.318,62	18,27
Zins- und Dividendenansprüche	67.597,58	0,59	47.465,45	0,42
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-41.611,49	-0,37	-39.656,77	-0,35
Fondsvermögen	11.373.079,96	100,00	11.266.595,12	100,00

2025 war an den Finanzmärkten geprägt von der Normalisierung nach dem Inflations- und Zinsschock der Vorjahre. Die Aktienmärkte entwickelten sich insgesamt positiv, getragen von robusten Gewinnen großer Technologieunternehmen, KI-Investitionen und der Erwartung eines geldpolitischen Wendepunkts, auch wenn geopolitische Risiken und Phasen erhöhter Volatilität immer wieder für Rücksetzer sorgten. Der MSCI World in USD (MXWO Index) verzeichnete einen Wertzuwachs von +21,63% in 2025. An den Zinsmärkten verlagerte sich der Fokus klar von weiteren Straffungen hin zu ersten Zinssenkungen bzw. deren Vorbereitung, was zu fallenden Renditen am langen Ende und einer teilweisen Entspannung der Zinskurven führte. Der US-Dollar zeigte im Jahresverlauf eine tendenziell schwächere bis seitwärts gerichtete Entwicklung, da der Zinsvorteil der USA abnahm und Kapitalströme stärker diversifizierten, auch wenn der USD in Phasen erhöhter Unsicherheit weiterhin als Safe Haven gefragte blieb.

## **Jahresbericht 7orca Vega Return**

Hervorzuheben ist im April nach dem sog. „US Liberation Day“ der signifikante Rücksetzer am Aktienmarkt einhergehend mit schnell steigenden Volatilitäten in den Anlageklassen Aktien, Zinsen und Währungen.

Der 7orca Vega Return verzeichnete eine Jahresperformance von +3,99 % (Anteilsklasse I). Die durch die Zollankündigungen von Donald Trump ausgelösten Verluste konnten im weiteren Jahresverlauf aufgeholt werden. Haupttreiber der positiven Performance waren die Optionsteilstrategien im Anleihen- und Zinsmarkt sowie im Währungsmarkt. Hier konnte der Fonds das vergleichsweise hohe Volatilitätsniveau für Prämieinnahmen nutzen. Die starken Kursausschläge im Aktienbereich führten hingegen zu einem negativen Performancebeitrag. Insgesamt waren die Optionsstrategien auf Aktienindizes negativ, die auf Anleihen-/Zins- sowie Währungsfutures positiv. Die physischen Anleihen im Portfolio trugen mit einer hohen laufenden Rendite ebenfalls signifikant zur Jahresperformance bei.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## Jahresbericht Torca Vega Return

### 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.

### 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 (Glatstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

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

## **Jahresbericht Torca Vega Return**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse R + 2,68 %

Anteilklasse I + 3,99 %

### **Wichtige Mitteilung**

Die Anteilklasse *Torca Vega Return Anteilklasse R* soll zum 1. Juni 2026 geschlossen werden. Die Ausgabe von Anteilen wird ab sofort eingestellt. Die Anleger haben bis zum 1. Juni 2026 das Recht auf eine kostenlose Rücknahme ihrer Anteile. Nach Schließung der Anteilklasse erhalten die Anteilinhaber ansonsten den Gegenwert ihrer Anteile.

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

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.417.141,45</b>	<b>100,39</b>
1. Anleihen	7.262.680,00	63,86
< 1 Jahr	2.886.409,00	25,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.376.271,00	38,48
2. Derivate	-100.209,05	-0,88
3. Bankguthaben	3.423.905,52	30,11
4. Geldmarktfonds	761.934,30	6,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	68.830,68	0,61
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.061,49</b>	<b>-0,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.373.079,96</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	%	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>7.262.680,00</b>	<b>63,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.262.680,00</b>	<b>63,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.262.680,00</b>	<b>63,86</b>
2,5000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(27)	BE6356934396		EUR	500	500	0	%	100,200	501.000,00	4,41
1,0000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1342516629		EUR	500	0	0	%	99,971	499.855,00	4,40
3,3750 % Commerzbank AG MTH S.P65 v.23(28)	DE000CZ43Z72		EUR	500	500	0	%	102,549	512.745,00	4,51
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400FZ24		EUR	500	500	0	%	101,201	506.005,00	4,45
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2911156326		EUR	500	500	0	%	100,123	500.615,00	4,40
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28)	DE000A289PH2		EUR	400	400	0	%	93,409	373.636,00	3,29
0,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26)	XS1514010310		EUR	500	500	0	%	98,827	494.135,00	4,34
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(27)	XS1191309720		EUR	500	500	0	%	98,457	492.285,00	4,33
2,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3036080367		EUR	500	500	0	%	99,988	499.940,00	4,40
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.16(26) R.1409	DE000NRW0JH2		EUR	500	0	0	%	99,552	497.760,00	4,38
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762		EUR	500	500	0	%	98,540	492.700,00	4,33
3,6250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2710358297		EUR	500	500	0	%	103,033	515.165,00	4,53
0,0100 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929		EUR	500	500	0	%	96,765	483.825,00	4,25
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212		EUR	500	500	0	%	98,334	491.670,00	4,32
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	400	400	0	%	100,336	401.344,00	3,53
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>								<b>EUR</b>	<b>7.262.680,00</b>	<b>63,86</b>

