

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



7orca Vega Return

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht 7orca Vega Return

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	99.727.419,00	86,94	118.323.088,00	67,50
Fondsanteile	10.629.095,80	9,27	16.404.571,30	9,36
Optionen	-2.907.248,39	-2,53	-1.437.520,74	-0,82
Futures	-4.394,91	0,00	140.074,32	0,08
Bankguthaben	7.133.235,99	6,22	41.815.759,94	23,85
Zins- und Dividendenansprüche	364.641,42	0,32	359.357,54	0,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-239.125,88	-0,21	-311.032,59	-0,18
Fondsvermögen	114.703.623,03	100,00	175.294.297,77	100,00

Jahresbericht 7orca Vega Return

Das Jahr 2022 war geprägt durch die Maßnahmen der Zentralbanken in Form von Leitzinserhöhungen zur Bekämpfung der hohen Inflation. Vornehmlich die US Federal Reserve legte ein immenses Tempo bei den Zinserhöhungen vor. Die Federal Funds Target Rate stieg im Jahresverlauf von 0,25% auf 4,50% an. Die Europäische Zentralbank agierte etwas zurückhaltender mit einer Erhöhung von 0% auf 2,50% im Jahr 2022. Der Krieg in der Ukraine und die Sanktionen gegenüber Russland sorgten für eine Energiekrise und erhebliche Turbulenzen am Rohstoffmarkt. Dies hatte erhebliche Auswirkungen auf die Kapitalmärkte zur Folge. Insbesondere Anleihen verzeichneten durch die abrupte Umkehr der Niedrigzinspolitik massive Kursverluste. Die implizite Volatilität stieg merklich an und erzielte beim Bund-Future historische Höchststände. Unternehmen litten unter der erhöhten makropolitischen Unsicherheit, höheren Energiepreisen und insbesondere den gestiegenen Refinanzierungszinsen. Dies spiegelt sich in der Performance der Aktienmärkte wider. Der MSCI World in USD (MXWO Index) verzeichnete einen Verlust von -17,73% in 2022 und zwischenzeitlich sogar bis zu -25%. Allerdings ging die Abwärtsbewegung nicht mit einer Erhöhung einer impliziten Volatilität wie beim Zins-/Anleihenmarkt einher. Der 7orca Vega Return konnte sich diesem negativen Umfeld nicht entziehen und verzeichnete eine Jahresperformance von -14,83% (Anteilsklasse I). Die Optionsteilstrategien im Fixed Income Bereich waren die Haupttreiber der negativen Performance. Bei den Optionen auf Währungsfutures erzielte vornehmlich die Teilstrategie auf JPY/USD Futures einen negativen Performancebeitrag. Die Teilstrategien auf Aktienindexoptionen zeigten sich hingegen leicht positiv. Die physischen Anleihen im Portfolio gaben mit steigenden Zinsen nach. Die vereinnahmten Prämien waren im Jahresverlauf auf einem durchgängig erhöhten Niveau. Allerdings überwogen die Auszahlungen durch Optionsverfälle im Geld.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht 7orca Vega Return

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse R: -15,56%

Anteilklasse I: -14,83%

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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	114.942.896,40	100,21
1. Anleihen	99.727.419,00	86,94
< 1 Jahr	27.823.024,00	24,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	71.904.395,00	62,69
2. Derivate	-2.911.643,30	-2,54
3. Bankguthaben	7.133.235,99	6,22
4. Geldmarktfonds	10.629.095,80	9,27
5. Sonstige Vermögensgegenstände	364.788,91	0,32
II. Verbindlichkeiten	-239.273,37	-0,21
III. Fondsvermögen	114.703.623,03	100,00

