

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

7orca Vega Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Torca Vega Return

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	118.323.088,00	67,50	93.938.195,50	82,97
Fondsanteile	16.404.571,30	9,36	0,00	0,00
Optionen	-1.437.520,74	-0,82	-1.140.927,18	-1,01
Futures	140.074,32	0,08	98.029,29	0,09
Bankguthaben	41.815.759,94	23,85	20.311.030,64	17,94
Zins- und Dividendenansprüche	359.357,54	0,21	249.488,27	0,22
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-311.032,59	-0,18	-232.636,82	-0,21
Fondsvermögen	175.294.297,77	100,00	113.223.179,70	100,00

## **Jahresbericht Torca Vega Return**

Im Jahre 2021 schritt die Erholung von dem COVID-19 Schock im Vorjahr global voran. Die Arbeitsmärkte erholten sich und das Wachstum im Bruttoinlandsprodukt der meisten Volkswirtschaften war merklich. Dies spiegelte sich in starken Aktienmärkten wider. Der MSCI World in USD (MXWO Index) erzielte 22,38% in 2021. Wir haben zwar keine Zinserhöhung der Zentralbanken Fed und EZB gesehen. Allerdings dominierte zu Jahresende 2021 die Diskussion um mögliche Maßnahmen der Zentralbanken gegen eine rasant steigende Inflation infolge der wirtschaftlichen Erholung. Insbesondere die Fed positionierte sich zunehmend offen gegenüber deutlichen Zinserhöhungen in 2022 („hawkish“).

Der Torca Vega Return konnte an diesem positiven Trend partizipieren und verzeichnete eine Jahresperformance von +8,10% (Anteilkategorie I). Deutlich stärkster Performance-Treiber war die Teilstrategie mit Aktienindexoptionen. Dabei sticht besonders die Optionsstrategie mit S&P 500 als Basiswert hervor. Aber auch die Options-Teilstrategien auf Anleihenfutures und Währungsfutures erzielten positive Beiträge. Hier konnte der Fonds von der ansteigenden Volatilität profitieren. Die physischen Anleihen im Portfolio verzeichneten aufgrund der gestiegenen Zinssätze einige Kursverluste.

Im Zuge von US-Sanktionen gegenüber chinesischen Investments wurde die Options-Teilstrategie auf den Hang Seng Index (HSI) Ende März 2021 eingestellt.

### **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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### 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 Torca Vega Return**

### 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 Torca Vega Return**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +7,22 %

Anteilklasse I: +8,10 %

### **Wichtiger Hinweis**

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.

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

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>175.612.495,30</b>	<b>100,18</b>
1. Anleihen	118.323.088,00	67,50
< 1 Jahr	32.303.617,00	18,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	54.099.026,00	30,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.920.445,00	18,21
2. Investmentanteile	16.404.571,30	9,36
EUR	16.404.571,30	9,36
3. Derivate	-1.297.446,42	-0,74
4. Bankguthaben	14.613.810,74	8,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	27.568.471,68	15,73
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-318.197,53</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>175.294.297,77</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>134.727.659,30</b>	<b>76,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>117.319.618,00</b>	<b>66,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>117.319.618,00</b>	<b>66,93</b>
0,0100 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.212 v.2017(2022)	DE000AAR0199		EUR	1.400	0	0 %	100,297	1.404.158,00	0,80
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249		EUR	1.000	0	0 %	100,955	1.009.550,00	0,58
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1326536155		EUR	1.000	0	0 %	100,770	1.007.700,00	0,57
0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(22)	FR0013232105		EUR	1.000	0	0 %	100,208	1.002.080,00	0,57
0,6250 % AIB Mortgage Bank Unlimited Co EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(22)	XS1179936551		EUR	1.000	0	0 %	100,113	1.001.130,00	0,57
0,2500 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1210338015		EUR	1.000	0	0 %	100,204	1.002.040,00	0,57
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(23)	XS1827629384		EUR	1.000	0	0 %	101,196	1.011.960,00	0,58
0,6250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	XS1171526772		EUR	500	0	0 %	100,084	500.420,00	0,29
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	FR0013242302		EUR	800	0	0 %	100,137	801.096,00	0,46
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	ES0413211824		EUR	500	0	0 %	100,064	500.320,00	0,29
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465		EUR	2.000	2.000	0 %	101,347	2.026.940,00	1,16
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384		EUR	800	0	0 %	100,838	806.704,00	0,46
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397		EUR	2.000	2.000	0 %	103,577	2.071.540,00	1,18
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284		EUR	1.000	0	0 %	100,742	1.007.420,00	0,57
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106		EUR	1.000	0	0 %	100,977	1.009.770,00	0,58
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758		EUR	2.000	0	0 %	100,587	2.011.740,00	1,15
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661		EUR	2.000	2.000	0 %	100,419	2.008.380,00	1,15
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843		EUR	1.300	0	0 %	100,516	1.306.708,00	0,75
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2016(22)	XS1369268534		EUR	1.000	0	0 %	100,132	1.001.320,00	0,57
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150		EUR	1.500	0	0 %	101,015	1.515.225,00	0,86
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716		EUR	1.500	1.500	0 %	101,803	1.527.045,00	0,87
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	DE000A1680M0		EUR	1.000	0	0 %	100,879	1.008.790,00	0,58
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208		EUR	1.000	0	0 %	100,855	1.008.550,00	0,58
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	2.000	2.000	0 %	107,842	2.156.840,00	1,23
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	2.000	2.000	0 %	112,749	2.254.980,00	1,29
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	2.000	2.000	0 %	102,368	2.047.360,00	1,17
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218		EUR	1.000	0	0 %	100,917	1.009.170,00	0,58
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365		EUR	2.000	2.000	0 %	100,765	2.015.300,00	1,15
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3		EUR	1.000	0	0 %	100,706	1.007.060,00	0,57
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	2.000	2.000	0 %	101,250	2.025.000,00	1,16

