

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca Vega Income

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht 7orca Vega Income

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 22. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagestrategie des Fonds zielt auf eine langfristige positive Rendite ab, die überwiegend unabhängig vom vorherrschenden Wirtschafts- und Zinszyklus ist. Dazu wird die Volatilitätsrisikoprämie in unterschiedlichen Anlageklassen (mit Ausnahme von Aktien) und Basiswerten über den Verkauf von Optionen systematisch vereinnahmt. Kern der Strategie ist eine dynamische und regelbasierte Optionsstrategie. Durch ein striktes und kontinuierliches Risikomanagement wird darüber hinaus ein attraktives Rendite-Risiko-Verhältnis angestrebt. Als Basisinvestment für laufende Zinseinnahmen wird physisch überwiegend in Anleihen mit kurzer Laufzeit und hervorragender Bonität angelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Renten	13.084.019,70	73,25
Optionen	-53.697,98	-0,30
Futures	9.043,03	0,05
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.000.000,00	16,79
Bankguthaben	1.822.692,41	10,20
Zins- und Dividendenansprüche	38.710,87	0,22
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-37.421,56	-0,21
Fondsvermögen	17.863.346,47	100,00

Jahresbericht 7orca Vega Income

Das Auflagedatum im Juli 2019 fiel in eine Phase relativ hoher Bewegung am Zinsmarkt. Dies führte zu anfänglichen Verlusten im Fonds. Renditen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen erreichten im August 2019 mit -0,71% neue Tiefststände. Bis Jahresende fand allerdings eine deutliche Gegenbewegung statt. Der Bund- und 10-jährige US Treasury-Future zeigten relativ große Bewegungen. Die Optionsstrategie bei beiden Basiswerten hatte dadurch einen negativen Performancebeitrag zu verzeichnen. Das Delta-Management konnte negative Entwicklungen teilweise begrenzen.

Die Volatilitäten im Währungsmarkt waren seit Fondsaufgabe vergleichsweise niedrig. Ausnahme bildete das Währungspaar GBP/USD. Die Brexit-Diskussionen und Wahlen in Großbritannien sorgten zeitweise für merklich erhöhte Volatilität. Die Optionsstrategie im GBP/USD-Future konnte von den erhöhten Prämieinnahmen im Besonderen profitieren. Insgesamt verzeichneten alle fünf Teilstrategien bei den Währungsoptionen einen positiven Beitrag.

Die Barmittel wurden mit Fondsaufgabe sukzessive in Anleihen (sog. Basisinvestment) investiert. Diese entwickelten sich bis Jahresende überdurchschnittlich negativ und stellten einen signifikanten Performancebeitrag dar.

Seit Mitte September befand sich der Fonds in einer Aufwärtsphase. Die Verluste konnten gegen Jahresende noch nicht ganz aufgeholt werden.

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.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht 7orca Vega Income

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (22. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse I: -0,41 %

Anteilklasse R: -0,72 %

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 22. Juli 2019 aufgelegt.

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

**Jahresbericht
7orca Vega Income**

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.911.707,86	100,27
1. Anleihen	13.084.019,70	73,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.038.728,70	56,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.045.291,00	17,05
2. Derivate	-44.654,95	-0,25
3. Bankguthaben	4.062.901,18	22,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	809.441,93	4,53
II. Verbindlichkeiten	-48.361,39	-0,27
III. Fondsvermögen	17.863.346,47	100,00

