

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca FX Return

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Torca FX Return

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 25. März 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert mittels eines quantitativen, Multi-Strategie Ansatzes am G10-Währungsmarkt. Die Einzelstrategien sind auf ein attraktives Diversifikationsprofil untereinander ausgerichtet, wodurch ein stetiges Ertragsprofil angestrebt wird. Die Einzelstrategien zielen auf verschiedene Risikofaktoren und deren Prämien ab. Die Carry-Strategie nutzt kurzfristige Abweichungen zu der ungedeckten Zinsparität zur Ertragsgenerierung. Darauf abgestimmt reguliert die Value Strategie Extrempositionierung aus der Carry-Komponente. In diesem Rahmen wird langfristig auf eine Rückkehr zum implizierten Wert aus der Kaufkraftparität gesetzt. Die Vereinnahmung der Volatilitätsrisikoprämie durch den Verkauf von Optionen am FX-Markt dient als zusätzlicher unkorrelierter Baustein. Die Gesamtstrategie wird durch jeweils eine Momentum- und eine Mean-Reversion Strategie komplettiert. Ersteres dient insbesondere als Risikoreduktionsmechanismus, da der Fokus auf Währungen liegt, die in Stressszenarien zu einer starken Auf- oder Abwertung tendieren. Die Mean-Reversion Strategie zielt, bei oszillierenden Währungen auf eine Wertumkehr ab. Als Basisinvestment wird überwiegend in Anleihen mit einer Restlaufzeit von grundsätzlich nicht mehr als drei Jahren und einer Bonität von Investmentgrade investiert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	19.990.990,00	63,62
Fondsanteile	1.736.891,80	5,53
Optionen	-640.727,66	-2,04
Futures	46.306,23	0,15
DTG	-122.616,11	-0,39
Festgelder/Termingelder/Kredite	6.000.000,00	19,10
Bankguthaben	4.393.548,53	13,98
Zins- und Dividendenansprüche	120.228,35	0,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-103.522,52	-0,33
Fondsvermögen	31.421.098,62	100,00

Jahresbericht 7orca FX Return

Das Marktumfeld in 2024 stellte sich als herausfordernd dar. Im Sommer begann die Bank of Japan erstmals seit Jahrzehnten die Zinsen zu erhöhen und löste damit eine massive Yen-Aufwertung aus. Der japanische Yen wertete im August deutlich und schnell auf, nachdem große Investoren ihre Short-Positionen, welche sie aufgrund der niedrigen japanischen Zinsen eingegangen waren, auflösten. Weiterhin löste die Wahl Donald Trumps zum 47. Präsidenten der Vereinigten Staaten eine rapide Aufwertung des US Dollars aus. Der US Dollar wertete innerhalb von drei Monaten, von Oktober bis Dezember, um 8% gegenüber einem Währungskorb sechs anderer Währungen auf (s. DXY Curncy). Im Vorfeld der Wahl stiegen die impliziten Volatilitäten am FX Markt in Antizipation einer turbulenten Wahlnacht und eines knappen Ergebnisses. Der 7orca FX Return Fonds wurde am 25. März 2024 aufgelegt. Seit Auflage bis Jahresende verzeichnete der Fonds eine Performance von +7,98%. Vier der fünf Teilstrategien konnten positiv contribuieren. Lediglich die FX Value Teilstrategie verzeichnete ein negatives Ergebnis. Hervorzuheben ist die positive Performance der FX Momentum und FX Value Teilstrategie während der starken Aufwertung des japanischen Yen im Juli/August. Im Fall von FX Momentum konnte die Performance bis Jahresende weitestgehend konserviert werden. Von dem abrupten Rückgang der Volatilität nach der US Wahl im November profitierte die Teilstrategie FX Volatility Carry. Die physischen Anleihen im Portfolio konnten mit einer hohen laufenden Rendite ebenfalls signifikant zur Jahresperformance beitragen. Es gab keine Veränderungen in der Allokation seit Fondsaufgabe.

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 FX 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 (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.

Jahresbericht 7orca FX Return

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Devisen auf Termin.

Im Berichtszeitraum vom 25. März 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,98%¹.