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	1.200	0	0 %	101,806	1.221.672,00	0,70
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624		EUR	1.000	1.000	0 %	101,107	1.011.070,00	0,58
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002		EUR	800	0	0 %	100,113	800.904,00	0,46
0,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22)	FR0012452217		EUR	1.000	0	0 %	100,054	1.000.540,00	0,57
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	2.000	2.000	0 %	102,423	2.048.460,00	1,17
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(24)	DE000DL19SH3		EUR	2.000	2.000	0 %	101,218	2.024.360,00	1,15
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9		EUR	1.000	0	0 %	100,869	1.008.690,00	0,58
0,0500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	XS1548410080		EUR	1.000	0	0 %	100,015	1.000.150,00	0,57
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	1.000	1.000	0 %	101,828	1.018.280,00	0,58
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	2.000	2.000	0 %	102,143	2.042.860,00	1,17
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471		EUR	2.000	2.000	0 %	101,630	2.032.600,00	1,16
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1346557637		EUR	1.000	0	0 %	101,144	1.011.440,00	0,58
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1400224546		EUR	1.000	0	0 %	100,915	1.009.150,00	0,58
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(22)	EU000A1Z99G8		EUR	800	0	0 %	100,025	800.200,00	0,46
0,3750 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1829326716		EUR	800	0	0 %	101,126	809.008,00	0,46
0,3750 % Hessen, Land Schatzanzw. S.1507 v.2015(2023)	DE000A1RQCJ3		EUR	1.000	0	0 %	101,106	1.011.060,00	0,58
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047		EUR	1.000	0	0 %	100,825	1.008.250,00	0,58
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720		EUR	2.000	2.000	0 %	102,614	2.052.280,00	1,17
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903		EUR	1.000	0	0 %	100,977	1.009.770,00	0,58
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	1.000	1.000	0 %	101,585	1.015.850,00	0,58
1,4311 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5608 v.20(23)	XS2166345608		EUR	1.000	0	0 %	102,825	1.028.250,00	0,59
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	2.000	2.000	0 %	101,344	2.026.880,00	1,16
0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2015(22)	XS1222454032		EUR	800	0	0 %	100,241	801.928,00	0,46
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	2.000	2.000	0 %	100,814	2.016.280,00	1,15
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383		EUR	2.000	2.000	0 %	100,192	2.003.840,00	1,14
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911		EUR	1.200	0	0 %	101,233	1.214.796,00	0,69
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626		EUR	1.000	0	0 %	100,602	1.006.020,00	0,57
0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.31 v.17(22)	DE000A14J0J5		EUR	600	0	0 %	100,093	600.558,00	0,34
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(22)	XS1222431097		EUR	1.800	0	0 %	100,240	1.804.320,00	1,03
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.867	DE000A2DAHG0		EUR	1.800	0	0 %	100,012	1.800.216,00	1,03
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(23) Ausg.880	DE000A2G8VK4		EUR	1.000	0	0 %	100,805	1.008.050,00	0,58
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631		EUR	2.000	0	0 %	100,913	2.018.260,00	1,15
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.445 v.15(22)	DE000DHY4457		EUR	1.000	0	0 %	100,206	1.002.060,00	0,57
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.506 v.19(22)	DE000DHY5066		EUR	1.000	0	0 %	100,391	1.003.910,00	0,57
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17E v.16(22)	DE000NWB17E6		EUR	800	0	0 %	100,038	800.304,00	0,46
0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 17(22)	FI4000292669		EUR	1.000	0	0 %	100,590	1.005.900,00	0,57



# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167		EUR	2.000	2.000	0 %	101,589	2.031.780,00	1,16
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685		EUR	1.500	1.500	0 %	103,767	1.556.505,00	0,89
0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23)	XS1314150878		EUR	2.000	0	0 %	101,221	2.024.420,00	1,15
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734		EUR	2.000	2.000	0 %	100,452	2.009.040,00	1,15
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869		EUR	1.000	0	0 %	101,072	1.010.720,00	0,58
0,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1705691563		EUR	1.000	0	0 %	100,534	1.005.340,00	0,57
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	2.000	2.000	0 %	101,564	2.031.280,00	1,16
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	2.500	2.500	0 %	102,034	2.550.850,00	1,46
0,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2015(22)	XS1225004115		EUR	800	0	0 %	100,265	802.120,00	0,46
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865		EUR	1.200	0	0 %	100,753	1.209.036,00	0,69
0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.024 v.15(2022)	DE000SK003C7		EUR	1.500	0	0 %	100,375	1.505.625,00	0,86
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	1.000	0	0 %	101,314	1.013.140,00	0,58
0,0500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(22)	XS1435031270		EUR	1.000	0	0 %	100,293	1.002.930,00	0,57
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	FI4000315841		EUR	1.000	0	0 %	101,090	1.010.900,00	0,58
0,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(22)	XS1550140674		EUR	1.000	0	0 %	100,376	1.003.760,00	0,57
0,5000 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1759602953		EUR	3.000	3.000	0 %	102,080	3.062.400,00	1,75
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	XS1790069790		EUR	800	0	0 %	100,770	806.160,00	0,46
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3		EUR	3.000	3.000	0 %	100,652	3.019.560,00	1,72
0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0124665995		EUR	1.000	1.000	0 %	101,205	1.012.050,00	0,58
0,2750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-MT Covered Bonds 2015(22)	XS1224002474		EUR	1.000	0	0 %	100,264	1.002.640,00	0,57
0,3750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435		EUR	500	0	0 %	100,980	504.900,00	0,29

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.003.470,00 0,57

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.003.470,00 0,57

0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2020(24)

XS2243052490 EUR 1.000 1.000 0 % 100,347 1.003.470,00 0,57

### Investmentanteile

EUR 16.404.571,30 9,36

### Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 16.404.571,30 9,36

AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.

FR0010251660 ANT 71 71 0 EUR 231.050,300 16.404.571,30 9,36

### Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 134.727.659,30 76,86

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.297.446,42</b>	<b>-0,74</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-952.695,83</b>	<b>-0,54</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-952.695,83</b>	<b>-0,54</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-952.695,83</b>	<b>-0,54</b>
SMI CALL 21.01.22 BP 13350,00 EUREX		185	Anzahl	-1180		CHF	6,600	-7.523,91	0,00
SMI CALL 21.01.22 BP 13450,00 EUREX		185	Anzahl	-590		CHF	2,600	-1.481,98	0,00
SMI CALL 21.01.22 BP 13500,00 EUREX		185	Anzahl	-580		CHF	1,600	-896,53	0,00
SMI PUT 21.01.22 BP 11800,00 EUREX		185	Anzahl	-590		CHF	12,100	-6.896,92	0,00
SMI PUT 21.01.22 BP 12000,00 EUREX		185	Anzahl	-590		CHF	16,400	-9.347,89	-0,01
SMI PUT 21.01.22 BP 12050,00 EUREX		185	Anzahl	-590		CHF	17,800	-10.145,88	-0,01
SMI PUT 21.01.22 BP 12400,00 EUREX		185	Anzahl	-580		CHF	34,500	-19.331,47	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 07.01.22 BP 4400,00 EUREX		185	Anzahl	-2460		EUR	2,600	-6.396,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 14.01.22 BP 4350,00 EUREX		185	Anzahl	-2500		EUR	23,100	-57.750,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.01.22 BP 4500,00 EUREX		185	Anzahl	-4880		EUR	3,100	-15.128,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 07.01.22 BP 4000,00 EUREX		185	Anzahl	-2460		EUR	1,200	-2.952,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 14.01.22 BP 3950,00 EUREX		185	Anzahl	-2500		EUR	4,600	-11.500,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.01.22 BP 4100,00 EUREX		185	Anzahl	-4880		EUR	19,700	-96.136,00	-0,05
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.01.22 BP 30125,00 OSE		969	Anzahl	-185000		JPY	15,000	-21.271,93	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.01.22 BP 30250,00 OSE		969	Anzahl	-79000		JPY	12,000	-7.266,95	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.01.22 BP 30875,00 OSE		969	Anzahl	-78000		JPY	3,000	-1.793,74	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.01.22 BP 26000,00 OSE		969	Anzahl	-39000		JPY	30,000	-8.968,71	-0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.01.22 BP 26625,00 OSE		969	Anzahl	-79000		JPY	47,000	-28.462,23	-0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.01.22 BP 26875,00 OSE		969	Anzahl	-157000		JPY	58,000	-69.802,60	-0,04
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.01.22 BP 27500,00 OSE		969	Anzahl	-67000		JPY	99,000	-50.845,66	-0,03
S+P 500 INDEX CALL 07.01.22 BP 4895,00 CBOE		361	Anzahl	-6200		USD	1,825	-9.986,76	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 14.01.22 BP 4820,00 CBOE		361	Anzahl	-6300		USD	26,300	-146.240,07	-0,08
S+P 500 INDEX CALL 21.01.22 BP 4940,00 CBOE		361	Anzahl	-6200		USD	5,350	-29.276,26	-0,02

