

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca Vega Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht 7orca Vega Return

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der 7orca 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	69.366.720,00	95,73	99.727.419,00	86,94
Fondsanteile	2.149.414,20	2,97	10.629.095,80	9,27
Optionen	-946.156,54	-1,31	-2.907.248,39	-2,53
Futures	-8.795,21	-0,01	-4.394,91	0,00
Bankguthaben	1.678.180,04	2,32	7.133.235,99	6,22
Zins- und Dividendenansprüche	378.479,26	0,52	364.641,42	0,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-153.539,42	-0,21	-239.125,88	-0,21
Fondsvermögen	72.464.302,33	100,00	114.703.623,03	100,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Im Jahr 2023 hat das Tempo der Zinserhöhung seitens den meisten globalen Zentralbanken deutlich abgenommen. Die US Federal Reserve hatte die Federal Funds Target Rate seit Ende Juli bei einem Level von 5,50% (Upper Bound) belassen. Auch die Europäische Zentralbank hat zuletzt im September agiert, sodass der Leitzins seitdem auf einem etwas niedrigeren Niveau von 4,50% verharrte.

Zu Turbulenzen am Zinsmarkt sorgte die Insolvenz der Silicon Valley Bank in den USA und die Schieflage der Credit Suisse mit der späteren Übernahme durch die UBS im März. Die implizite Volatilität des Bund Futures schnellte kurzzeitig auf die extremen Werte aus dem Vorjahr, infolge der massiven Zinserhöhungsschritte der EZB, hoch. Die Aktienmärkte entwickelten sich im Jahresverlauf positiv. Der MSCI World in USD (MXWO Index) verzeichnete einen Wertzuwachs von +24,42% in 2023. Hervorzuheben ist die stark positive Entwicklung des japanischen Aktienmarktes im Zuge der weiterhin niedrigen Zinspolitik der japanischen Zentralbank im Vergleich zu anderen Zentralbanken. Der Nikkei Index (NKY Index) stieg in 2023 um 31,01% an. Zwischenzeitliche Diskussionen um eine Abkehr dieser lockeren Zinspolitik in Japan sorgten im September/Oktobre für Bewegung im Nikkei oder in der japanischen Währung Yen.

Der 7orca Vega Return verzeichnete eine Jahresperformance von +10,21% (Anteilsklasse I). Haupttreiber der positiven Performance waren die Optionsteilstrategien im Aktienmarkt. Hier konnte der Fonds die moderat steigenden Aktienkurse bei einer rückläufigen impliziten Volatilität nutzen. Die Optionsteilstrategie im Anleihenbereich, obwohl mit einem positiven Jahresbeitrag, zeigten sich aufgrund des Drawdowns im März etwas schwächer. Alle Einzelstrategien bei den Optionen auf Währungsfutures lieferten einen positiven Performancebeitrag. Dabei stachen die Teilstrategien auf AUD/USD und GBP/USD Futures hervor. Die physischen Anleihen im Portfolio konnten mit einer hohen laufenden Rendite ebenfalls signifikant zur Jahresperformance beitragen.

Zum Januar wurde die Allokation der Optionsstrategien angepasst, sodass alle Teilstrategien innerhalb der drei Anlageklassen Aktien (4 Basiswerte), Anleihen (2 Basiswerte) und Währungen (5 Basiswerte) gleichgewichtet wurden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht Torca Vega Return

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Torca Vega Return

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: +9,35%

Anteilklasse I: +10,21%

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 Vega Return

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	72.617.841,75	100,21
1. Anleihen	69.366.720,00	95,73
< 1 Jahr	22.049.035,00	30,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	47.317.685,00	65,30
2. Derivate	-954.951,75	-1,32
3. Bankguthaben	1.678.180,04	2,32
4. Geldmarktfonds	2.149.414,20	2,97
5. Sonstige Vermögensgegenstände	378.479,26	0,52
II. Verbindlichkeiten	-153.539,42	-0,21
III. Fondsvermögen	72.464.302,33	100,00