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	99.727.419,00	86,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	96.882.229,00	84,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	96.882.229,00	84,46
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.226 v.2019(2024)	DE000AAR0249		EUR	1.000	0	0 %	96,754	967.540,00	0,84
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(23)	XS1827629384		EUR	1.000	0	0 %	99,122	991.220,00	0,86
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797		EUR	1.000	1.000	0 %	96,681	966.810,00	0,84
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	2.000	2.000	0 %	93,234	1.864.680,00	1,63
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465		EUR	2.000	0	0 %	99,109	1.982.180,00	1,73
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397		EUR	2.000	0	0 %	94,763	1.895.260,00	1,65
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	XS1706963284		EUR	1.000	0	0 %	99,892	998.920,00	0,87
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106		EUR	1.000	0	0 %	99,697	996.970,00	0,87
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661		EUR	2.000	0	0 %	92,697	1.853.940,00	1,62
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150		EUR	1.500	0	0 %	99,106	1.486.590,00	1,30
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150024540		EUR	2.000	2.000	0 %	93,476	1.869.520,00	1,63
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716		EUR	1.500	0	0 %	93,504	1.402.560,00	1,22
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	DE000A1680M0		EUR	1.000	0	0 %	99,112	991.120,00	0,86
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208		EUR	1.000	0	0 %	99,337	993.370,00	0,87
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	2.000	0	0 %	98,108	1.962.160,00	1,71
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	2.000	0	0 %	101,010	2.020.200,00	1,76
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	2.000	0	0 %	93,937	1.878.740,00	1,64
0,0000 % Cie de Financement Foncier EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	FR0010198002		EUR	2.500	2.500	0 %	94,930	2.373.250,00	2,07
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218		EUR	1.000	0	0 %	99,476	994.760,00	0,87
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365		EUR	2.000	0	0 %	96,013	1.920.260,00	1,67
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	2.000	0	0 %	95,890	1.917.800,00	1,67
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	1.200	0	0 %	99,209	1.190.508,00	1,04
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624		EUR	1.000	0	0 %	94,757	947.570,00	0,83
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	2.000	0	0 %	94,451	1.889.020,00	1,65
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(24)	DE000DL19SH3		EUR	2.000	0	0 %	96,602	1.932.040,00	1,68
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	DE000A2YNVM8		EUR	1.500	1.500	0 %	91,383	1.370.745,00	1,20
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	1.000	0	0 %	93,271	932.710,00	0,81
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	2.000	0	0 %	92,872	1.857.440,00	1,62
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471		EUR	2.000	0	0 %	93,879	1.877.580,00	1,64
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467		EUR	2.000	2.000	0 %	94,963	1.899.260,00	1,66

Jahresbericht

Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1346557637		EUR	1.000	0	0 %	99,949	999.490,00	0,87
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1400224546		EUR	1.000	0	0 %	99,385	993.850,00	0,87
0,3750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1829326716		EUR	800	0	0 %	99,151	793.208,00	0,69
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	2.000	2.000	0 %	94,101	1.882.020,00	1,64
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023)	DE000A1RQCJ3		EUR	1.000	0	0 %	99,733	997.330,00	0,87
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047		EUR	1.000	0	0 %	97,775	977.750,00	0,85
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720		EUR	2.000	0	0 %	93,751	1.875.020,00	1,63
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903		EUR	1.000	0	0 %	98,800	988.000,00	0,86
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	1.000	0	0 %	93,569	935.690,00	0,82
0,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	BE0002707884		EUR	1.000	1.000	0 %	90,943	909.430,00	0,79
2,2701 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR MTN Serie 5608 v.20(23)	XS2166345608		EUR	1.000	0	0 %	100,644	1.006.440,00	0,88
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	2.000	0	0 %	94,092	1.881.840,00	1,64
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	2.000	0	0 %	94,196	1.883.920,00	1,64
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383		EUR	2.000	0	0 %	92,625	1.852.500,00	1,62
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626		EUR	1.000	0	0 %	97,809	978.090,00	0,85
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401		EUR	1.500	1.500	0 %	96,610	1.449.150,00	1,26
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 %	98,979	1.979.580,00	1,73
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0		EUR	2.000	2.000	0 %	93,780	1.875.600,00	1,64
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167		EUR	2.000	0	0 %	95,093	1.901.860,00	1,66
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685		EUR	1.500	0	0 %	96,320	1.444.800,00	1,26
0,0100 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.20(25) A.1	DE000SHFM758		EUR	3.000	3.000	0 %	92,540	2.776.200,00	2,42
0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23)	XS1314150878		EUR	2.000	0	0 %	99,905	1.998.100,00	1,74
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734		EUR	2.000	0	0 %	95,259	1.905.180,00	1,66
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869		EUR	1.000	0	0 %	99,935	999.350,00	0,87
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	2.000	0	0 %	95,796	1.915.920,00	1,67
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	2.500	0	0 %	94,340	2.358.500,00	2,06
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865		EUR	1.200	0	0 %	99,628	1.195.536,00	1,04
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	1.000	0	0 %	99,952	999.520,00	0,87
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	FI4000315841		EUR	1.000	0	0 %	99,362	993.620,00	0,87
0,5000 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1759602953		EUR	3.000	0	0 %	94,334	2.830.020,00	2,47
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	XS1790069790		EUR	800	0	0 %	99,959	799.672,00	0,70
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3		EUR	3.000	0	0 %	94,654	2.839.620,00	2,48
0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0124665995		EUR	1.000	0	0 %	94,285	942.850,00	0,82
0,3750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435		EUR	500	0	0 %	99,570	497.850,00	0,43