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX CALL 28.01.22 BP 5020,00 CBOE			361	Anzahl -6200		USD	3,400	-18.605,47	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 31.12.21 BP 4760,00 CBOE			361	Anzahl -3100		USD	27,250	-74.558,69	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 07.01.22 BP 4475,00 CBOE			361	Anzahl -6200		USD	1,725	-9.439,54	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 14.01.22 BP 4400,00 CBOE			361	Anzahl -6300		USD	4,300	-23.909,97	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.01.22 BP 4505,00 CBOE			361	Anzahl -6200		USD	11,800	-64.571,93	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 28.01.22 BP 4575,00 CBOE			361	Anzahl -6200		USD	25,950	-142.003,53	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 31.12.21 BP 4350,00 CBOE			361	Anzahl -3100		USD	0,075	-205,21	0,00
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>		<b>-312.584,18</b>	<b>-0,18</b>
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>-312.584,18</b>	<b>-0,18</b>
FUTURE EU-BUND 03.22 CALL 21.01.22 BP 175,00 EUREX			185	EUR Anzahl -244		EUR	0,080	10.980,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.22 CALL 21.01.22 BP 176,00 EUREX			185	EUR Anzahl -239		EUR	0,040	33.460,00	0,02
FUTURE EU-BUND 03.22 CALL 21.01.22 BP 177,00 EUREX			185	EUR Anzahl -237		EUR	0,020	35.550,00	0,02
FUTURE EU-BUND 03.22 PUT 21.01.22 BP 169,00 EUREX			185	EUR Anzahl -244		EUR	0,180	-12.200,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.22 PUT 21.01.22 BP 170,00 EUREX			185	EUR Anzahl -239		EUR	0,380	-40.630,00	-0,02
FUTURE EU-BUND 03.22 PUT 21.01.22 BP 171,50 EUREX			185	EUR Anzahl -237		EUR	0,980	-168.270,00	-0,10
F 10Y TREA 2W 03.22 CALL 14.01.22 BP 133,00 CBOT			362	USD Anzahl -372		USD	0,031	-10.260,37	-0,01
F 10Y TREA 2W 03.22 PUT 14.01.22 BP 129,50 CBOT			362	USD Anzahl -372		USD	0,203	-66.692,41	-0,04
FUT 10Y TRE 1W 03.22 CALL 07.01.22 BP 132,50 CBOT			362	USD Anzahl -446		USD	0,016	-6.150,71	0,00
FUT 10Y TRE 1W 03.22 PUT 07.01.22 BP 128,75 CBOT			362	USD Anzahl -446		USD	0,031	-12.301,41	-0,01
FUT. 10Y TRE 5W 03.22 CALL 31.12.21 BP 132,75 CBOT			362	USD Anzahl -437		USD	0,001	-385,70	0,00
FUT. 10Y TRE 5W 03.22 PUT 31.12.21 BP 129,50 CBOT			362	USD Anzahl -437		USD	0,001	-385,70	0,00
FUTURE 10Y TREA 03.22 CALL 21.01.22 BP 132,25 CBOT			362	USD Anzahl -455		USD	0,063	-25.099,29	-0,01
FUTURE 10Y TREA 03.22 PUT 21.01.22 BP 128,75 CBOT			362	USD Anzahl -455		USD	0,125	-50.198,59	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-32.166,41</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>		<b>-172.240,73</b>	<b>-0,10</b>
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>						<b>EUR</b>		<b>-172.240,73</b>	<b>-0,10</b>
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 CALL 14.01.22 BP 74,50 CME			352	USD -136.000		USD	0,025	-3.000,88	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 CALL 21.01.22 BP 74,50 CME			352	USD -91.000		USD	0,060	-4.819,06	0,00