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	69.366.720,00	95,73
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	65.285.700,00	90,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	65.285.700,00	90,09
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	2.000	0	0 %	96,425	1.928.500,00	2,66
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397		EUR	2.000	0	0 %	97,172	1.943.440,00	2,68
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661		EUR	2.000	0	0 %	96,075	1.921.500,00	2,65
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150024540		EUR	2.000	0	0 %	96,419	1.928.380,00	2,66
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	2.000	2.000	0 %	99,030	1.980.600,00	2,73
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716		EUR	1.500	0	0 %	96,424	1.446.360,00	2,00
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	2.000	0	0 %	98,991	1.979.820,00	2,73
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	2.000	0	0 %	100,493	2.009.860,00	2,77
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	2.000	0	0 %	96,617	1.932.340,00	2,67
0,0000 % Cie de Financement Foncier EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	FR0010198002		EUR	2.500	0	0 %	98,955	2.473.875,00	3,41
3,2170 % Cie de Financement Foncier EO-FLR MTN Obl. Fonc.2004(24)	FR0010101832		EUR	1.000	1.000	0 %	99,033	990.330,00	1,37
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365		EUR	1.000	0	1.000 %	98,937	989.370,00	1,37
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	2.000	0	0 %	98,586	1.971.720,00	2,72
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624		EUR	1.000	0	0 %	97,457	974.570,00	1,34
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	2.000	0	0 %	97,042	1.940.840,00	2,68
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8		EUR	1.500	0	0 %	94,735	1.421.025,00	1,96
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	1.000	0	0 %	96,220	962.200,00	1,33
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	2.000	0	0 %	95,925	1.918.500,00	2,65
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471		EUR	2.000	0	0 %	96,653	1.933.060,00	2,67
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467		EUR	2.000	0	0 %	97,113	1.942.260,00	2,68
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720		EUR	2.000	0	0 %	96,523	1.930.460,00	2,66
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	1.000	0	0 %	96,454	964.540,00	1,33
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884		EUR	1.000	0	0 %	94,751	947.510,00	1,31
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	2.000	0	0 %	96,919	1.938.380,00	2,67
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H335 v.19(24)	XS2022037795		EUR	1.000	1.000	0 %	98,142	981.420,00	1,35
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	2.000	0	0 %	96,688	1.933.760,00	2,67
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383		EUR	2.000	0	0 %	95,937	1.918.740,00	2,65
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167		EUR	2.000	0	0 %	97,726	1.954.520,00	2,70
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685		EUR	1.500	0	0 %	98,261	1.473.915,00	2,03
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734		EUR	2.000	0	0 %	98,077	1.961.540,00	2,71

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0488101527		EUR	1.500	1.500	0 %	100,959	1.514.385,00	2,09
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	2.000	0	0 %	98,361	1.967.220,00	2,71
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	2.500	0	0 %	96,970	2.424.250,00	3,35
0,5000 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1759602953		EUR	3.000	0	0 %	96,971	2.909.130,00	4,01
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.000	1.000	0 %	97,830	978.300,00	1,35
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3		EUR	3.000	0	0 %	97,577	2.927.310,00	4,04
0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0124665995		EUR	1.000	0	0 %	97,022	970.220,00	1,34
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	1.000	1.000	0 %	100,155	1.001.550,00	1,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.081.020,00	5,63
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.081.020,00	5,63
0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2243052490		EUR	1.000	0	0 %	97,254	972.540,00	1,34
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209		EUR	1.200	1.200	0 %	96,430	1.157.160,00	1,60
0,8750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167203881		EUR	2.000	0	0 %	97,566	1.951.320,00	2,69
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	69.366.720,00	95,73