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.845.190,00	2,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.845.190,00	2,48
0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2243052490		EUR	1.000	0	0 %	94,069	940.690,00	0,82
0,8750 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167203881		EUR	2.000	2.000	0 %	95,225	1.904.500,00	1,66
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	99.727.419,00	86,94
Derivate							EUR	-2.911.643,30	-2,54
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-1.342.045,52	-1,17
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	24.292,80	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.23 OSE		969	JPY	Anzahl	-18			24.292,80	0,02
Optionsrechte							EUR	-1.366.338,32	-1,19
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-1.366.338,32	-1,19
SMI CALL 20.01.23 BP 11250,00 EUREX		185		Anzahl	-400	CHF	7,100	-2.877,11	0,00
SMI CALL 20.01.23 BP 11400,00 EUREX		185		Anzahl	-390	CHF	3,000	-1.185,29	0,00
SMI CALL 20.01.23 BP 11650,00 EUREX		185		Anzahl	-390	CHF	0,800	-316,08	0,00
SMI CALL 20.01.23 BP 11700,00 EUREX		185		Anzahl	-390	CHF	0,600	-237,06	0,00
SMI PUT 20.01.23 BP 10300,00 EUREX		185		Anzahl	-790	CHF	26,600	-21.288,62	-0,02
SMI PUT 20.01.23 BP 10350,00 EUREX		185		Anzahl	-390	CHF	31,400	-12.406,04	-0,01
SMI PUT 20.01.23 BP 10400,00 EUREX		185		Anzahl	-390	CHF	37,100	-14.658,09	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 06.01.23 BP 4150,00 EUREX		185		Anzahl	-3210	EUR	0,100	-321,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 13.01.23 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl	-3310	EUR	2,900	-9.599,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.01.23 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl	-3290	EUR	6,000	-19.740,00	-0,02