Jahresbericht

7orca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.084.019,70	73,25
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.573.793,00	70,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.573.793,00	70,39
0,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(22)	XS1179936551		EUR	500	500	0 %	101,884	509.420,00	2,85
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2016(22)	XS1369268534		EUR	500	500	0 %	101,292	506.460,00	2,84
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831		EUR	700	700	0 %	101,258	708.806,00	3,97
4,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(21)	FR0011035575		EUR	500	500	0 %	106,042	530.210,00	2,97
0,5000 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22)	FR0012452217		EUR	500	500	0 %	101,589	507.945,00	2,84
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523		EUR	500	500	0 %	101,666	508.330,00	2,85
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1376627441		EUR	500	500	0 %	100,481	502.405,00	2,81
0,0100 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.506 v.19(22)	DE000DHY5066		EUR	800	800	0 %	100,604	804.832,00	4,51
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	DE000A2DASJ1		EUR	500	500	0 %	100,605	503.022,50	2,82
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793		EUR	700	700	0 %	101,418	709.926,00	3,97
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023)	DE000A1RQCJ3		EUR	600	600	0 %	102,069	612.414,00	3,43
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002489640		EUR	500	500	0 %	100,576	502.880,00	2,82
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3		EUR	500	500	0 %	100,723	503.612,50	2,82
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911		EUR	500	500	0 %	102,997	514.985,00	2,88
0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.31 v.17(22)	DE000A14J0J5		EUR	600	600	0 %	100,655	603.930,00	3,38
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(22)	XS1222431097		EUR	500	500	0 %	101,018	505.090,00	2,83
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR	500	500	0 %	101,546	507.730,00	2,84
0,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	XS1622285283		EUR	500	500	0 %	100,758	503.790,00	2,82
0,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2015(22)	XS1225004115		EUR	500	500	0 %	101,102	505.510,00	2,83
0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.024 v.15(2022)	DE000SK003C7		EUR	500	500	0 %	101,579	507.895,00	2,84
0,1500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	XS1361548693		EUR	500	500	0 %	100,503	502.515,00	2,81
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	XS1790069790		EUR	500	500	0 %	101,283	506.415,00	2,83
0,2750 % Van Lanschot N.V. EO-MT Covered Bonds 2015(22)	XS1224002474		EUR	500	500	0 %	101,134	505.670,00	2,83

Jahresbericht

7orca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	510.226,70	2,86
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	510.226,70	2,86
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	ES0413211824		EUR	500	500	0	% 102,045	510.226,70	2,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.084.019,70	73,25
Derivate							EUR	-44.654,95	-0,25
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Optionsrechte							EUR	-26.039,95	-0,15
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							EUR	-26.039,95	-0,15
FUTURE EU-BUND 03.20 CALL 24.01.20 BP 174,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	-37	EUR 0,050	1.480,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.20 CALL 24.01.20 BP 174,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-37	EUR 0,030	1.110,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.20 CALL 24.01.20 BP 175,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	-44	EUR 0,020	2.640,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.20 PUT 24.01.20 BP 167,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-81	EUR 0,110	-2.430,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.20 PUT 24.01.20 BP 168,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	-37	EUR 0,220	-5.180,00	-0,03
FUT 10Y TRN2W CALL 10.01.20 BP 130,25 CBOT			362	USD	Anzahl	-55	USD 0,031	-1.534,32	-0,01
FUT 10Y TRN2W PUT 10.01.20 BP 127,00 CBOT			362	USD	Anzahl	-55	USD 0,047	-2.301,49	-0,01
FUT. 10Y TRE 3W 03.20 CALL 17.01.20 BP 130,25 CBOT			362	USD	Anzahl	-69	USD 0,063	-3.849,76	-0,02
FUT. 10Y TRE 3W 03.20 PUT 17.01.20 BP 127,00 CBOT			362	USD	Anzahl	-69	USD 0,063	-3.849,76	-0,02
FUT.10Y TRE 1W 03.20 CALL 03.01.20 BP 131,00 CBOT			362	USD	Anzahl	-82	USD 0,001	-73,20	0,00
FUT.10Y TRE 1W 03.20 PUT 03.01.20 BP 127,75 CBOT			362	USD	Anzahl	-82	USD 0,031	-2.287,54	-0,01
FUTURE 10Y TREA 03.20 CALL 24.01.20 BP 130,00 CBOT			362	USD	Anzahl	-70	USD 0,094	-5.858,33	-0,03
FUTURE 10Y TREA 03.20 PUT 24.01.20 BP 126,75 CBOT			362	USD	Anzahl	-70	USD 0,063	-3.905,55	-0,02