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-954.951,75	-1,32
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-279.247,83	-0,39
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte						EUR	-279.247,83	-0,39
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-279.247,83	-0,39
SMI CALL 19.01.24 BP 11400,00 EUREX		185	Anzahl	-240	CHF	14,800	-3.821,82	-0,01
SMI CALL 19.01.24 BP 11450,00 EUREX		185	Anzahl	-750	CHF	9,600	-7.746,93	-0,01
SMI CALL 19.01.24 BP 11500,00 EUREX		185	Anzahl	-250	CHF	6,200	-1.667,74	0,00
SMI CALL 19.01.24 BP 11550,00 EUREX		185	Anzahl	-500	CHF	4,000	-2.151,93	0,00
SMI CALL 19.01.24 BP 11700,00 EUREX		185	Anzahl	-250	CHF	1,100	-295,89	0,00
SMI PUT 19.01.24 BP 10650,00 EUREX		185	Anzahl	-500	CHF	11,400	-6.132,99	-0,01
SMI PUT 19.01.24 BP 10850,00 EUREX		185	Anzahl	-500	CHF	21,600	-11.620,40	-0,02
SMI PUT 19.01.24 BP 10900,00 EUREX		185	Anzahl	-490	CHF	26,900	-14.182,27	-0,02
SMI PUT 19.01.24 BP 10950,00 EUREX		185	Anzahl	-250	CHF	34,300	-9.226,38	-0,01
SMI PUT 19.01.24 BP 11000,00 EUREX		185	Anzahl	-250	CHF	44,400	-11.943,19	-0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 05.01.24 BP 4700,00 EUREX		185	Anzahl	-1640	EUR	0,200	-328,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 12.01.24 BP 4700,00 EUREX		185	Anzahl	-1630	EUR	1,200	-1.956,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.01.24 BP 4700,00 EUREX		185	Anzahl	-1640	EUR	3,200	-5.248,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 05.01.24 BP 4425,00 EUREX		185	Anzahl	-820	EUR	2,300	-1.886,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 05.01.24 BP 4450,00 EUREX		185	Anzahl	-820	EUR	4,200	-3.444,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 12.01.24 BP 4425,00 EUREX		185	Anzahl	-1630	EUR	10,800	-17.604,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4400,00 EUREX		185	Anzahl	-820	EUR	14,200	-11.644,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4425,00 EUREX		185	Anzahl	-820	EUR	18,400	-15.088,00	-0,02
NIKKEI 225 INDEX CALL 12.01.24 BP 34500,00 OSE		969	Anzahl	-28000	JPY	56,000	-10.071,28	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 12.01.24 BP 34750,00 OSE		969	Anzahl	-28000	JPY	34,000	-6.114,70	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 12.01.24 BP 34875,00 OSE		969	Anzahl	-27000	JPY	26,000	-4.508,95	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 12.01.24 BP 35125,00 OSE		969	Anzahl	-29000	JPY	17,000	-3.166,54	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 12.01.24 BP 35750,00 OSE		969	Anzahl	-29000	JPY	6,000	-1.117,60	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 12.01.24 BP 31250,00 OSE		969	Anzahl	-28000	JPY	18,000	-3.237,20	0,00

Jahresbericht

Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
NIKKEI 225 INDEX PUT 12.01.24 BP 31375,00 OSE		969	Anzahl	-28000		JPY	20,000	-3.596,88	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 12.01.24 BP 31750,00 OSE		969	Anzahl	-58000		JPY	31,000	-11.548,57	-0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 12.01.24 BP 32750,00 OSE		969	Anzahl	-27000		JPY	125,000	-21.677,65	-0,03
S+P 500 INDEX CALL 03.01.24 BP 4800,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	4,550	-3.295,61	0,00
S+P 500 INDEX CALL 05.01.24 BP 4780,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	21,100	-15.282,93	-0,02
S+P 500 INDEX CALL 10.01.24 BP 4800,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	20,100	-14.558,62	-0,02
S+P 500 INDEX CALL 12.01.24 BP 4910,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	2,675	-1.937,53	0,00
S+P 500 INDEX CALL 17.01.24 BP 4950,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	1,925	-1.394,30	0,00
S+P 500 INDEX CALL 19.01.24 BP 4980,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	1,425	-1.032,14	0,00
S+P 500 INDEX CALL 24.01.24 BP 5000,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	1,900	-1.376,19	0,00
S+P 500 INDEX CALL 26.01.24 BP 4975,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	4,000	-2.897,24	0,00
S+P 500 INDEX PUT 03.01.24 BP 4475,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	0,100	-72,43	0,00
S+P 500 INDEX PUT 05.01.24 BP 4480,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	0,300	-217,29	0,00
S+P 500 INDEX PUT 10.01.24 BP 4540,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	1,325	-959,71	0,00
S+P 500 INDEX PUT 12.01.24 BP 4610,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	4,250	-3.078,32	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.24 BP 4660,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	10,700	-7.750,11	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4645,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	10,550	-7.641,47	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 24.01.24 BP 4660,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	16,650	-12.059,76	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 26.01.24 BP 4670,00 CBOE		361	Anzahl	-800		USD	20,250	-14.667,27	-0,02
Optionsrechte						EUR	-147.623,96	-0,20	
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte						EUR	-147.623,96	-0,20	
FUTURE EU-BUND 03.24 CALL 26.01.24 BP 141,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-203	EUR	0,260	9.160,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.24 CALL 26.01.24 BP 142,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-100	EUR	0,170	9.000,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.24 PUT 26.01.24 BP 133,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-102	EUR	0,170	8.160,00	0,01
FUTURE EU-BUND 03.24 PUT 26.01.24 BP 134,00 EUREX		185	EUR	Anzahl	-101	EUR	0,290	505,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.24 PUT 26.01.24 BP 134,50 EUREX		185	EUR	Anzahl	-100	EUR	0,380	-8.000,00	-0,01
FUT 10Y TR 1W 03.24 CALL 05.01.24 BP 112,75 CBOT		362	USD	Anzahl	-171	USD	0,563	-87.086,92	-0,12
FUT 10Y TR 1W 03.24 PUT 05.01.24 BP 108,25 CBOT		362	USD	Anzahl	-171	USD	0,001	-154,82	0,00
FUT 10Y TR 2W 03.24 CALL 12.01.24 BP 115,00 CBOT		362	USD	Anzahl	-169	USD	0,125	-19.126,30	-0,03
FUT 10Y TR 2W 03.24 PUT 12.01.24 BP 110,25 CBOT		362	USD	Anzahl	-169	USD	0,047	-7.172,36	-0,01
FUTURE 10Y TREA 03.24 CALL 26.01.24 BP 115,75 CBOT		362	USD	Anzahl	-170	USD	0,172	-26.454,28	-0,04
FUTURE 10Y TREA 03.24 PUT 26.01.24 BP 110,50 CBOT		362	USD	Anzahl	-170	USD	0,172	-26.454,28	-0,04