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

Jahresbericht 7orca FX Return

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.539.539,48	100,38
1. Anleihen	19.990.990,00	63,62
< 1 Jahr	9.267.974,00	29,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.723.016,00	34,13
2. Derivate	-717.037,54	-2,28
3. Bankguthaben	7.430.671,80	23,65
4. Geldmarktfonds	1.736.891,80	5,53
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.098.023,42	9,86
II. Verbindlichkeiten	-118.440,86	-0,38
III. Fondsvermögen	31.421.098,62	100,00

Jahresbericht Torca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.990.990,00	63,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.023.135,00	60,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	19.023.135,00	60,54
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176		EUR	500	500	0 %	97,720	488.600,00	1,56
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633		EUR	600	600	0 %	102,304	613.824,00	1,95
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661		EUR	500	500	0 %	99,390	496.950,00	1,58
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434		EUR	500	500	0 %	99,200	496.000,00	1,58
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611		EUR	500	500	0 %	98,762	493.810,00	1,57
0,8750 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1303312034		EUR	500	500	0 %	98,771	493.855,00	1,57
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	500	500	0 %	100,821	504.105,00	1,60
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	XS2393661397		EUR	500	500	0 %	95,824	479.120,00	1,52
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15		EUR	500	500	0 %	100,906	504.530,00	1,61
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	FR001400J4X8		EUR	600	600	0 %	101,949	611.694,00	1,95
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	XS2911156326		EUR	700	700	0 %	100,022	700.154,00	2,23
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	900	900	0 %	99,160	892.440,00	2,84
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(26)	FI4000511449		EUR	500	500	0 %	96,399	481.995,00	1,53
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	500	500	0 %	102,880	514.400,00	1,64
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	500	500	0 %	99,209	496.045,00	1,58
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918		EUR	500	500	0 %	97,156	485.780,00	1,55
2,7500 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2765020180		EUR	600	600	0 %	100,809	604.854,00	1,92
0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013399169		EUR	500	500	0 %	97,898	489.490,00	1,56
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)R.835	DE000LB386A8		EUR	500	500	0 %	101,564	507.820,00	1,62
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023		EUR	500	500	0 %	98,128	490.640,00	1,56
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2079798562		EUR	500	500	0 %	95,928	479.640,00	1,53
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(25) Ausg.895	DE000A289NY2		EUR	1.000	1.000	0 %	98,293	982.930,00	3,13
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	400	400	0 %	100,156	400.624,00	1,28
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6		EUR	500	500	0 %	97,559	487.795,00	1,55
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0		EUR	500	500	0 %	99,238	496.190,00	1,58
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2026)	DE000RLP0728		EUR	500	500	0 %	98,294	491.470,00	1,56
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762		EUR	500	500	0 %	96,048	480.240,00	1,53
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997		EUR	500	500	0 %	97,767	488.835,00	1,56
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953		EUR	500	500	0 %	100,617	503.085,00	1,60
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5		EUR	500	500	0 %	100,348	501.740,00	1,60

Jahresbericht 7orca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	500	500	0 %	99,799	498.995,00	1,59
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	XS2397352233		EUR	500	500	0 %	95,710	478.550,00	1,52
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343		EUR	500	500	0 %	98,646	493.230,00	1,57
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.19(26)	XS1962535644		EUR	500	500	0 %	97,604	488.020,00	1,55
0,5000 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1759602953		EUR	500	500	0 %	99,809	499.045,00	1,59
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439		EUR	400	400	0 %	101,660	406.640,00	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	967.855,00	3,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	967.855,00	3,08
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490		EUR	500	500	0 %	98,137	490.685,00	1,56
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2153608141		EUR	500	500	0 %	95,434	477.170,00	1,52
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	19.990.990,00	63,62

Jahresbericht Torca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-717.037,54	-2,28	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-717.037,54	-2,28	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	4.566.765,29	14,53	
Offene Positionen										
AUD/USD	49,7 Mio.							951.721,40	3,03	
CAD/USD	60,5 Mio.							659.660,91	2,10	
GBP/USD	29,6 Mio.							453.865,37	1,44	
JPY/USD	7485,4 Mio.							1.263.145,99	4,02	
NOK/USD	354,9 Mio.							500.008,33	1,59	
NZD/USD	48,2 Mio.							779.176,86	2,48	
SEK/USD	463,8 Mio.							346.042,54	1,10	
USD/EUR	28,1 Mio.							-386.856,11	-1,23	
Optionsrechte							EUR	-640.727,66	-2,04	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-640.727,66	-2,04	
F FX AUD/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 66,00 CME			352	USD	-120.000		USD	0,005	-578,09	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 62,00 CME			352	USD	-120.000		USD	0,200	-23.123,61	-0,07
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 65,50 CME			352	USD	-123.000		USD	0,005	-592,54	0,00
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 65,00 CME			352	USD	-123.000		USD	0,010	-1.185,09	0,00
F FX AUD/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 64,00 CME			352	USD	-125.000		USD	0,100	-12.043,55	-0,04
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 61,75 CME			352	USD	-123.000		USD	0,320	-37.922,73	-0,12
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 61,25 CME			352	USD	-123.000		USD	0,280	-33.182,39	-0,11
F FX AUD/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 60,25 CME			352	USD	-125.000		USD	0,160	-19.269,68	-0,06
F FX EUR/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 1,09 CME			352	USD	-7.250.000		USD	0,000	-698,53	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 1,045 CME			352	USD	-7.250.000		USD	0,005	-36.323,35	-0,12
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 1,075 CME			352	USD	-7.375.000		USD	0,000	-1.065,85	0,00