Jahresbericht

Torca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-18.615,00	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-27.658,03	-0,15
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-27.658,03	-0,15
F FX AD/DL 2PM W 03.20 CALL 10.01.20 BP 70,75 CME			352	USD	-19.000		USD 0,090	-1.526,51	-0,01
F FX AD/DL 2PM W 03.20 CALL 17.01.20 BP 70,50 CME			352	USD	-19.000		USD 0,230	-3.901,09	-0,02
F FX AD/DL 2PM W 03.20 CALL 24.01.20 BP 72,50 CME			352	USD	-15.000		USD 0,015	-200,86	0,00
F FX AD/DL 2PM W 03.20 PUT 10.01.20 BP 66,50 CME			352	USD	-19.000		USD 0,005	-84,81	0,00
F FX AD/DL 2PM W 03.20 PUT 17.01.20 BP 66,50 CME			352	USD	-19.000		USD 0,010	-169,61	0,00
F FX AD/DL 2PM W 03.20 PUT 24.01.20 BP 67,25 CME			352	USD	-15.000		USD 0,015	-200,86	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.20 CALL 03.01.20 BP 71,00 CME			352	USD	-15.000		USD 0,005	-66,95	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.20 PUT 03.01.20 BP 66,00 CME			352	USD	-15.000		USD 0,005	-66,95	0,00
F FX EUR/US CALL 10.01.20 BP 1,15 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,000	-379,40	0,00
F FX EUR/US CALL 17.01.20 BP 1,1425 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,001	-1.517,59	-0,01
F FX EUR/US CALL 24.01.20 BP 1,155 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,000	-758,79	0,00
F FX EUR/US PUT 10.01.20 BP 1,0975 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,000	-94,85	0,00
F FX EUR/US PUT 17.01.20 BP 1,095 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,000	-94,85	0,00
F FX EUR/US PUT 24.01.20 BP 1,095 CME			352	USD	-2.125.000		USD 0,000	-189,70	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.20 CALL 03.01.20 BP 1,15 CME			352	USD	-2.000.000		USD 0,000	-89,27	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.20 PUT 03.01.20 BP 1,09 CME			352	USD	-2.000.000		USD 0,000	-89,27	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.20 CALL 03.01.20 BP 135,50 CME			359	USD	-23.750		USD 0,010	-212,02	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.20 PUT 03.01.20 BP 125,00 CME			359	USD	-23.750		USD 0,010	-212,02	0,00
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 CALL 10.01.20 BP 94,50 CME			352	USD	-25.000		USD 0,030	-669,52	0,00
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 CALL 17.01.20 BP 94,50 CME			352	USD	-31.250		USD 0,045	-1.255,36	-0,01
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 CALL 24.01.20 BP 94,50 CME			352	USD	-32.500		USD 0,060	-1.740,76	-0,01
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 PUT 10.01.20 BP 90,00 CME			352	USD	-25.000		USD 0,005	-111,59	0,00
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 PUT 17.01.20 BP 90,25 CME			352	USD	-31.250		USD 0,005	-139,48	0,00
F FX JPY/DL 2PM W 03.20 PUT 24.01.20 BP 90,00 CME			352	USD	-32.500		USD 0,010	-290,13	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.20 CALL 03.01.20 BP 95,50 CME			352	USD	-31.250		USD 0,005	-139,48	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.20 PUT 03.01.20 BP 90,50 CME			352	USD	-31.250		USD 0,005	-139,48	0,00

Jahresbericht

7orca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
F FX LS/DL 2PM W 03.20 CALL 10.01.20 BP 137,50 CME			359	USD	-19.375		USD 0,010	-172,96	0,00
F FX LS/DL 2PM W 03.20 CALL 17.01.20 BP 135,50 CME			359	USD	-20.000		USD 0,070	-1.249,78	-0,01
F FX LS/DL 2PM W 03.20 CALL 24.01.20 BP 135,50 CME			359	USD	-15.625		USD 0,110	-1.534,32	-0,01
F FX LS/DL 2PM W 03.20 PUT 10.01.20 BP 130,00 CME			359	USD	-19.375		USD 0,290	-5.015,85	-0,03
F FX LS/DL 2PM W 03.20 PUT 17.01.20 BP 126,50 CME			359	USD	-20.000		USD 0,060	-1.071,24	-0,01
F FX LS/DL 2PM W 03.20 PUT 24.01.20 BP 127,50 CME			359	USD	-15.625		USD 0,170	-2.371,23	-0,01
FUT FX CD/DL WEEK03.20 CALL 10.01.20 BP 77,25 CME			352	USD	-19.000		USD 0,040	-678,45	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.20 CALL 17.01.20 BP 77,50 CME			352	USD	-15.000		USD 0,035	-468,67	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.20 CALL 24.01.20 BP 78,25 CME			352	USD	-15.000		USD 0,015	-200,86	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.20 PUT 10.01.20 BP 74,50 CME			352	USD	-19.000		USD 0,005	-84,81	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.20 PUT 17.01.20 BP 75,00 CME			352	USD	-15.000		USD 0,010	-133,90	0,00
FUT FX CD/DL WEEK03.20 PUT 24.01.20 BP 74,75 CME			352	USD	-15.000		USD 0,015	-200,86	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.20 CALL 03.01.20 BP 77,50 CME			352	USD	-15.000		USD 0,005	-66,95	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.20 PUT 03.01.20 BP 74,50 CME			352	USD	-15.000		USD 0,005	-66,95	0,00
Währungsterminkontrakte							EUR	9.043,03	0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.20 CME			352	USD	1.125.000		USD 1,126	9.043,03	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.062.901,18	22,75
Bankguthaben							EUR	4.062.901,18	22,75
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung					EUR	526.798,94	% 100,000	526.798,94	2,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					USD	597.875,65	% 100,000	533.722,24	2,99
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V)									
Tagesgeld					EUR	2.000.000,00	% 100,000	2.000.000,00	11,20
Guthaben bei Nord LB Hannover (G)									
Tagesgeld					EUR	1.000.000,00	% 100,000	1.000.000,00	5,60