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-100.209,05</b>	<b>-0,88</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-45.010,71</b>	<b>-0,40</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>-45.010,71</b>	<b>-0,40</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>-45.010,71</b>	<b>-0,40</b>
SMI CALL 16.01.26 BP 13450,00 EUREX		185	Anzahl	-40	CHF	43,300	-1.862,97	-0,02
SMI CALL 16.01.26 BP 13500,00 EUREX		185	Anzahl	-80	CHF	30,800	-2.650,32	-0,02
SMI CALL 16.01.26 BP 13550,00 EUREX		185	Anzahl	-120	CHF	21,500	-2.775,09	-0,02
SMI CALL 16.01.26 BP 13600,00 EUREX		185	Anzahl	-80	CHF	14,700	-1.264,92	-0,01
SMI PUT 16.01.26 BP 12500,00 EUREX		185	Anzahl	-40	CHF	6,800	-292,57	0,00
SMI PUT 16.01.26 BP 12550,00 EUREX		185	Anzahl	-40	CHF	7,500	-322,68	0,00
SMI PUT 16.01.26 BP 12700,00 EUREX		185	Anzahl	-80	CHF	11,000	-946,54	-0,01
SMI PUT 16.01.26 BP 12800,00 EUREX		185	Anzahl	-40	CHF	14,900	-641,07	-0,01
SMI PUT 16.01.26 BP 12950,00 EUREX		185	Anzahl	-80	CHF	25,600	-2.202,86	-0,02
SMI PUT 16.01.26 BP 13000,00 EUREX		185	Anzahl	-40	CHF	31,300	-1.346,67	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 02.01.26 BP 5900,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	0,400	-44,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 02.01.26 BP 5950,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	0,200	-22,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 09.01.26 BP 5925,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	7,400	-814,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 09.01.26 BP 5975,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	2,600	-286,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.01.26 BP 5950,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	13,700	-1.507,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.01.26 BP 5975,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	9,700	-1.067,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 23.01.26 BP 5950,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	20,200	-2.222,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 23.01.26 BP 6000,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	10,900	-1.199,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 02.01.26 BP 5525,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	0,100	-11,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 02.01.26 BP 5550,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	0,100	-11,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 09.01.26 BP 5575,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	2,100	-231,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 09.01.26 BP 5600,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	2,500	-275,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.01.26 BP 5600,00 EUREX		185	Anzahl	-220	EUR	9,300	-2.046,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 23.01.26 BP 5575,00 EUREX		185	Anzahl	-110	EUR	14,000	-1.540,00	-0,01