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX 50 PR.EUR PUT 06.01.23 BP 3775,00 EUREX		185	Anzahl	-3210			EUR 32,000	-102.720,00	-0,09
ESTX 50 PR.EUR PUT 13.01.23 BP 3675,00 EUREX		185	Anzahl	-3310			EUR 20,900	-69.179,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.01.23 BP 3650,00 EUREX		185	Anzahl	-3290			EUR 25,100	-82.579,00	-0,07
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.01.23 BP 27625,00 OSE		969	Anzahl	-68000			JPY 17,000	-8.211,25	-0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.01.23 BP 28750,00 OSE		969	Anzahl	-57000			JPY 4,000	-1.619,52	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.01.23 BP 29500,00 OSE		969	Anzahl	-55000			JPY 2,000	-781,35	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.01.23 BP 29750,00 OSE		969	Anzahl	-65000			JPY 2,000	-923,41	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.01.23 BP 25125,00 OSE		969	Anzahl	-68000			JPY 86,000	-41.539,25	-0,04
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.01.23 BP 25625,00 OSE		969	Anzahl	-57000			JPY 180,000	-72.878,38	-0,06
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.01.23 BP 25875,00 OSE		969	Anzahl	-65000			JPY 255,000	-117.734,80	-0,10
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.01.23 BP 26000,00 OSE		969	Anzahl	-55000			JPY 320,000	-125.015,54	-0,11
S+P 500 INDEX CALL 06.01.23 BP 4145,00 CBOE		361	Anzahl	-5000			USD 0,125	-585,70	0,00
S+P 500 INDEX CALL 13.01.23 BP 4035,00 CBOE		361	Anzahl	-5200			USD 7,000	-34.111,14	-0,03
S+P 500 INDEX CALL 20.01.23 BP 3990,00 CBOE		361	Anzahl	-5200			USD 20,500	-99.896,92	-0,09
S+P 500 INDEX CALL 27.01.23 BP 4000,00 CBOE		361	Anzahl	-5300			USD 26,700	-132.611,75	-0,12
S+P 500 INDEX PUT 06.01.23 BP 3790,00 CBOE		361	Anzahl	-5000			USD 20,400	-95.586,17	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 13.01.23 BP 3690,00 CBOE		361	Anzahl	-5200			USD 17,300	-84.303,25	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 20.01.23 BP 3650,00 CBOE		361	Anzahl	-5200			USD 17,350	-84.546,90	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 27.01.23 BP 3655,00 CBOE		361	Anzahl	-5300			USD 25,950	-128.886,70	-0,11
Zins-Derivate							EUR	10.160,98	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	10.160,98	0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT		362	USD	-21.500.000				10.160,98	0,01
Optionsrechte							EUR	-729.531,09	-0,64
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-729.531,09	-0,64
FUTURE EU-BUND 03.23 CALL 27.01.23 BP 137,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -188			EUR 0,280	3.760,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.23 CALL 27.01.23 BP 138,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -187			EUR 0,170	56.100,00	0,05
FUTURE EU-BUND 03.23 CALL 27.01.23 BP 141,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -185			EUR 0,040	88.800,00	0,08
FUTURE EU-BUND 03.23 PUT 27.01.23 BP 129,50 EUREX		185	EUR	Anzahl -188			EUR 0,430	-9.400,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.23 PUT 27.01.23 BP 131,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -187			EUR 0,770	-52.360,00	-0,05