# Jahresbericht

## Torca Vega Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 CALL 28.01.22 BP 75,50 CME			352	USD	-91.000		USD	0,035	-2.811,12	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 CALL 31.12.21 BP 74,50 CME			352	USD	-135.000		USD	0,005	-595,76	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 PUT 14.01.22 BP 68,00 CME			352	USD	-136.000		USD	0,005	-600,18	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 PUT 21.01.22 BP 68,00 CME			352	USD	-91.000		USD	0,015	-1.204,77	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 PUT 28.01.22 BP 69,50 CME			352	USD	-91.000		USD	0,050	-4.015,89	0,00
F FX AUD/DL 2PM W 03.22 PUT 31.12.21 BP 68,00 CME			352	USD	-135.000		USD	0,005	-595,76	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.22 CALL 07.01.22 BP 74,00 CME			352	USD	-134.000		USD	0,010	-1.182,70	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.22 PUT 07.01.22 BP 68,00 CME			352	USD	-134.000		USD	0,005	-591,35	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 CALL 14.01.22 BP 80,00 CME			352	USD	-93.000		USD	0,025	-2.052,07	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 CALL 21.01.22 BP 79,25 CME			352	USD	-94.000		USD	0,160	-13.274,49	-0,01
F FX CAD/USD WEEK03.22 CALL 28.01.22 BP 79,75 CME			352	USD	-119.000		USD	0,130	-13.654,02	-0,01
F FX CAD/USD WEEK03.22 CALL 31.12.21 BP 79,75 CME			352	USD	-139.000		USD	0,005	-613,42	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 PUT 14.01.22 BP 76,25 CME			352	USD	-93.000		USD	0,020	-1.641,66	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 PUT 21.01.22 BP 75,50 CME			352	USD	-94.000		USD	0,025	-2.074,14	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 PUT 28.01.22 BP 76,25 CME			352	USD	-119.000		USD	0,080	-8.402,47	0,00
F FX CAD/USD WEEK03.22 PUT 31.12.21 BP 76,25 CME			352	USD	-139.000		USD	0,005	-613,42	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.22 CALL 07.01.22 BP 1,17 CME			352	USD	-19.250.000		USD	0,000	-849,51	0,00
F FX EUR/USD 2PM 03.22 PUT 07.01.22 BP 1,10 CME			352	USD	-19.250.000		USD	0,000	-849,51	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.22 CALL 07.01.22 BP 136,50 CME			359	USD	-145.000		USD	0,040	-5.119,15	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.22 PUT 07.01.22 BP 128,00 CME			359	USD	-145.000		USD	0,010	-1.279,79	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.22 CALL 07.01.22 BP 91,50 CME			352	USD	-246.250		USD	0,005	-1.086,72	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.22 PUT 07.01.22 BP 85,00 CME			352	USD	-246.250		USD	0,005	-1.086,72	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 CALL 14.01.22 BP 136,50 CME			359	USD	-146.875		USD	0,120	-15.556,05	-0,01
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 CALL 21.01.22 BP 136,50 CME			359	USD	-97.500		USD	0,210	-18.071,49	-0,01
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 CALL 28.01.22 BP 138,50 CME			359	USD	-98.125		USD	0,060	-5.196,38	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 CALL 31.12.21 BP 138,00 CME			359	USD	-120.625		USD	0,010	-1.064,65	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 PUT 14.01.22 BP 128,00 CME			359	USD	-146.875		USD	0,010	-1.296,34	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 PUT 21.01.22 BP 128,50 CME			359	USD	-97.500		USD	0,010	-860,55	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 PUT 28.01.22 BP 130,50 CME			359	USD	-98.125		USD	0,040	-3.464,25	0,00
FFX GBP/DL 2PM W 03.22 PUT 31.12.21 BP 129,50 CME			359	USD	-120.625		USD	0,010	-1.064,65	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.22 CALL 07.01.22 BP 80,50 CME			352	USD	-115.000		USD	0,005	-507,50	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.22 PUT 07.01.22 BP 77,00 CME			352	USD	-115.000		USD	0,015	-1.522,51	0,00
FX EUR/USD 2PM W 03.22 CALL 14.01.22 BP 1,17 CME			352	USD	-16.125.000		USD	0,000	-711,61	0,00
FX EUR/USD 2PM W 03.22 CALL 21.01.22 BP 1,17 CME			352	USD	-16.125.000		USD	0,000	-2.134,82	0,00
FX EUR/USD 2PM W 03.22 CALL 28.01.22 BP 1,165 CME			352	USD	-16.375.000		USD	0,000	-6.503,75	0,00
FX EUR/USD 2PM W 03.22 CALL 31.12.21 BP 1,175 CME			352	USD	-19.125.000		USD	0,000	-844,00	0,00