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX 50 PR.EUR PUT 23.01.26 BP 5625,00 EUREX		185	Anzahl	-110			EUR 18,600	-2.046,00	-0,02
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.01.26 BP 52250,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 64,000	-1.392,93	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.01.26 BP 53250,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 16,000	-348,23	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.01.26 BP 53875,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 8,000	-174,12	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.01.26 BP 54250,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 5,000	-108,82	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.01.26 BP 55000,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 3,000	-65,29	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.01.26 BP 45250,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 21,000	-457,05	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.01.26 BP 47375,00 OSE		969	Anzahl	-8000			JPY 58,000	-2.524,68	-0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.01.26 BP 48375,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 118,000	-2.568,21	-0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.01.26 BP 48875,00 OSE		969	Anzahl	-4000			JPY 173,000	-3.765,26	-0,03
S+P 500 INDEX CALL 02.01.26 BP 7150,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 0,100	-8,51	0,00
S+P 500 INDEX CALL 07.01.26 BP 7125,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 0,150	-12,76	0,00
S+P 500 INDEX CALL 09.01.26 BP 7150,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 0,300	-25,52	0,00
S+P 500 INDEX CALL 16.01.26 BP 7090,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 5,300	-450,80	0,00
S+P 500 INDEX CALL 21.01.26 BP 7125,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 5,300	-450,80	0,00
S+P 500 INDEX CALL 23.01.26 BP 7150,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 5,550	-472,06	0,00
S+P 500 INDEX PUT 02.01.26 BP 6640,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 0,525	-44,65	0,00
S+P 500 INDEX PUT 07.01.26 BP 6575,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 1,225	-104,19	0,00
S+P 500 INDEX PUT 09.01.26 BP 6650,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 4,150	-352,98	0,00
S+P 500 INDEX PUT 16.01.26 BP 6605,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 9,150	-778,26	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.01.26 BP 6650,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 16,450	-1.399,17	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 23.01.26 BP 6675,00 CBOE		361	Anzahl	-100			USD 22,100	-1.879,73	-0,02
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.927,57</b>	<b>-0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.927,57</b>	<b>-0,07</b>
FUTURE EU-BUND 03.26 CALL 23.01.26 BP 129,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-18		EUR 0,170	-1.080,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.26 CALL 23.01.26 BP 129,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-35		EUR 0,110	160,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.26 PUT 23.01.26 BP 125,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-17		EUR 0,070	850,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.26 PUT 23.01.26 BP 125,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-36		EUR 0,110	1.440,00	0,01
FUT. 10Y TRE 1W 03.26 CALL 02.01.26 BP 113,75 CBOT		362	USD	Anzahl	-28		USD 0,001	-23,82	0,00
FUT. 10Y TRE 1W 03.26 PUT 02.01.26 BP 110,75 CBOT		362	USD	Anzahl	-28		USD 0,001	-23,82	0,00
FUT. 10Y TRE 2W 03.26 CALL 09.01.26 BP 113,75 CBOT		362	USD	Anzahl	-29		USD 0,047	-1.156,23	-0,01
FUT. 10Y TRE 2W 03.26 PUT 09.01.26 BP 111,00 CBOT		362	USD	Anzahl	-29		USD 0,016	-385,41	0,00
FUT. 10Y TRE 3W 03.26 CALL 16.01.26 BP 113,50 CBOT		362	USD	Anzahl	-29		USD 0,125	-3.083,27	-0,03