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
FUTURE EU-BUND 03.23 PUT 27.01.23 BP 133,50 EUREX			185	EUR	Anzahl -185		EUR	1,800	-231.250,00	-0,20
FUT 10Y TREA 1W 03.23 CALL 06.01.23 BP 117,00 CBOT			362	USD	Anzahl -353		USD	0,001	-330,80	0,00
FUT 10Y TREA 1W 03.23 PUT 06.01.23 BP 113,25 CBOT			362	USD	Anzahl -353		USD	1,109	-366.984,70	-0,32
FUT 10Y TREA 2W 03.23 CALL 13.01.23 BP 115,50 CBOT			362	USD	Anzahl -298		USD	0,047	-13.090,39	-0,01
FUT 10Y TREA 2W 03.23 PUT 13.01.23 BP 111,50 CBOT			362	USD	Anzahl -298		USD	0,406	-113.450,00	-0,10
FUTURE 10Y TREA 03.23 CALL 27.01.23 BP 115,50 CBOT			362	USD	Anzahl -297		USD	0,109	-30.441,73	-0,03
FUTURE 10Y TREA 03.23 PUT 27.01.23 BP 110,00 CBOT			362	USD	Anzahl -297		USD	0,219	-60.883,47	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	-850.227,67	-0,74	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	-811.378,98	-0,71	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-811.378,98	-0,71	
F FX AUD/USD 2PM 03.23 CALL 06.01.23 BP 70,50 CME			352	USD	-98.000		USD	0,015	-1.377,57	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.23 CALL 13.01.23 BP 72,50 CME			352	USD	-81.000		USD	0,015	-1.138,60	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.23 CALL 20.01.23 BP 70,00 CME			352	USD	-84.000		USD	0,270	-21.253,87	-0,02
F FX AUD/USD 2PM 03.23 CALL 27.01.23 BP 70,50 CME			352	USD	-82.000		USD	0,230	-17.674,07	-0,02
F FX AUD/USD 2PM 03.23 PUT 06.01.23 BP 64,50 CME			352	USD	-98.000		USD	0,005	-459,19	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.23 PUT 13.01.23 BP 66,00 CME			352	USD	-81.000		USD	0,120	-9.108,80	-0,01
F FX AUD/USD 2PM 03.23 PUT 20.01.23 BP 63,50 CME			352	USD	-84.000		USD	0,025	-1.967,95	0,00
F FX AUD/USD 2PM 03.23 PUT 27.01.23 BP 64,50 CME			352	USD	-82.000		USD	0,110	-8.452,82	-0,01
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 CALL 13.01.23 BP 1,11 CME			352	USD	-9.500.000		USD	0,001	-4.451,32	0,00
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 CALL 20.01.23 BP 1,105 CME			352	USD	-9.375.000		USD	0,001	-11.421,14	-0,01
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 CALL 27.01.23 BP 1,105 CME			352	USD	-11.625.000		USD	0,002	-19.609,22	-0,02
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 PUT 13.01.23 BP 1,04 CME			352	USD	-9.500.000		USD	0,000	-3.561,05	0,00
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 PUT 20.01.23 BP 1,03 CME			352	USD	-9.375.000		USD	0,000	-3.514,20	0,00
F FX EUR/DL 2PM W 03.23 PUT 27.01.23 BP 1,035 CME			352	USD	-11.625.000		USD	0,001	-10.894,01	-0,01
F FX EUR/USD 2PM 03.23 CALL 06.01.23 BP 1,095 CME			352	USD	-11.625.000		USD	0,001	-6.536,41	-0,01
F FX EUR/USD 2PM 03.23 PUT 06.01.23 BP 1,025 CME			352	USD	-11.625.000		USD	0,000	-544,70	0,00
F FX GBP/USD 03.23 CALL 13.01.23 BP 128,50 CME			359	USD	-90.625		USD	0,010	-849,26	0,00
F FX GBP/USD 03.23 CALL 20.01.23 BP 126,00 CME			359	USD	-91.875		USD	0,050	-4.304,89	0,00
F FX GBP/USD 03.23 CALL 27.01.23 BP 125,50 CME			359	USD	-91.875		USD	0,130	-11.192,72	-0,01
F FX GBP/USD 03.23 PUT 13.01.23 BP 120,25 CME			359	USD	-90.625		USD	0,790	-67.091,88	-0,06
F FX GBP/USD 03.23 PUT 20.01.23 BP 117,50 CME			359	USD	-91.875		USD	0,300	-25.829,35	-0,02