Jahresbericht

Torca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 1,07 CME			352	USD	-7.375.000	USD	0,001	-4.263,42	-0,01
F FX EUR/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 1,07 CME			352	USD	-7.375.000	USD	0,001	-7.816,26	-0,02
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 1,03 CME			352	USD	-7.375.000	USD	0,002	-12.790,25	-0,04
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 1,015 CME			352	USD	-7.375.000	USD	0,001	-5.684,56	-0,02
F FX EUR/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 1,0225 CME			352	USD	-7.375.000	USD	0,003	-19.185,37	-0,06
F FX GBP/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 129,50 CME			359	USD	-60.625	USD	0,010	-584,11	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 123,50 CME			359	USD	-60.625	USD	0,010	-584,11	0,00
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 130,00 CME			359	USD	-61.250	USD	0,010	-590,13	0,00
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 129,50 CME			359	USD	-61.250	USD	0,020	-1.180,27	0,00
F FX GBP/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 128,50 CME			359	USD	-61.875	USD	0,110	-6.557,71	-0,02
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 124,75 CME			359	USD	-61.250	USD	0,550	-32.457,37	-0,10
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 124,00 CME			359	USD	-61.250	USD	0,480	-28.326,43	-0,09
F FX GBP/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 122,50 CME			359	USD	-61.875	USD	0,270	-16.096,20	-0,05
F FX JPY/USD 2PM 03.25 CALL 03.01.25 BP 70,00 CME			352	USD	-115.000	USD	0,005	-554,00	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.25 PUT 03.01.25 BP 65,50 CME			352	USD	-115.000	USD	1,290	-142.932,85	-0,45
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 68,00 CME			352	USD	-118.750	USD	0,010	-1.144,14	0,00
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 67,00 CME			352	USD	-120.000	USD	0,045	-5.202,81	-0,02
F FX JPY/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 66,25 CME			352	USD	-121.250	USD	0,170	-19.859,81	-0,06
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 64,25 CME			352	USD	-118.750	USD	0,460	-52.630,31	-0,17
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 62,75 CME			352	USD	-120.000	USD	0,100	-11.561,81	-0,04
F FX JPY/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 62,00 CME			352	USD	-121.250	USD	0,080	-9.345,79	-0,03
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 10.01.25 BP 71,75 CME			352	USD	-111.000	USD	0,005	-534,73	0,00
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 17.01.25 BP 71,00 CME			352	USD	-111.000	USD	0,030	-3.208,40	-0,01
FUT FX CAD/USD W 03.25 CALL 24.01.25 BP 71,00 CME			352	USD	-111.000	USD	0,060	-6.416,80	-0,02
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 10.01.25 BP 69,25 CME			352	USD	-111.000	USD	0,190	-20.319,88	-0,06
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 17.01.25 BP 68,25 CME			352	USD	-111.000	USD	0,080	-8.555,74	-0,03
FUT FX CAD/USD W 03.25 PUT 24.01.25 BP 68,00 CME			352	USD	-111.000	USD	0,090	-9.625,20	-0,03
FUTURE FX CAD/USD 03.25 CALL 03.01.25 BP 72,00 CME			352	USD	-109.000	USD	0,005	-525,10	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.25 PUT 03.01.25 BP 70,00 CME			352	USD	-109.000	USD	0,440	-46.208,69	-0,15

Jahresbericht 7orca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-4.689.381,40	-14,92	
Offene Positionen										
AUD/USD 55,4 Mio.		OTC						-964.348,37	-3,07	
CAD/USD 54,5 Mio.		OTC						-648.125,23	-2,06	
GBP/USD 27,5 Mio.		OTC						-341.661,03	-1,09	
JPY/USD 7862,7 Mio.		OTC						-1.362.249,27	-4,34	
NOK/USD 414,6 Mio.		OTC						-640.805,30	-2,04	
NZD/USD 53,3 Mio.		OTC						-875.209,20	-2,79	
SEK/USD 342,0 Mio.		OTC						-199.531,03	-0,64	
USD/EUR 29,6 Mio.		OTC						342.548,03	1,09	
Währungsterminkontrakte							EUR	46.306,23	0,15	
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 17.03.25 CME			352	USD	-126.000		USD	62,170	19.067,34	0,06
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME			352	USD	-134.000		USD	69,700	1.604,20	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME			352	USD	-6.125.000		USD	1,042	11.140,28	0,04
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 17.03.25 CME			352	USD	-41.250		USD	125,040	16.373,20	0,05
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 17.03.25 CME			352	USD	-157.500		USD	64,145	-1.878,79	-0,01