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
FUT. 10Y TRE 3W 03.26 PUT 16.01.26 BP 110,75 CBOT			362	USD	Anzahl -29		USD	0,016	-385,41	0,00
FUTURE 10Y TREA 03.26 CALL 23.01.26 BP 113,75 CBOT			362	USD	Anzahl -29		USD	0,109	-2.697,98	-0,02
FUTURE 10Y TREA 03.26 PUT 23.01.26 BP 111,25 CBOT			362	USD	Anzahl -29		USD	0,063	-1.541,63	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.270,77</b>	<b>-0,42</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.423,87</b>	<b>-0,42</b>	
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.423,87</b>	<b>-0,42</b>	
F FX AU/US 2PM W 3.26 CALL 02.01.26 BP 67,25 CME			352	USD	-29.000		USD	0,040	-986,65	-0,01
F FX AU/US 2PM W 3.26 CALL 16.01.26 BP 67,50 CME			352	USD	-20.000		USD	0,210	-3.572,34	-0,03
F FX AU/US 2PM W 3.26 CALL 23.01.26 BP 68,00 CME			352	USD	-20.000		USD	0,160	-2.721,78	-0,02
F FX AU/US 2PM W 3.26 CALL 30.01.26 BP 68,75 CME			352	USD	-20.000		USD	0,100	-1.701,11	-0,01
F FX AU/US 2PM W 3.26 PUT 02.01.26 BP 64,25 CME			352	USD	-29.000		USD	0,005	-123,33	0,00
F FX AU/US 2PM W 3.26 PUT 16.01.26 BP 64,75 CME			352	USD	-20.000		USD	0,025	-425,28	0,00
F FX AU/US 2PM W 3.26 PUT 23.01.26 BP 65,00 CME			352	USD	-20.000		USD	0,060	-1.020,67	-0,01
F FX AU/US 2PM W 3.26 PUT 30.01.26 BP 65,25 CME			352	USD	-20.000		USD	0,120	-2.041,34	-0,02
F FX AUD/USD 2PM 03.26 CALL 09.01.26 BP 67,75 CME			352	USD	-19.000		USD	0,070	-1.131,24	-0,01
F FX AUD/USD 2PM 03.26 PUT 09.01.26 BP 64,75 CME			352	USD	-19.000		USD	0,005	-80,80	0,00
F FX EO/DL 2PM W 03.26 CALL 02.01.26 BP 1,1925 CME			352	USD	-1.625.000		USD	0,000	-345,54	0,00
F FX EO/DL 2PM W 03.26 CALL 16.01.26 BP 1,1975 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,001	-861,19	-0,01
F FX EO/DL 2PM W 03.26 CALL 23.01.26 BP 1,205 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,001	-765,50	-0,01
F FX EO/DL 2PM W 03.26 PUT 02.01.26 BP 1,155 CME			352	USD	-1.625.000		USD	0,000	-69,11	0,00
F FX EO/DL 2PM W 03.26 PUT 16.01.26 BP 1,1625 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,001	-765,50	-0,01
F FX EO/DL 2PM W 03.26 PUT 23.01.26 BP 1,165 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,002	-1.531,00	-0,01
F FX EUR/USD 2PM 03.26 CALL 09.01.26 BP 1,205 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,000	-191,38	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.26 PUT 09.01.26 BP 1,16 CME			352	USD	-1.125.000		USD	0,000	-239,22	0,00
F FX GB/US 2PM W 03.26 CALL 02.01.26 BP 134,50 CME			359	USD	-14.375		USD	0,270	-3.301,22	-0,03
F FX GB/US 2PM W 03.26 CALL 16.01.26 BP 136,50 CME			359	USD	-10.000		USD	0,120	-1.020,67	-0,01
F FX GB/US 2PM W 03.26 CALL 23.01.26 BP 137,00 CME			359	USD	-10.000		USD	0,120	-1.020,67	-0,01
F FX GB/US 2PM W 03.26 CALL 30.01.26 BP 137,50 CME			359	USD	-20.000		USD	0,130	-2.211,45	-0,02
F FX GB/US 2PM W 03.26 PUT 02.01.26 BP 129,50 CME			359	USD	-14.375		USD	0,010	-122,27	0,00
F FX GB/US 2PM W 03.26 PUT 16.01.26 BP 131,75 CME			359	USD	-10.000		USD	0,060	-510,33	0,00
F FX GB/US 2PM W 03.26 PUT 23.01.26 BP 132,00 CME			359	USD	-10.000		USD	0,120	-1.020,67	-0,01

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
F FX GB/US 2PM W 03.26 PUT 30.01.26 BP 132,00 CME			359	USD	-20.000	USD	0,190	-3.232,12	-0,03
F FX GBP/USD 2PM 03.26 CALL 09.01.26 BP 135,50 CME			359	USD	-10.000	USD	0,180	-1.531,00	-0,01
F FX GBP/USD 2PM 03.26 PUT 09.01.26 BP 130,50 CME			359	USD	-10.000	USD	0,010	-85,06	0,00
F FX JP/US 2PM W 3.26 CALL 02.01.26 BP 66,75 CME			352	USD	-30.000	USD	0,005	-127,58	0,00
F FX JP/US 2PM W 3.26 CALL 16.01.26 BP 65,75 CME			352	USD	-20.000	USD	0,090	-1.531,00	-0,01
F FX JP/US 2PM W 3.26 CALL 23.01.26 BP 66,50 CME			352	USD	-20.000	USD	0,070	-1.190,78	-0,01
F FX JP/US 2PM W 3.26 PUT 02.01.26 BP 63,50 CME			352	USD	-30.000	USD	0,005	-127,58	0,00
F FX JP/US 2PM W 3.26 PUT 16.01.26 BP 62,75 CME			352	USD	-20.000	USD	0,040	-680,45	-0,01
F FX JP/US 2PM W 3.26 PUT 23.01.26 BP 62,75 CME			352	USD	-20.000	USD	0,080	-1.360,89	-0,01
F FX JPY/USD 2PM 03.26 CALL 09.01.26 BP 66,25 CME			352	USD	-20.000	USD	0,020	-340,22	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.26 PUT 09.01.26 BP 63,25 CME			352	USD	-20.000	USD	0,035	-595,39	-0,01
FUT FX CD/DL WEEK03.26 CALL 02.01.26 BP 73,00 CME			352	USD	-27.000	USD	0,210	-4.822,66	-0,04
FUT FX CD/DL WEEK03.26 CALL 16.01.26 BP 73,80 CME			352	USD	-18.000	USD	0,100	-1.531,00	-0,01
FUT FX CD/DL WEEK03.26 CALL 23.01.26 BP 74,20 CME			352	USD	-18.000	USD	0,060	-918,60	-0,01
FUT FX CD/DL WEEK03.26 PUT 02.01.26 BP 71,00 CME			352	USD	-27.000	USD	0,005	-114,83	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.26 PUT 16.01.26 BP 72,00 CME			352	USD	-18.000	USD	0,015	-229,65	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.26 PUT 23.01.26 BP 72,20 CME			352	USD	-18.000	USD	0,045	-688,95	-0,01
FUTURE FX CAD/USD 03.26 CALL 09.01.26 BP 74,00 CME			352	USD	-18.000	USD	0,030	-459,30	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.26 PUT 09.01.26 BP 72,00 CME			352	USD	-18.000	USD	0,005	-76,55	0,00
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>153,10</b>	<b>0,00</b>
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.03.26 CME			352	USD	6.000	USD	73,325	153,10	0,00

