

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

GANADOR

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K260



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Ataraxia	8
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Nova	9
Geschäftsbericht zu den Teilfonds GANADOR - Corporate Alpha, GANADOR - Spirit Invest, GANADOR - Global Strategie, GANADOR - Spirit VISOM und GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity	11
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation	13
Prüfungsvermerk	15
GANADOR	18
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>18</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>19</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>20</i>
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial	21
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>22</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>27</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>28</i>
GANADOR - Corporate Alpha	29
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>29</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>30</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>33</i>
GANADOR - Ataraxia	34
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>34</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>35</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>39</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>40</i>
GANADOR - Nova	41
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>41</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>42</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>46</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>47</i>

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest	48
<i>Vermögensübersicht</i>	48
<i>Vermögensaufstellung</i>	49
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	56
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	57
GANADOR - Global Strategie	60
<i>Vermögensübersicht</i>	60
<i>Vermögensaufstellung</i>	61
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	64
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	65
GANADOR - Spirit VISOM	66
<i>Vermögensübersicht</i>	66
<i>Vermögensaufstellung</i>	67
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	72
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	73
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity	74
<i>Vermögensübersicht</i>	74
<i>Vermögensaufstellung</i>	75
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	78
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögen</i>	79
GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation	81
<i>Vermögensübersicht</i>	81
<i>Vermögensaufstellung</i>	82
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	85
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	86
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	87
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	97

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

für den Teilfonds
GANADOR – CC Multi-Asset Spezial

Valvest Partners AG
Duourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH
(seit dem 1. Dezember 2023)

für den Teilfonds
GANADOR – Global Strategie

MFI Asset Management GmbH
Briener Straße 53a
D-80333 MÜNCHEN

für den Teilfonds
GANADOR – Ataraxia

Grüner Fisher Investments GmbH
Sportstraße 2a
D-67688 RODENBACH

für den Teilfonds
GANADOR – Nova

Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2 – 4
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

für die Teilfonds
GANADOR – Spirit Invest
GANADOR – Spirit VISOM
GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity

Spirit Asset Management S.A.
31-33, avenue Pasteur
L-2311 LUXEMBURG

Anlageberater

für den Teilfonds
GANADOR – CC Multi-Asset Spezial

Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG
Prinzregentenufer 7
D-90489 NÜRNBERG
(bis zum 30. Juni 2023)

**GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)**

Valvest Partners AG
Duourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH
(vom 1. Juli 2023 bis zum 30. November 2023)

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART

für den Teilfonds
GANADOR – Corporate Alpha

PEH Wertpapier AG
Bettinastraße 57-59
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Kontaktstelle in Österreich

Republik Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds GANADOR (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

GANADOR – CC Multi-Asset Spezial (im Folgenden „CC Multi-Asset Spezial“ genannt)	in EUR
GANADOR – Corporate Alpha (im Folgenden „Corporate Alpha“ genannt)	in EUR
GANADOR – Ataraxia (im Folgenden „Ataraxia“ genannt)	in EUR
GANADOR – Nova (im Folgenden „Nova“ genannt)	in EUR
GANADOR – Spirit Invest (im Folgenden „Spirit Invest“ genannt)	in EUR
GANADOR – Global Strategie (im Folgenden „Global Strategie“ genannt)	in EUR
GANADOR – Spirit VISOM (im Folgenden „Spirit VISOM“ genannt)	in EUR
GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity (im Folgenden „Spirit Citadelle Opportunity“ genannt)	in USD
GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation (im Folgenden „Spirit Bond Macro Allocation“ genannt)	in EUR

Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurde der Teilfonds GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity neu aufgelegt. Der Teilfonds GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation wurde mit Wirkung zum 18. Dezember 2023 hinzugefügt.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

**GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)**

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2007. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2007 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2008 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 war erneut geprägt von einer dynamischen und volatilen Entwicklung an den Kapitalmärkten: Während die weltweiten Rentenmärkte über das gesamte Berichtsjahr eine volatile Seitwärtsbewegung zeigten, startete an den Aktienmärkten mit deutlich zweistelligen Zugewinnen eine Aufholjagd nach den herben Verlusten im ersten Halbjahr 2022.

In Europa sorgte im März 2023 die Entwicklung bei der Crédit Suisse für Unruhe im Bankensektor. Nachdem einer der wichtigsten Hauptaktionäre, die Saudi National Bank, öffentlich bekannt gab, bei einer Kapitalerhöhung kein weiteres Kapital zur Verfügung zu stellen, brach der Aktienkurs ein. Nach der Pleite der Silicon Valley Bank in den USA wenige Tage zuvor führten auch die stabilisierenden Maßnahmen der schweizerischen Aufsicht und Nationalbank nicht zum gewünschten Ergebnis, so dass auf Drängen von Politik und Aufsichtsbehörden die Übernahme durch die UBS die Folge war.

Positiven Einfluss auf die Kapitalmärkte hatte Anfang 2023 die Lockerung der Null-Covid Strategie durch die chinesische Regierung, die Aufhebung von Corona-Restriktionen sowie die fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungen, die Peking in Aussicht stellte.