Jahresbericht

Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
F FX GBP/USD 03.23 PUT 27.01.23 BP 117,00 CME			359	USD	-91.875	USD	0,340	-29.273,26	-0,03
F FX GBP/USD 2PM 03.23 CALL 06.01.23 BP 126,50 CME			359	USD	-108.750	USD	0,010	-1.019,12	0,00
F FX GBP/USD 2PM 03.23 PUT 06.01.23 BP 118,00 CME			359	USD	-108.750	USD	0,060	-6.114,70	-0,01
F FX JPY/USD 2PM 03.23 CALL 06.01.23 BP 77,00 CME			352	USD	-201.250	USD	0,640	-120.700,97	-0,11
F FX JPY/USD 2PM 03.23 PUT 06.01.23 BP 71,00 CME			352	USD	-201.250	USD	0,005	-942,98	0,00
F FX JPY/USD 2PM W03.23 CALL 13.01.23 BP 76,75 CME			352	USD	-172.500	USD	1,070	-172.968,79	-0,15
F FX JPY/USD 2PM W03.23 CALL 20.01.23 BP 79,50 CME			352	USD	-197.500	USD	0,390	-72.181,61	-0,06
F FX JPY/USD 2PM W03.23 CALL 27.01.23 BP 79,00 CME			352	USD	-198.750	USD	0,570	-106.163,90	-0,09
F FX JPY/USD 2PM W03.23 PUT 13.01.23 BP 70,50 CME			352	USD	-172.500	USD	0,005	-808,27	0,00
F FX JPY/USD 2PM W03.23 PUT 20.01.23 BP 73,25 CME			352	USD	-197.500	USD	0,090	-16.657,30	-0,01
F FX JPY/USD 2PM W03.23 PUT 27.01.23 BP 72,50 CME			352	USD	-198.750	USD	0,070	-13.037,67	-0,01
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 CALL 13.01.23 BP 75,25 CME			352	USD	-69.000	USD	0,080	-5.172,90	0,00
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 CALL 20.01.23 BP 75,25 CME			352	USD	-68.000	USD	0,120	-7.646,89	-0,01
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 CALL 27.01.23 BP 75,50 CME			352	USD	-85.000	USD	0,130	-10.355,17	-0,01
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 PUT 13.01.23 BP 71,75 CME			352	USD	-69.000	USD	0,040	-2.586,45	0,00
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 PUT 20.01.23 BP 71,50 CME			352	USD	-68.000	USD	0,050	-3.186,21	0,00
FUT FX CAD/DL WEEK03.23 PUT 27.01.23 BP 72,00 CME			352	USD	-85.000	USD	0,130	-10.355,17	-0,01
FUTURE FX CAD/USD 03.23 CALL 06.01.23 BP 75,50 CME			352	USD	-104.000	USD	0,005	-487,30	0,00
FUTURE FX CAD/USD 03.23 PUT 06.01.23 BP 72,00 CME			352	USD	-104.000	USD	0,005	-487,30	0,00
Währungsterminkontrakte						EUR		-38.848,69	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.23 CME			352	CHF	125.000	CHF	0,986	633,17	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 03.23 CME			352	JPY	2.375.000	JPY	139,540	-67.320,16	-0,06
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 03.23 CME			352	USD	61.250	USD	77,070	27.838,30	0,02
Bankguthaben, nicht verbrieft						EUR		17.762.331,79	15,49
Bankguthaben						EUR		7.133.235,99	6,22
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland				EUR	1.673.582,51	%	100,000	1.673.582,51	1,46

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	137.970,16		%	100,000	87.700,33	0,08
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	239.108,40		%	100,000	242.233,21	0,21
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	39.596,50		%	100,000	4.754,39	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	382.992.315,00		%	100,000	2.720.454,00	2,37
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	2.565.854,28		%	100,000	2.404.511,55	2,10
							EUR	10.629.095,80	9,27
Geldmarktfonds							EUR	10.629.095,80	9,27
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	10.629.095,80	9,27
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	46	46	71 EUR	231.067,300	10.629.095,80	9,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	364.788,91	0,32
Zinsansprüche			EUR	364.788,91				364.788,91	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-239.273,37	-0,21
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-147,49				-147,49	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.244,32				-34.244,32	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.279,40				-12.279,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-176.202,16				-176.202,16	-0,15
Fondsvermögen							EUR	114.703.623,03	100,00 1)

Jahresbericht Torca Vega Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Torca Vega Return Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	83,35	
Ausgabepreis							EUR	87,52	
Rücknahmepreis							EUR	83,35	
Anzahl Anteile							STK	60.163	
Torca Vega Return Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	85,69	
Ausgabepreis							EUR	85,69	
Rücknahmepreis							EUR	85,69	
Anzahl Anteile							STK	1.280.035	