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.185.839,82</b>	<b>36,80</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.423.905,52</b>	<b>30,11</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	241.586,73		%	100,000	241.586,73	2,12	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			AUD	4.843,05		%	100,000	2.760,67	0,02	
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CHF	61.881,47		%	100,000	66.560,69	0,59	
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			HKD	39.736,84		%	100,000	4.343,39	0,04	
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			JPY	23.380.788,00		%	100,000	127.217,87	1,12	
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	213.314,51		%	100,000	181.436,17	1,60	
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>										
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	8,79	
Norddeutsche Landesbank Girozentrale (G) H			EUR	1.800.000,00		%	100,000	1.800.000,00	15,83	
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>761.934,30</b>	<b>6,70</b>	
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>761.934,30</b>	<b>6,70</b>	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	3	8	9	EUR	253.978,100	761.934,30	6,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>68.830,68</b>	<b>0,61</b>	
Zinsansprüche			EUR	67.597,58				67.597,58	0,59	
Variation Margin			EUR	1.233,10				1.233,10	0,01	

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-44.061,49</b>	<b>-0,39</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.924,39				-4.924,39	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.319,72				-3.319,72	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,14
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.070,00				-1.070,00	-0,01
Portfoliomanagervergütung			EUR	-16.297,38				-16.297,38	-0,14
Variation Margin			EUR	-2.450,00				-2.450,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.373.079,96</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Torca Vega Return Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	92,98	
Ausgabepreis							EUR	97,63	
Rücknahmepreis							EUR	92,98	
Anzahl Anteile							STK	1.414	
<b>Torca Vega Return Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	98,41	
Ausgabepreis							EUR	98,41	
Rücknahmepreis							EUR	98,41	
Anzahl Anteile							STK	114.232	

### 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 Torca Vega Return

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
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	
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	EUR	500	500	
1,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EU000A2SCAD0	EUR	0	500	
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317	EUR	0	500	
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	
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884	EUR	0	1.000	
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.21(25) A.1	DE000SHFM816	EUR	0	500	

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### 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

22.713,54

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

33.226,00

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

36.911,89

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

16.791,50

##### 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

69.020,88

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

21.596,85

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### 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

377,40

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

1.310,07

##### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX,  
FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX)

EUR

0,00

(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. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W.  
20.03.26 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.) 2W.  
19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 20.03.26 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SY.) 3W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W.  
19.09.25 CBOT,

## 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.) 3W. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 20.03.26 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.) 4W. 20.03.26 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX,					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX)		EUR			-113.557,25
(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. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 20.03.26 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.) 2W. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 2W. 20.03.26 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 19.09.25 CBOT,					
, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 3W. 20.03.26 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.) 4W. 20.03.26 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 5W. 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.25 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX,					

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

##### Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME)		EUR			0,00
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, 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 16.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.03.26 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 15.12.25 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 , FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.03.26 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 15.12.25 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, 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 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.03.26 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/DL 2PM W ER 16.03.26 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.12.25 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/DL 2PM W ER 16.03.26 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME,					

## 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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): , FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME) (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, 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 16.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.03.26 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 15.12.25 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 , FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.03.26 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 15.12.25 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 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, 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 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.03.26 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/DL 2PM W ER 16.03.26 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 15.12.25 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/DL 2PM W ER 16.03.26 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME,		EUR			-23.978,29