Die mit der Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten verbundenen Hoffnungen auf eine sich entspannende Außenpolitik im Handelsstreit mit China wurden allerdings durch den Besuch der Sprecherin des US-Repräsentantenhauses, Nancy Pelosi, in Taiwan im Sommer 2022 oder den Abschuss eines mutmaßlichen chinesischen „Spionageballon“ durch ein US-Kampfflugzeug im Februar 2023 gedämpft. Beim G7-Gipfel im Sommer versuchten die Teilnehmer dann die geopolitischen Spannungen etwas zu lösen, indem man sich vom „Decoupling“ von China distanzierte, um stattdessen auf ein „De-Risking“ zu setzen, das heißt den Abbau von Risiken durch einseitige Abhängigkeiten. Das lang ausstehende Treffen der Präsidenten Biden und Xi im November 2023 machte deutlich, dass die Beziehungen zwischen den beiden Weltmächten zwar angespannt sind, aber eine militärische Auseinandersetzung klar verhindert werden soll.

Im Juni 2023 konnte mittels Schuldengesetz die drohende Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet werden: dazu wurde – bei gleichzeitiger Kürzung der geplanten Staatsausgaben – die Schuldenobergrenze für zwei Jahre bis 2025 ausgesetzt. Der parteiübergreifende Kompromiss war dringend erforderlich, um weitere Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit des Landes, einen erheblichen Vertrauensverlust und Verunsicherungen an den Finanzmärkten zu verhindern.

Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht die oben genannten Entwicklungen im Berichtsjahr. Negative Nachrichten führten lediglich zu Dämpfen und Rücksetzern, konnten den allgemeinen Aufwärtstrend jedoch nicht stoppen:

Der deutsche Leitindex DAX startete im Januar 2023 bei 14.069,26 Punkten. Bis in den Sommer 2023 konnte erheblich Performance im Vergleich zum Vorjahr aufgeholt werden, bevor ein Rücksetzer folgte, der allerdings erneut wettgemacht werden konnte. Nach einer Jahresend rally beendete der DAX das Geschäftsjahr mit 16.751,64 Punkten, was ein Plus von 19,07% bedeutet.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls im zweistellig positiven Bereich. Zum Ende des Kalenderjahres liegt der Dow Jones bei 37.689,54 Punkten, was ein Zugewinn von 13,74% (in USD) bedeutet. Die Fed hob die Zinsen von nahe 0% Anfang 2022 in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 5% bis 5,25% an, während die Inflationsraten seit Juni 2022 wieder gefallen waren.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

DAX	Dow Jones	EuroStoxx 50	MSCI World	Nikkei	Hang Seng	EUR / USD
19,07%	13,47%	17,25%	21,55%	30,13%	-15,38%	3,48%

Quelle: finanzen.net, Abfragezeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Für die Anleihemärkte jedoch war das Geschäftsjahr leider negativ behaftet: Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat vermeldet. Die im Anschluss zwar fallende, aber dennoch hartnäckige Kerninflation und der weltweite, anhaltende Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkte. In den USA erreichten die Renditen im Oktober 2023 den höchsten Stand aus den vergangenen 15 Jahren und führten zu einem Abverkauf bei US-Staatsanleihen.

Der Wechselkurs zwischen EUR und USD zeigte sich im Berichtsjahr recht volatil. Nach der klaren Aufwertung des US-Dollars im Vorjahr – im Zuge des beherzten Eingreifens der Fed mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft – konnte sich der Euro aber seit Herbst 2022 wieder deutlich erholen und notierte im Frühjahr und Sommer sogar zeitweise über der Marke von 1,10 USD/EUR. Ende Dezember notiert der Wechselkurs bei 1,1037 USD/EUR, was einem Plus von 3,48% im Geschäftsjahr entspricht.

Nach dem deutlichen Preisanstieg des Ölpreises bis zum Hochpunkt bei über 120 USD nach Ausbruch des Ukraine-Kriegs und dem anschließenden Boykott von russischem Öl war in diesem Berichtsjahr zunächst eine Seitwärtsbewegung bei hoher Volatilität zu verzeichnen. Die Bemühungen der Produzenten in Saudi-Arabien und Russland, das Angebot zu verknappen, sowie die höhere Nachfrage aus USA und China in Folge robuster Wirtschaftsdaten bzw. zur Stimulierung der Konjunktur trieben den Ölpreis seit Sommer 2023 wieder vorübergehend in die Höhe. Ende Dezember liegt der Ölpreis (WTI) bei 71,65 USD.

Ausblick

Durch den Überfall der Hamas auf Israel Anfang Oktober ist im Nahen Osten ein weiterer geopolitischer Krisenherd ausgebrochen, dessen politische und wirtschaftliche Folgen noch schwer abschätzbar sind. An den Finanzmärkten sorgten sie zunächst für etwas Unruhe: Flucht in Sicherheit durch Kauf von Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen, Anstieg des Goldpreises und gestärkter Dollar-Kurs waren die Folge, allerdings in moderatem Ausmaß. Auch der Anstieg des Ölpreises fiel moderat aus.