Jahresbericht

Torca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt Guthaben in Fondswährung			EUR	2.380,00		% 100,000	2.380,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	809.441,93	4,53
Zinsansprüche			EUR	40.457,03			40.457,03	0,23
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	768.984,90			768.984,90	4,30
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-9.193,67	-0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-10.298,75		% 100,000	-9.193,67	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-39.167,72	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.746,16			-1.746,16	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.759,89			-6.759,89	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.636,40			-2.636,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-22.525,27			-22.525,27	-0,13
Fondsvermögen						EUR	17.863.346,47	100,00 1)
Torca Vega Income Anteilklasse I								
Anteilwert						EUR	99,51	
Ausgabepreis						EUR	99,51	
Rücknahmepreis						EUR	99,51	
Anzahl Anteile						STK	169.506	

Jahresbericht
7orca Vega Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7orca Vega Income Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	99,18	
Ausgabepreis							EUR	99,18	
Rücknahmepreis							EUR	99,18	
Anzahl Anteile							STK	10.036	

Fußnoten:

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

Jahresbericht 7orca Vega Income

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2019 1,1202000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

**Jahresbericht
7orca Vega Income**

**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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	82.793,57
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	38.403,54

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)	EUR	14.653,51
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE LS/DL)	EUR	6.635,89

**Jahresbericht
7orca Vega Income**

**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 Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA NOTE (SYNTH.) 2W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 12.19 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.20 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 12.19 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.19 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX)		EUR			362,95
---	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA NOTE (SYNTH.) 2W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 12.19 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 03.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 12.19 CBOT,		EUR			274,94
---	--	-----	--	--	--------

Jahresbericht
7orca Vega Income

**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 10YTRN2W 03.20 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 12.19 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.19 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX)

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.19 CME)

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.19 CME,

EUR 0,00

Jahresbericht
7orca Vega Income

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung 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 RATE GBP/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.19 CME)		EUR			-83.158,74
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.20 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.19 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.19 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.19 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.

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse I

7orca Vega Income Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 22.07.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.698,10	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	21.706,32	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.539,13	0,01
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	24.943,55	0,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-31,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.765,05	-0,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.830,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-33.934,80		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.479,29	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.185,23	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.760,48	-0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.411,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.349,07		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.007,98		
Summe der Aufwendungen		EUR	-71.221,63	-0,42
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-46.278,08	-0,27

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	940.534,92	5,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-875.654,73	-5,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	64.880,19	0,38
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	18.602,11	0,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	54.197,28	0,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-140.866,55	-0,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	-86.669,27	-0,51
--	-----	-------------------	--------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	-68.067,16	-0,40
--	-----	-------------------	--------------

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	16.934.735,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.431.035,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-496.300,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.271,44
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-68.067,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	54.197,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-140.866,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	16.867.939,84

Jahresbericht
7orca Vega Income Anteilklasse I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.645,66	0,11
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	18.602,11	0,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	43,55	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	18.645,66	0,11
1. Endausschüttung	EUR	18.645,66	0,11

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

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse I

7orca Vega Income Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	169.506	EUR	16.867.939,84	EUR	99,51