# Jahresbericht

## Torca Vega Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
FX EUR/USD 2PM W 03.22 PUT 14.01.22 BP 1,105 CME			352	USD	-16.125.000	USD	0,000	-1.423,21	0,00	
FX EUR/USD 2PM W 03.22 PUT 21.01.22 BP 1,11 CME			352	USD	-16.125.000	USD	0,000	-6.404,46	0,00	
FX EUR/USD 2PM W 03.22 PUT 28.01.22 BP 1,10 CME			352	USD	-16.375.000	USD	0,000	-3.613,20	0,00	
FX EUR/USD 2PM W 03.22 PUT 31.12.21 BP 1,10 CME			352	USD	-19.125.000	USD	0,000	-844,00	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 CALL 14.01.22 BP 91,00 CME			352	USD	-208.750	USD	0,005	-921,23	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 CALL 21.01.22 BP 90,50 CME			352	USD	-208.750	USD	0,010	-1.842,45	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 CALL 28.01.22 BP 90,00 CME			352	USD	-212.500	USD	0,030	-5.626,65	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 CALL 31.12.21 BP 91,50 CME			352	USD	-245.000	USD	0,005	-1.081,20	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 PUT 14.01.22 BP 85,50 CME			352	USD	-208.750	USD	0,025	-4.606,13	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 PUT 21.01.22 BP 85,00 CME			352	USD	-208.750	USD	0,025	-4.606,13	0,00	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 PUT 28.01.22 BP 85,00 CME			352	USD	-212.500	USD	0,050	-9.377,76	-0,01	
FX JPY/USD 2PM W 03.22 PUT 31.12.21 BP 85,50 CME			352	USD	-245.000	USD	0,005	-1.081,20	0,00	
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>140.074,32</b>	<b>0,08</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 03.22 CME			352	AUD	500.000	AUD	1,563	-9.272,74	-0,01	
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.22 CME			352	CHF	375.000	CHF	1,035	-2.234,09	0,00	
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.22 CME			352	JPY	4.125.000	JPY	130,480	63.739,14	0,04	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME			352	USD	22.750.000	USD	1,135	87.842,01	0,05	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft</b>							<b>EUR</b>	<b>14.613.810,74</b>	<b>8,34</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>14.613.810,74</b>	<b>8,34</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt				EUR	9.589.041,40		%	100,000	9.589.041,40	5,47
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt				AUD	773.622,50		%	100,000	495.372,03	0,28
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt				CHF	475.558,30		%	100,000	459.432,23	0,26
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt				JPY	323.833.451,00		%	100,000	2.482.365,00	1,42
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt				USD	1.798.750,90		%	100,000	1.587.600,08	0,91

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>27.568.471,68</b>	<b>15,73</b>
Zinsansprüche			EUR	366.522,48				366.522,48	0,21
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	27.201.949,20				27.201.949,20	15,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-318.197,53</b>	<b>-0,18</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7.164,94				-7.164,94	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.813,46				-42.813,46	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.255,93				-17.255,93	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-242.563,20				-242.563,20	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>175.294.297,77</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Torca Vega Return Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	101,76	
Ausgabepreis							EUR	106,85	
Rücknahmepreis							EUR	101,76	
Anzahl Anteile							STK	41.408	

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Torca Vega Return Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	103,65	
Ausgabepreis							EUR	103,65	
Rücknahmepreis							EUR	103,65	
Anzahl Anteile							STK	1.650.514	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
AUD	(AUD)	1,5617000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