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 30.12.2022	
AUD	(AUD)	1,5732000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1210338015	EUR	0	1.000	
0,6250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	XS1171526772	EUR	0	500	
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	FR0013242302	EUR	0	800	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	ES0413211824	EUR	0	500	
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2016(22)	XS1369268534	EUR	0	1.000	
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	0	1.000	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	0	800	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9	EUR	0	1.000	
0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Cov.Med.-T.Nts 2015(22)	XS1222454032	EUR	0	800	
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	0	1.200	
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(23) Ausg.880	DE000A2G8VK4	EUR	0	1.000	
0,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2015(22)	XS1225004115	EUR	0	800	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0100 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.212 v.2017(2022)	DE000AAR0199	EUR	0	1.400	
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1326536155	EUR	0	1.000	
0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(22)	FR0013232105	EUR	0	1.000	
0,6250 % AIB Mortgage Bank Unlimited Co EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(22)	XS1179936551	EUR	0	1.000	
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	0	800	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758	EUR	0	2.000	
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843	EUR	0	1.300	
0,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22)	FR0012452217	EUR	0	1.000	
0,0500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	XS1548410080	EUR	0	1.000	
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(22)	EU000A1Z99G8	EUR	0	800	
0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.31 v.17(22)	DE000A14J0J5	EUR	0	600	
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2015(22)	XS1222431097	EUR	0	1.800	
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.867	DE000A2DAHG0	EUR	0	1.800	

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
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.445 v.15(22)	DE000DHY4457	EUR	0	1.000	
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.506 v.19(22)	DE000DHY5066	EUR	0	1.000	
0,2500 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17E v.16(22)	DE000NWB17E6	EUR	0	800	
0,1250 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 17(22)	FI4000292669	EUR	0	1.000	
0,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1705691563	EUR	0	1.000	
0,3750 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.024 v.15(2022)	DE000SK003C7	EUR	0	1.500	
0,0500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(22)	XS1435031270	EUR	0	1.000	
0,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 17(22)	XS1550140674	EUR	0	1.000	
0,2750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-MT Covered Bonds 2015(22)	XS1224002474	EUR	0	1.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

729.997,80

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

303.195,76

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

1.794.162,26

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

2.460.193,41

**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
Währungsterminkontrakte					
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			1.083.103,72
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			935.610,44
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			10.304,92
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			20.100,87

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

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND WEEKLY 09.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND WEEKLY 12.22 EUREX) (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 3W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 3W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 3W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 3W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 4W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 4W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 4W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 4W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 5W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 5W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 5W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 5W. 12.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 06.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 12.22 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX,		EUR			0,00
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	------

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNT.) 3W. 09.22 CBOT)		EUR			96,82
-----------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	-------

**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 EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND WEEKLY 09.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND WEEKLY 12.22 EUREX)		EUR			-7.633.392,49
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SY.) 1W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 3W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 4W. 12.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 06.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 09.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 5W. 12.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 03.23 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 06.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 09.22 CBOT, FUTURE 10YTRN2W 12.22 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.22 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 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.22 CME,

Jahresbericht Torca Vega Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):)		EUR			-330.573,64
(Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE AUD/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE CAD/USD 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE GBP/USD 2PM W EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM EUR 12.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 03.23 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 06.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 09.22 CME, FUTURE CROSS RATE JPY/USD 2PM W EUR 12.22 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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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		2.463,75	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		20.302,38	0,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.039,78	0,03
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		-749,81	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		24,18	0,00
Summe der Erträge	EUR		24.080,29	0,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-316,99	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-68.368,07	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.244,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-57.123,31		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.365,85	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-311,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-19.206,67	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-945,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.969,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.291,58		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.231,21		
Summe der Aufwendungen	EUR		-89.569,46	-1,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-65.489,17	-1,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.567.399,44	59,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.195.892,91	-69,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-628.493,47	-10,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-693.982,64	-11,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		109.053,64	1,81
	EUR		-292.736,80	-4,87