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Devisen-Derivate							EUR	-528.079,96	-0,73	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	-519.284,75	-0,72	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-519.284,75	-0,72	
F FX AUD/USD 2PM 03.24 CALL 05.01.24 BP 68,00 CME			352	USD	-103.000		USD	0,510	-47.559,98	-0,07
F FX AUD/USD 2PM 03.24 PUT 05.01.24 BP 64,00 CME			352	USD	-103.000		USD	0,005	-466,27	0,00
F FX AUD/USD W 03.24 CALL 12.01.24 BP 67,75 CME			352	USD	-102.000		USD	0,840	-77.573,56	-0,11
F FX AUD/USD W 03.24 CALL 19.01.24 BP 69,50 CME			352	USD	-100.000		USD	0,180	-16.296,97	-0,02
F FX AUD/USD W 03.24 CALL 26.01.24 BP 70,50 CME			352	USD	-99.000		USD	0,080	-7.170,67	-0,01
F FX AUD/USD W 03.24 PUT 12.01.24 BP 64,00 CME			352	USD	-102.000		USD	0,005	-461,75	0,00
F FX AUD/USD W 03.24 PUT 19.01.24 BP 65,75 CME			352	USD	-100.000		USD	0,030	-2.716,16	0,00
F FX AUD/USD W 03.24 PUT 26.01.24 BP 66,50 CME			352	USD	-99.000		USD	0,130	-11.652,33	-0,02
F FX EUR/USD 2PM 03.24 CALL 05.01.24 BP 1,105 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,007	-41.704,39	-0,06
F FX EUR/USD 2PM 03.24 PUT 05.01.24 BP 1,06 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,000	-311,23	0,00
F FX EUR/USD W 03.24 CALL 12.01.24 BP 1,12 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,002	-13.693,98	-0,02
F FX EUR/USD W 03.24 CALL 19.01.24 BP 1,125 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,002	-11.826,62	-0,02
F FX EUR/USD W 03.24 CALL 26.01.24 BP 1,135 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,001	-6.846,99	-0,01
F FX EUR/USD W 03.24 PUT 12.01.24 BP 1,08 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,000	-933,68	0,00
F FX EUR/USD W 03.24 PUT 19.01.24 BP 1,0825 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,001	-3.734,72	-0,01
F FX EUR/USD W 03.24 PUT 26.01.24 BP 1,09 CME			352	USD	-6.875.000		USD	0,002	-11.826,62	-0,02
F FX GBP/USD 03.24 CALL 12.01.24 BP 128,25 CME			359	USD	-53.125		USD	0,390	-18.758,49	-0,03
F FX GBP/USD 03.24 CALL 19.01.24 BP 130,00 CME			359	USD	-53.125		USD	0,130	-6.252,83	-0,01
F FX GBP/USD 03.24 CALL 26.01.24 BP 130,50 CME			359	USD	-53.125		USD	0,120	-5.771,84	-0,01
F FX GBP/USD 03.24 PUT 12.01.24 BP 123,00 CME			359	USD	-53.125		USD	0,010	-480,99	0,00
F FX GBP/USD 03.24 PUT 19.01.24 BP 124,75 CME			359	USD	-53.125		USD	0,090	-4.328,88	-0,01
F FX GBP/USD 03.24 PUT 26.01.24 BP 125,00 CME			359	USD	-53.125		USD	0,190	-9.138,75	-0,01
F FX GBP/USD 2PM 03.24 CALL 05.01.24 BP 129,50 CME			359	USD	-53.125		USD	0,010	-480,99	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.24 PUT 05.01.24 BP 123,50 CME			359	USD	-53.125		USD	0,010	-480,99	0,00
F FX JPY/USD 2PM 03.24 CALL 05.01.24 BP 73,00 CME			352	USD	-107.500		USD	0,040	-3.893,16	-0,01
F FX JPY/USD 2PM 03.24 PUT 05.01.24 BP 68,00 CME			352	USD	-107.500		USD	0,005	-486,65	0,00
F FX JPY/USD W 03.24 CALL 12.01.24 BP 74,50 CME			352	USD	-106.250		USD	0,025	-2.404,93	0,00
F FX JPY/USD W 03.24 CALL 19.01.24 BP 73,50 CME			352	USD	-106.250		USD	0,140	-13.467,63	-0,02
F FX JPY/USD W 03.24 CALL 26.01.24 BP 74,50 CME			352	USD	-106.250		USD	0,150	-14.429,61	-0,02