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 01.01.2025 bis 31.12.2025

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
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	321,81	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	596,39	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	648,43	0,46
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	1,31	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.567,94</b>	<b>1,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-32,49	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.300,56	-3,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-871,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-4.428,75	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.375,05	-0,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-978,82	-0,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	4.354,94	3,08
- Depotgebühren	EUR	-534,38	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.900,45	
- Sonstige Kosten	EUR	-11,13	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.331,97</b>	<b>-2,36</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.764,04</b>	<b>-1,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	45.239,75	32,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-42.185,98	-29,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.053,77</b>	<b>2,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.289,73</b>	<b>0,91</b>

## Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-79.659,94	-56,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	85.122,45	60,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.462,51</b>	<b>3,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.752,24</b>	<b>4,77</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>439.260,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-309.588,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.864,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-328.452,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-4.955,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.752,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-79.659,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	85.122,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>131.469,10</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.985,45</b>	<b>-4,22</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-7.275,19	-5,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.289,73	0,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.985,45</b>	<b>-4,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.025,73	1,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-8.011,19	-5,65
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# 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	
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
2025	Stück	1.414	EUR	131.469,10	EUR	92,98

# Jahresbericht

## 7orca Vega Return Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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		27.261,08	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		50.443,13	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		54.849,58	0,48
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		110,60	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>132.664,40</b>	<b>1,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-928,64	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-79.056,83	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.570,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-60.486,44		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.698,48	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.932,52	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-14.730,77	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-14.519,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	120,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-332,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-143.347,25</b>	<b>-1,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-10.682,84</b>	<b>-0,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.829.383,97	33,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.568.440,58	-31,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>260.943,39</b>	<b>2,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>250.260,54</b>	<b>2,19</b>

## Jahresbericht Torca Vega Return Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-66.433,81	-0,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	248.033,80	2,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>181.599,99</b>	<b>1,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>431.860,53</b>	<b>3,78</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>10.827.334,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-17.373,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.373,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-210,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		431.860,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-66.433,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	248.033,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>11.241.610,86</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-91.350,21</b>	<b>-0,81</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-341.610,75	-3,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	250.260,54	2,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-91.350,21</b>	<b>-0,81</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	173.948,68	1,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-265.298,89	-2,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# 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	
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
2025	Stück	114.232	EUR	11.241.610,86	EUR	98,41

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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	27.582,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	51.039,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	55.498,01
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	111,91
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>134.232,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-961,13
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-84.357,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.442,20	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-64.915,19	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.073,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.911,34
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.375,83
- Depotgebühren	EUR	-15.053,53	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.021,36	
- Sonstige Kosten	EUR	-343,66	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-146.679,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-12.446,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.874.623,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.610.626,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>263.997,16</b>

## Jahresbericht 7orca Vega Return

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>251.550,28</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-146.093,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	333.156,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>187.062,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>438.612,78</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>11.266.595,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-326.961,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.864,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-345.826,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-5.165,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	438.612,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-146.093,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	333.156,25	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>11.373.079,96</b>

**Jahresbericht  
Torca Vega Return**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Torca Vega Return Anteilklasse R	keine	5,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Torca Vega Return Anteilklasse I	250.000	0,00	0,175	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 **13.999.047,50**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **63,86**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,88**

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	0,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,61 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,61 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,21**

#### 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 Torca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Torca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	92,98
Ausgabepreis	EUR	97,63
Rücknahmepreis	EUR	92,98
Anzahl Anteile	STK	1.414

#### Torca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	98,41
Ausgabepreis	EUR	98,41
Rücknahmepreis	EUR	98,41
Anzahl Anteile	STK	114.232

### 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

2,35 %

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

1,34 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

#### 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

0,081

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 50.757,96

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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR **86,1**  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 67,9  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG 976  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR **2,9**  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 1,9  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,0

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

## **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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht 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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

## Torca 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, 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 Torca 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 13. April 2026

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 Torca 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	0,250 % p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,175 % 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: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

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

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

#### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 15205-0  
Telefax: +49 (0) 69 1520-555-0  
<https://www.bnpparibas.de>

### 3. Vertriebs- und Beratungsgesellschaft

7orca Asset Management AG

#### Postanschrift:

Am Sandtorkai 77  
20457 Hamburg

Telefon: +49 40 3346046-0  
Telefax: +49 40 3346046-49  
<https://www.7orca.com/>