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-183.683,16	-3,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-877.665,80	-14,59

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	4.213.619,54	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-131.259,38	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.683.741,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.377.117,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-693.376,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	126.066,61	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-877.665,80	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.053,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-292.736,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.014.502,42	

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-65.588,60	-1,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-693.982,64	-11,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	628.394,03	10,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-65.588,60	-1,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-65.588,60	-1,08
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

7orca Vega 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	
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
2022	Stück	60.163	EUR	5.014.502,42	EUR	83,35

Jahresbericht

Torca Vega Return Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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		53.587,41	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		441.652,10	0,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		44.496,80	0,04
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		-16.260,07	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		524,39	0,00
Summe der Erträge	EUR		524.000,63	0,41
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8.484,97	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-942.286,81	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-143.197,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-799.089,68		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.645,96	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.070,23	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		60.962,06	0,05
- Depotgebühren	EUR	-31.157,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	173.135,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-81.016,33		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-79.104,87		
Summe der Aufwendungen	EUR		-941.525,92	-0,74
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-417.525,28	-0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		77.473.991,65	60,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-91.141.350,44	-71,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-13.667.358,79	-10,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-14.084.884,07	-11,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-844.938,97	-0,66
	EUR		-5.348.147,71	-4,18

Jahresbericht 7orca Vega Return Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.193.086,68	-4,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.277.970,75	-15,85

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		171.080.678,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-5.030.611,14
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-33.396.553,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.472.351,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.868.904,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.686.422,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-20.277.970,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-844.938,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.348.147,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		109.689.120,61

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-419.685,97	-0,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.084.884,07	-11,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	13.665.198,10	10,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-419.685,97	-0,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-419.685,97	-0,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht 7orca Vega 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	
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
2022	Stück	1.280.035	EUR	109.689.120,61	EUR	85,69

Jahresbericht

Torca Vega Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			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	56.051,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	461.954,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	46.536,58
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	-17.009,88
11. Sonstige Erträge		EUR	548,57
Summe der Erträge		EUR	548.080,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.801,96
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.010.654,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-154.441,89	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-856.212,99	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-43.011,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.382,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	41.755,39
- Depotgebühren	EUR	-32.102,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	157.166,12	
- Sonstige Kosten	EUR	-83.307,91	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-81.336,08	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.031.095,37
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-483.014,45
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	81.041.391,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-95.337.243,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-14.295.852,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-14.778.866,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-735.885,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-5.640.884,51

Jahresbericht Torca Vega Return

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.376.769,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.155.636,54

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	175.294.297,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-5.161.870,52
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-31.712.812,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.849.468,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.562.281,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.560.355,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-21.155.636,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-735.885,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.640.884,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	114.703.623,03

**Jahresbericht
Torca 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
Torca Vega Return Anteilklasse R	keine	5,00	0,155	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Torca Vega Return Anteilklasse I	250.000	0,00	0,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 223.907.491,72

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BGC Partners Menkul Degerler AS (Broker) TR

BNP Paribas (Broker) GB

J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Morgan Stanley (Broker) GB

Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,94

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-2,54

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

0,72 %

größter potenzieller Risikobetrag

4,42 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,83 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

3,73

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global Government G7 Total Return (EUR) hedged (Bloomberg: W0G7 INDEX)

10,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)

85,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

5,00 %

Jahresbericht Torca Vega Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Torca Vega Return Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	83,35
Ausgabepreis	EUR	87,52
Rücknahmepreis	EUR	83,35
Anzahl Anteile	STK	60.163

Torca Vega Return Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	85,69
Ausgabepreis	EUR	85,69
Rücknahmepreis	EUR	85,69
Anzahl Anteile	STK	1.280.035

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

1,58 %

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

0,73 %

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

**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	0,500
------------------------------------------------------	--------------	-------

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	1.048.519,93
--------------------	-----	--------------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

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 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 11. April 2023

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	0,155% p.a. effektiv
Anteilklasse I	0,10% 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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