Jahresbericht 7orca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.167.563,60	29,18	
Bankguthaben							EUR	7.430.671,80	23,65	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	903.592,97			%	100,000	903.592,97	2,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			USD	547.055,12			%	100,000	527.078,83	1,68
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	3.000.000,00			%	100,000	3.000.000,00	9,55
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	3.000.000,00			%	100,000	3.000.000,00	9,55
Geldmarktfonds							EUR	1.736.891,80	5,53	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	1.736.891,80	5,53	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	7	7	0	EUR	248.127,400	1.736.891,80	5,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.098.023,42	9,86	
Zinsansprüche			EUR	120.228,35				120.228,35		0,38
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.952.084,50				2.952.084,50		9,40
Variation Margin			EUR	25.710,57				25.710,57		0,08

Jahresbericht 7orca FX Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-118.440,86	-0,38
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.737,23			-20.737,23	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.480,65			-1.480,65	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-75.804,64			-75.804,64	-0,24
Variation Margin			EUR	-14.918,34			-14.918,34	-0,05
Fondsvermögen						EUR	31.421.098,62	100,00 1)
Anteilwert			EUR				107,98	
Ausgabepreis			EUR				107,98	
Anteile im Umlauf			STK				290.988	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

7orca FX Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.12.2024 1,0379000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Jahresbericht Torca FX 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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD	EUR	86.285
CAD/USD	EUR	122.521
GBP/USD	EUR	111.877
JPY/USD	EUR	171.840
NOK/USD	EUR	115.072
NZD/USD	EUR	97.915
SEK/USD	EUR	108.524
USD/EUR	EUR	113.369

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD	EUR	86.223
CAD/USD	EUR	122.389
GBP/USD	EUR	111.639
JPY/USD	EUR	171.695
NOK/USD	EUR	114.967
NZD/USD	EUR	97.809
SEK/USD	EUR	108.544
USD/EUR	EUR	113.369

Jahresbericht 7orca FX Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Währungsterminkontrakte

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

443.641,88

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

240.768,85

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

1.137,76

**Jahresbericht
Torca FX 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 CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, , FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 18.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, , FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME,		EUR			1.322,19

**Jahresbericht
7orca FX 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 CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 17.06.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.09.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 16.12.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W

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 FX Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.03.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		69.562,49	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		146.741,71	0,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		196.803,65	0,68
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		101,88	0,00
Summe der Erträge	EUR		413.209,73	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.920,04	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-127.188,34	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-20.737,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-106.451,11		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.480,65	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.786,22	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-102.671,20	-0,35
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-100.229,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.441,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-248.046,45	-0,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		165.163,28	0,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		61.730.599,15	212,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-60.028.225,43	-206,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.702.373,72	5,85

Jahresbericht 7orca FX Return

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.867.537,00	6,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.449.117,84	22,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.333.665,37	-21,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	115.452,47	0,39
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.982.989,47	6,81

Entwicklung des Sondervermögens

2024

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	30.119.969,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.120.293,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-323,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-681.860,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.982.989,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.449.117,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.333.665,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	31.421.098,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.867.537,00	6,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.867.537,00	6,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.867.537,00	6,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.702.373,72	5,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	165.163,28	0,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht 7orca FX Return

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	290.988	EUR	31.421.098,62	EUR	107,98

*) Auflagdatum 25.03.2024

Jahresbericht 7orca FX Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **648.430.288,55**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A. (ehemals BNP Paribas Securities) (Broker) FR
State Street Bank (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **63,62**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-2,28**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.03.2024 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,08 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **5,76**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg GSAM FX Carry Excess Return (USD) (ID: XFI000004104 BB: BGSFXC) in EUR	60,00 %
CBOE Eurocurrency Volatility (ID: XFI000003504 BB: EVZ)	10,00 %
ICE BofA Euro Covered Bond Total Return (EUR) (ID: XFI000002359 BB: ICEECV0)	20,00 %
ICE BofA Euro Government Total Return (EUR) (ID: XFI000000532 BB: EG00)	10,00 %

Jahresbericht 7orca FX Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	107,98
Ausgabepreis	EUR	107,98
Anteile im Umlauf	STK	290.988

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 FX Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,98 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Geldmarktfonds

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	91.465,33

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.

Jahresbericht Torca FX Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht 7orca FX Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens 7orca FX Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 25. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 25. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht Torca FX Return

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Torca FX Return

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht Torca FX Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100

Telefax: + 49 (89) 244471 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

Torca Asset Management AG

Postanschrift:

Am Sandtorkai 77
20457 Hamburg

Telefon +49 40 3346046-0

Telefax +49 40 3346046-49

www.Torca.com

WKN / ISIN: A3E182 / DE000A3E1825