*) Auflegedatum 22.07.2019

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse R

7orca Vega Income Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 22.07.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	100,49	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.284,68	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	91,11	0,01
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.476,28	0,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.980,94	-0,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-873,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-5.107,81		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-157,11	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-314,77	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.044,65	-0,10
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.037,91		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-898,80		
Summe der Aufwendungen		EUR	-7.499,35	-0,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-6.023,07	-0,60

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	55.673,86	5,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-51.846,49	-5,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	3.827,37	0,38
--	-----	-----------------	-------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.979,08	0,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.960,88	-0,99

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	-5.981,80	-0,59
--	-----	------------------	--------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR	-8.177,50	-0,81
--	-----	------------------	--------------

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.003.532,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.003.532,11		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	52,02
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-8.177,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.979,08		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.960,88		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	995.406,63

Jahresbericht
7orca Vega Income Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-2.195,70	-0,22
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.195,70	-0,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-2.195,70	-0,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.195,70	-0,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

7orca Vega Income Anteilklasse R

7orca Vega Income Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019 *)	Stück	10.036	EUR	995.406,63	EUR	99,18

*) Auflegedatum 22.07.2019

Jahresbericht

7orca Vega Income

7orca Vega Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 22.07.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.798,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	22.991,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.630,24
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	0,00
Summe der Erträge		EUR	26.419,83
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-33,46
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-50.745,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.703,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-39.042,61	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.636,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.500,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-19.805,13
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.418,15	
- Sonstige Kosten	EUR	-18.386,98	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.906,78	
Summe der Aufwendungen		EUR	-78.720,98
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-52.301,15

Jahresbericht 7orca Vega Income

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR		996.208,78
2. Realisierte Verluste	EUR		-927.501,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		68.707,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		16.406,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		58.176,36
	EUR		-150.827,43

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR		-92.651,07
--	-----	--	------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

	EUR		-76.244,66
--	-----	--	------------

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		17.938.267,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.434.567,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-496.300,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.323,46
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-76.244,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	58.176,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-150.827,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		17.863.346,47

Jahresbericht
Torca Vega Income

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,250% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Torca Vega Income Anteilklasse I	250.000	0,000	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Torca Vega Income Anteilklasse R	keine	0,000	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht 7orca Vega Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 14.395.139,81

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

73,25

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,25

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,02 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,87 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,80 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,16

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 4,4%

100,00 %

Jahresbericht 7orca Vega Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

7orca Vega Income Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	99,51
Ausgabepreis	EUR	99,51
Rücknahmepreis	EUR	99,51
Anzahl Anteile	STK	169.506

7orca Vega Income Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	99,18
Ausgabepreis	EUR	99,18
Rücknahmepreis	EUR	99,18
Anzahl Anteile	STK	10.036

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

7orca Vega Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

7orca Vega Income Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,71 %

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

7orca Vega Income Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,45 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

7orca Vega Income Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

17.349,07

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR

15.007,98

Jahresbericht

Torca Vega Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Torca Vega Income Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.037,91
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	898,80

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

Transaktionskosten	EUR	35.178,15
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Jahresbericht 7orca Vega Income

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Torca Vega Income - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22.07.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 22.07.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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

Jahresbericht
Torca Vega Income

Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

7orca Vega Income

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	22. Juli 2019
Anteilklasse R	22. Juli 2019

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 250.000,- *)
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I *)	0,25 % p.a. effektiv
Anteilklasse R **)	0,25 % p.a. effektiv

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,30 % p.a. effektiv
Anteilklasse R	0,30 % p.a. effektiv

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	0,47 % p.a. effektiv
Anteilklasse R	1,17 % p.a. effektiv

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PMW0 / DE000A2PMW03
Anteilklasse R	A2PMW1 / DE000A2PMW11

*) Gilt nicht für Folgeanlagen eines bereits mit diesem Betrag investierten Anlegers.

**) Diesem Vergütungsmodell liegt eine Vergütungsstaffel zu Grunde nach der die Verwaltungsvergütung sich in einem Rahmen zwischen 0,150% und 0,080% p.a. bewegen kann.

***) Diesem Vergütungsmodell liegt eine Vergütungsstaffel zu Grunde nach der die Verwaltungsvergütung sich in einem Rahmen zwischen 0,200% und 0,125% p.a. bewegen kann.

Jahresbericht

7orca Vega Income

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions

(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)

Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

7orca Asset Management AG

Hausanschrift:

Am Sandtorkai 77

20457 Hamburg

Telefon: 040 / 3346046-0

www.7orca.com