Jahresbericht

Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
F FX JPY/USD W 03.24 PUT 12.01.24 BP 69,25 CME			352	USD	-106.250		USD	0,010	-961,97	0,00
F FX JPY/USD W 03.24 PUT 19.01.24 BP 69,50 CME			352	USD	-106.250		USD	0,050	-4.809,87	-0,01
F FX JPY/USD W 03.24 PUT 26.01.24 BP 69,75 CME			352	USD	-106.250		USD	0,160	-15.391,58	-0,02
FUT FX CAD/USD W 03.24 CALL 12.01.24 BP 75,75 CME			352	USD	-103.000		USD	0,410	-38.234,50	-0,05
FUT FX CAD/USD W 03.24 CALL 19.01.24 BP 76,25 CME			352	USD	-101.000		USD	0,250	-22.861,02	-0,03
FUT FX CAD/USD W 03.24 CALL 26.01.24 BP 77,00 CME			352	USD	-101.000		USD	0,110	-10.058,85	-0,01
FUT FX CAD/USD W 03.24 PUT 12.01.24 BP 73,50 CME			352	USD	-103.000		USD	0,005	-466,27	0,00
FUT FX CAD/USD W 03.24 PUT 19.01.24 BP 74,00 CME			352	USD	-101.000		USD	0,015	-1.371,66	0,00
FUT FX CAD/USD W 03.24 PUT 26.01.24 BP 74,50 CME			352	USD	-101.000		USD	0,070	-6.401,09	-0,01
FUTURE FX CAD/USD 03.24 CALL 05.01.24 BP 75,00 CME			352	USD	-102.000		USD	0,900	-83.114,53	-0,11
FUTURE FX CAD/USD 03.24 PUT 05.01.24 BP 72,50 CME			352	USD	-102.000		USD	0,005	-461,75	0,00
Währungsterminkontrakte							EUR	-8.795,21	-0,01	
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.24 CME			352	CHF	125.000		CHF	0,925	-2.299,87	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.24 CME			352	JPY	375.000		JPY	154,400	-2.878,31	0,00
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 03.24 CME			352	USD	32.000		USD	68,395	-8.809,42	-0,01
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.24 CME			352	USD	47.000		USD	75,930	4.264,37	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME			352	USD	-500.000		USD	1,108	928,02	0,00