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



## Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413307119	EUR	0	500	
1,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1014773128	EUR	0	450	
4,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(21)	FR0011035575	EUR	0	450	
0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1111312523	EUR	0	2.000	
1,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1015884833	EUR	0	450	
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608	EUR	0	1.000	
3,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Pfandbr. 2011(21)	XS0637846725	EUR	0	500	
1,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0918749622	EUR	0	500	
1,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H255 v.14(21)	XS1071847245	EUR	0	500	
0,2500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 17(21)	XS1569741884	EUR	0	1.000	
0,5000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1308628707	EUR	0	1.000	
0,7500 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(21)	XS1263878818	EUR	0	900	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.14(21)	DE000BLB6H61	EUR	0	600	
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Publ.Pandbr. 2014(21)	BE0002477520	EUR	0	1.800	
0,1000 % Bpifrance Financement S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	FR0013118684	EUR	0	800	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(21)	XS1357027496	EUR	0	1.000	
0,1250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1376627441	EUR	0	1.050	
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	DE000A2DASJ1	EUR	0	800	
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1344745481	EUR	0	800	
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1176 15(21) [DG]	DE000A12T606	EUR	0	450	
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.18(21)	DE000EAA05W0	EUR	0	900	
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-Cov.Med.-T. Notes 2011(21)	XS0580561545	EUR	0	450	
0,5000 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2016(21)	AT0000A1JY21	EUR	0	800	
0,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002491661	EUR	0	800	
0,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(21)	BE0002489640	EUR	0	900	

## Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2018 (2021)	DE000A2LQHU0	EUR	0	1.000	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. v.15(21)	DE000LB06DE3	EUR	0	900	
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3	EUR	0	400	
0,3750 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1371532547	EUR	0	600	
0,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(21)	XS1374414891	EUR	0	500	
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(21) R.1339	DE000NRW0F91	EUR	0	400	
0,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(21) R.1377	DE000NRW0HH6	EUR	0	1.800	
0,2030 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17V v.17(21)	DE000NWB17V0	EUR	0	500	
1,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(21)	FR0011644392	EUR	0	400	
0,2500 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1383921803	EUR	0	800	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(21)	XS1324397964	EUR	0	1.000	
0,1500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	XS1361548693	EUR	0	1.000	
1,3750 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2014(21)	XS1057841980	EUR	0	500	
0,1250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1882 v.15(21)	DE000HV2AMG3	EUR	0	450	

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

215.525,86

##### Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

146.102,57

## Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			476.034,98
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			315.421,06
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			282.539,34
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			145.099,44
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			3.332,18
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			13.680,03

## Jahresbericht Torca Vega Return

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

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

#### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

###### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.21 CBOT) EUR 4,60

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY  
NOTE (SYNTH.) 4W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 03.21  
CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)  
5W. 12.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.22 CBOT,  
FUTURE 10YTRN2W 06.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.21 CBOT, FUTURE  
10YTRN2W 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND  
03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX,  
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX) EUR 0,00

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.21 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W.  
06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.21 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)  
03.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)  
09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 10Y  
TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)  
3W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.21 CBOT,

###### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.21 CBOT, FUTURE  
10YTRN2W 12.21 CBOT) EUR 24,04

## Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 03.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 12.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 06.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.21 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX)		EUR			-2.017.973,46
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.21 CBOT,					
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
)		EUR			0,00
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.21 CME,					

**Jahresbericht  
Torca Vega Return**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.21 CME,					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): )					
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.21 CME,			EUR		-39.500,42

## Jahresbericht Torca Vega Return

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

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

, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.21 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.21 CME,

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## 7orca Vega Return Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.979,06	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	9.891,90	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-83,20	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>11.787,76</b>	<b>0,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-13,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-45.879,02	-1,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.545,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-38.333,14		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.060,20	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-122,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-21.095,37	-0,51
- Depotgebühren	EUR	-342,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.029,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.724,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.713,05		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-68.170,15</b>	<b>-1,64</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-56.382,39</b>	<b>-1,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	860.500,80	20,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-527.328,45	-12,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>333.172,35</b>	<b>8,05</b>



## Jahresbericht Torca Vega Return Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>276.789,96</b>	<b>6,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.467,64	0,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.271,19	-0,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.196,45</b>	<b>0,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>288.986,41</b>	<b>6,98</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.616.121,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.396.351,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.474.816,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.078.464,56
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-87.840,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	288.986,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.467,64
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.271,19
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.213.619,54</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>228.906,83</b>	<b>5,54</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-47.883,13	-1,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	276.789,96	6,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>104.683,28</b>	<b>2,54</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	104.683,28	2,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>124.223,55</b>	<b>3,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	124.223,55	3,00

## Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse R

### 7orca Vega Return Anteilklasse R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	20.000	EUR	1.965.638,33	EUR 98,28
2019	Stück	26.323	EUR	2.646.654,32	EUR 100,55
2020	Stück	27.563	EUR	2.616.121,87	EUR 94,91
2021	Stück	41.408	EUR	4.213.619,54	EUR 101,76

# Jahresbericht

## 7orca Vega Return Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	79.836,62	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	399.356,85	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-3.354,89	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>475.838,58</b>	<b>0,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-650,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-940.634,79	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-141.211,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-799.423,30		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-48.617,21	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.339,31	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-353.448,78	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-17.628,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-208.942,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-126.878,65		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-126.307,28		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.353.690,57</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-877.851,99</b>	<b>-0,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	34.739.332,06	21,05
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.302.777,24	-12,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>13.436.554,82</b>	<b>8,14</b>

## Jahresbericht Torca Vega Return Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>12.558.702,83</b>	<b>7,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.043.987,85	0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-594.244,19	-0,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>449.743,66</b>	<b>0,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>13.008.446,49</b>	<b>7,88</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2021

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>110.607.057,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		49.823.588,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.374.852,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.551.263,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.358.414,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		13.008.446,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.043.987,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-594.244,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>171.080.678,23</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>11.919.971,08</b>	<b>7,22</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-638.731,76	-0,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.558.702,83	7,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>6.968.427,59</b>	<b>4,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.968.427,59	4,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>4.951.543,49</b>	<b>3,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.951.543,49	3,00

## Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse I

### 7orca Vega Return Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	583.049	EUR	57.844.392,38	EUR	99,20
2019	Stück	1.311.766	EUR	133.221.064,46	EUR	101,56
2020	Stück	1.153.571	EUR	110.607.057,83	EUR	95,88
2021	Stück	1.650.514	EUR	171.080.678,23	EUR	103,65

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	81.815,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	409.248,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
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	-3.438,09
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>487.626,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-663,86
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-986.513,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-148.757,37	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-837.756,44	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.677,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.461,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-374.544,15
- Depotgebühren	EUR	-17.970,07	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-226.971,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-129.602,77	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.421.860,72</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-934.234,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	35.599.832,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.830.105,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>13.769.727,18</b>

## Jahresbericht Torca Vega Return

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.835.492,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.076.455,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-614.515,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>461.940,11</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.297.432,90</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>113.223.179,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	51.219.940,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	57.849.668,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.629.727,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.446.255,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.297.432,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.076.455,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-614.515,38
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>175.294.297,77</b>

**Jahresbericht  
Torca Vega Return**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Torca Vega Return Anteilklasse R</b>	keine	5,00	0,155	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Torca Vega Return Anteilklasse I</b>	250.000	0,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR



# Jahresbericht 7orca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 194.479.583,95

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB  
BNP Paribas (Broker) US  
Societe Generale (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**76,86**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-0,74**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,49 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,68 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

**2,00**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch Global Government Bond G7 Index hedged in EUR (FactSet: MLW0G7)	10,00 %
MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)	85,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable EUR Excess Return (Bloomberg: VST1MISE INDEX)	5,00 %

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Torca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	101,76
Ausgabepreis	EUR	106,85
Rücknahmepreis	EUR	101,76
Anzahl Anteile	STK	41.408

#### Torca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	103,65
Ausgabepreis	EUR	103,65
Rücknahmepreis	EUR	103,65
Anzahl Anteile	STK	1.650.514

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Torca Vega Return Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,57 %

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

##### Torca Vega Return Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	0,500

# Jahresbericht Torca Vega Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Torca Vega Return Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Torca Vega Return Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 490.189,29

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

## **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **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>.

# **Jahresbericht 7orca Vega Return**

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Torca Vega Return

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Torca Vega Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 mbH 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 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.

## Jahresbericht Torca Vega Return

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 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht Torca Vega Return

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00 nur bei Erstanlage

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	0,155% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,10% p.a. effektiv

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,035% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,035% p.a. effektiv

### Asset Management-Vergütung

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

### Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H5XX / DE000A2H5XX8
Anteilklasse I	A2H5XY / DE000A2H5XY6

# Jahresbericht 7orca Vega Return

## 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

#### 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: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

7orca Asset Management AG

#### Postanschrift:

Am Sandtorkai 77  
20457 Hamburg

Telefon +49 40 334 60 46-0  
www.7orca.com

### 4. Anlageausschuss

Jasper Dux  
7orca Asset Management AG, Hamburg

Thimo Koch  
7orca Asset Management AG, Hamburg

Tindaro Siragusano  
7orca Asset Management AG, Hamburg