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.827.594,24	5,28	
Bankguthaben							EUR	1.678.180,04	2,32	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	288.958,61			%	100,000	288.958,61	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	141.773,68			%	100,000	87.606,55	0,12
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	282.670,21			%	100,000	304.142,69	0,42
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	40.328,83			%	100,000	4.676,19	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	107.876.770,00			%	100,000	692.893,32	0,96
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	331.242,51			%	100,000	299.902,68	0,41
Geldmarktfonds							EUR	2.149.414,20	2,97	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	2.149.414,20	2,97	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	9	25	62	EUR	238.823,800	2.149.414,20	2,97
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	378.479,26	0,52	
Zinsansprüche			EUR	378.479,26				378.479,26	0,52	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.539,42	-0,21	
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.269,05				-28.269,05	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.351,26				-5.351,26	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-7.977,78				-7.977,78	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00	
Portfoliomanagervergütung			EUR	-111.543,55				-111.543,55	-0,15	
Fondsvermögen							EUR	72.464.302,33	100,00 1)	

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Torca Vega Return Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	91,14	
Ausgabepreis							EUR	95,70	
Rücknahmepreis							EUR	91,14	
Anzahl Anteile							STK	56.510	
Torca Vega Return Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	94,44	
Ausgabepreis							EUR	94,44	
Rücknahmepreis							EUR	94,44	
Anzahl Anteile							STK	712.774	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Torca Vega Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249	EUR	0	1.000	
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR	0	1.000	
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	0	2.000	
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	EUR	0	1.000	
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR	0	1.000	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	0	1.200	
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(24)	DE000DL19SH3	EUR	0	2.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9	EUR	0	2.000	
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2001 v.2020(2025)	DE000A1RQDR4	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	0	1.500	
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	EUR	0	2.000	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0	EUR	0	2.000	
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(25) A.1	DE000SHFM758	EUR	0	3.000	
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450	EUR	0	1.000	

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(23)	XS1827629384	EUR	0	1.000	
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284	EUR	0	1.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	0	1.000	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR	0	1.500	
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	DE000A1680M0	EUR	0	1.000	
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1346557637	EUR	0	1.000	
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1400224546	EUR	0	1.000	
0,3750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1829326716	EUR	0	800	
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023)	DE000A1RQCJ3	EUR	0	1.000	
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047	EUR	0	1.000	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	0	1.000	
4,5621 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5608 v.20(23)	XS2166345608	EUR	0	1.000	
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626	EUR	0	1.000	
0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23)	XS1314150878	EUR	0	2.000	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869	EUR	0	1.000	
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	0	1.200	
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	FI4000315841	EUR	0	1.000	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	XS1790069790	EUR	0	800	
0,3750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435	EUR	0	500	

Jahresbericht Torca Vega Return

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

223.746,52

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

203.936,36

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

557.207,39

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

225.218,97

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

569.113,73

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

318.966,93

Jahresbericht Torca Vega Return

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

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

2.275,16

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

7.570,03

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX,
FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX)

EUR

0,00

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y
TREA.NT.(SYN.) 5W 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.03.24 CBOT,
FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.)
1W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y
TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W.
19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y
TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.)
06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 10Y
TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT,

Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 09.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 06.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.12.23 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX,					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX)		EUR			-1.196.736,70
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.) 5W 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10Y TREA.NT.(SYN.)3W 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT,					
, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 09.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 06.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.03.24 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 19.12.23 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX,					

Jahresbericht 7orca Vega Return

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

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

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

) EUR 0,00

(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.09.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.12.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM , FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE , FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W

**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):)					
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.09.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 19.12.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM , FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE , FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT AUD/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 03.24 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W		EUR			-101.802,24

**Jahresbericht
7orca Vega Return**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.23 CME, FUTURE CROSS RT GBP/USD 2PM W EUR 12.23 CME)		EUR			0,30

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			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	2.089,73	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	31.422,43	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.764,16	0,10
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	-1.242,18	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	20,46	0,00
Summe der Erträge		EUR	38.054,61	0,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-489,95	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-73.221,34	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.042,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-61.178,36		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.756,00	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-472,43	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.736,98	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-1.525,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.064,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-146,83		
Summe der Aufwendungen		EUR	-83.676,69	-1,48
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-45.622,09	-0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.717.212,10	30,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.418.116,40	-25,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	299.095,70	5,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-11.786,52	-0,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	204.050,80	3,61

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	192.264,28	3,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	445.737,89	7,89

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		5.014.502,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-289.749,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	893.414,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.183.164,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-20.414,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		445.737,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.786,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	204.050,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.150.075,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	191.867,39	3,41
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-61.606,22	-1,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	253.473,61	4,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	22.337,18	0,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	293.491,06	5,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-271.153,88	-4,78
III. Gesamtausschüttung	EUR	169.530,21	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	169.530,21	3,00

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	27.563	EUR	2.616.121,87	EUR	94,91
2021	Stück	41.408	EUR	4.213.619,54	EUR	101,76
2022	Stück	60.163	EUR	5.014.502,42	EUR	83,35
2023	Stück	56.510	EUR	5.150.075,79	EUR	91,14

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			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	27.139,19	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	408.713,35	0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	74.952,42	0,11
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	-16.113,62	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	266,04	0,00
Summe der Erträge		EUR	494.957,38	0,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.468,28	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-544.851,75	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-108.742,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-436.108,78		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-90.256,57	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.248,02	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	77.742,92	0,11
- Depotgebühren	EUR	-24.422,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	105.437,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.271,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-572.081,70	-0,80
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-77.124,32	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	22.319.058,44	31,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-18.431.507,54	-25,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.887.550,90	5,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.810.426,57	5,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-780.214,63	-1,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.721.014,14	5,22

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.940.799,51	4,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.751.226,08	9,47

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		109.689.120,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-50.036.463,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.551.159,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.587.622,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		910.343,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.751.226,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-780.214,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.721.014,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		67.314.226,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.576.728,82	5,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-233.697,75	-0,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.810.426,57	5,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.438.405,65	2,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.814.651,42	5,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.376.245,76	-3,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.138.323,17	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.138.323,17	3,00

Jahresbericht

7orca Vega Return Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2022	Stück	1.280.035	EUR	109.689.120,61	EUR 85,69
2023	Stück	712.774	EUR	67.314.226,54	EUR 94,44

Jahresbericht

7orca Vega Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.228,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	440.135,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	80.716,59
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	-17.355,80
11. Sonstige Erträge		EUR	286,51
Summe der Erträge		EUR	533.011,99
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.958,23
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-618.073,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-120.785,95	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-497.287,14	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-96.012,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.720,45
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	74.005,94
- Depotgebühren	EUR	-25.948,43	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	103.372,88	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.418,51	
Summe der Aufwendungen		EUR	-655.758,40
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-122.746,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	24.036.270,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.849.623,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.186.646,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-792.001,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.925.064,94

Jahresbericht 7orca Vega Return

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.133.063,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.196.963,98

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	114.703.623,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-50.326.213,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.444.573,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-58.770.786,95		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	889.928,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.196.963,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-792.001,15		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.925.064,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	72.464.302,32

**Jahresbericht
7orca Vega Return**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
7orca Vega Return Anteilklasse R	keine	5,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
7orca Vega Return Anteilklasse I	250.000	0,00	0,150	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

109.751.878,13

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas (Broker) GB
Deutsche Bank AG (Broker) GB
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB
Morgan Stanley (Broker) GB
Societe Generale (Broker) GB
Susquehanna International Group

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,73

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,32

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,87 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,12 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,70 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,59

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global Government G7 Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000003004 | BB: W0G7)

10,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | BB: MSDEWIN)

85,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 | BB: VST1MISE)

5,00 %

Jahresbericht Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Torca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	91,14
Ausgabepreis	EUR	95,70
Rücknahmepreis	EUR	91,14
Anzahl Anteile	STK	56.510

Torca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	94,44
Ausgabepreis	EUR	94,44
Rücknahmepreis	EUR	94,44
Anzahl Anteile	STK	712.774

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Torca Vega Return Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,67 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Torca Vega Return Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,87 %

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

**Jahresbericht
Torca Vega Return**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Geldmarktfonds

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

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	433.916,01
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht 7orca Vega Return

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Torca Vega Return

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 (bei Folgeanlagen: keine)

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	0,25% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,15% p.a. effektiv

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,025% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,025% p.a. effektiv

Asset Management-Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2H5XX / DE000A2H5XX8
Anteilklasse I	A2H5XY / DE000A2H5XY6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht Torca 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Torca Asset Management AG

Postanschrift:

Am Sandtorkai 77
20457 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

Jasper Düx
Torca Asset Management AG, Hamburg

Thimo Koch
Torca Asset Management AG, Hamburg

Tindaro Siragusano
Torca Asset Management AG, Hamburg