Mit Blick auf die Inflation ist in den kommenden Monaten eher von einem weiteren Rückgang sowohl in den USA als auch in Europa auszugehen und mit Blick auf die Zinspolitik von einer anhaltenden Zinspause oder gar Zinssenkungen im kommenden Jahr. Frühindikatoren wie der ifo Geschäftsklimaindex und der europäische Einkaufsmanagerindex zeigen kleinere Schwankungen nach oben und unten, was auf eine Stabilisierung der Wirtschaft, wenn auch auf niedrigem Niveau, hindeutet.

Der Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren – insbesondere da ohne Aussicht auf eine schnelle Lösung – und die Sorgen um die Auswirkungen des hohen Zinsniveaus auf die Wirtschaft wird auch in den kommenden Monaten noch anhalten und zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten führen.

Ergebnis des Teilfonds

Das Portfolio des Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial war auch in dieser Berichtsperiode sehr breit diversifiziert: Aktien, Renten und alternative Investments bildeten dabei den Schwerpunkt. Ein kleiner Anteil an hybriden Anlagen und Rohstoffen wurde ergänzt. Auf der Währungsseite waren die Anlagen in EUR weiterhin übergewichtet. Von den positiven Entwicklungen am Aktienmarkt in dieser Berichtsperiode – insbesondere der Jahresend rally – konnte der Teilfonds profitieren, so dass das Jahr mit einem guten Ergebnis von 8,10% abgeschlossen wurde.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR – Ataraxia

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die globalen Aktienmärkte haben das Kalenderjahr 2023 auf breiter Ebene deutlich positiv abgeschlossen. Unsere Erwartungshaltung an eine dynamische Erholungsbewegung im Anschluss an den Bärenmarkt des Jahres 2022 hat sich erfüllt. Die Inflation verlangsamte sich, es gab keine globale Rezession, viele wirtschaftliche Trends näherten sich alten vorpandemischen Pfaden an und der politische Stillstand in den USA nach den Zwischenwahlen bestätigte sich. Große wachstumsorientierte Unternehmen, speziell aus dem Technologiesektor oder technologieähnlichen Segmenten, führten die Aktienmärkte an. Entgegen dem weit verbreiteten Glauben war die Aktienrally jedoch breiter angelegt als der vielbeachtete KI-Hype. Etwa drei Viertel der 1.480 Unternehmen im MSCI World konnten sich positiv entwickeln, ein deutlicher Hinweis auf eine reale Phase steigender Märkte.

DAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ Composite	MSCI ACWI	MSCI World	MSCI EM
20,31%	19,19%	6,26%	20,02%	38,57%	16,02%	17,64%	3,42%

Quelle: FactSet, alle Renditen in EUR vom 31.12.2022 bis zum 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienquote des Teilfonds GANADOR - Ataraxia wurde im gesamten Jahresverlauf 2023 hoch gehalten. Wichtige Diversifikationseffekte wurden durch eine globale Aufstellung erzielt. Die Fokussierung auf Werte mit großer Marktkapitalisierung und wachstumsorientiertem Profil wurde über den gesamten Jahresverlauf beibehalten. Per Saldo steht für den Teilfonds im Jahr 2023 eine Performance von 32,1% zu Buche.

Ausblick

Die Wiederbelebung der Unternehmensinvestitionen dürfte global betrachtet im Jahr 2024 ein wichtiges Thema sein. Fast zwei Jahre lang haben die US-Unternehmen ihre Investitionen zurückgefahren, um eine weithin prognostizierte Rezession zu überstehen, die jedoch nicht eingetreten ist. Es ist zu erwarten, dass die US-Unternehmen allmählich wieder mehr investieren werden, ermutigt durch sich erholende Gewinne und fette Bruttogewinnmargen. Ihre Investitionen dürften zur Stärkung der Wirtschaft beitragen, da das rezessive Denken einer wachstumsorientierten Denkweise weicht. Außerhalb der USA haben sich die Märkte bereits über die schleppende Entwicklung in Großbritannien und Schwächezonen in Europa hinweg gesetzt. Die weit verbreitete Befürchtung, dass China lediglich zu seinem vorpandemischen Trend eines sich stetig verlangsamenden Wachstums zurückkehrt, ist für die Weltwirtschaft und die Fortsetzung des globalen Bullenmarkts keine wirkliche Hürde. Auf politischer Ebene stellen die US-Präsidentschaftswahlen einen wichtigen Einflussfaktor für die Märkte dar. Im US-Präsidentschaftszyklus sind Wahljahre mit einer durchschnittlichen Rendite von 11,4 Prozent und einer positiven Häufigkeit von 83,3 Prozent im S&P 500 Total Return Index sehr gute Aktienmarktjahre, speziell dann, wenn der politische Stillstand, wie in der aktuellen Phase, vorhanden ist. Zudem sorgt die skeptische Grundstimmung dafür, dass die Aktienmärkte weltweit gute Chancen haben, positiv zu überraschen.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR – Nova

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die weltweiten Finanzmärkte waren in den vergangenen Jahren von zu hoher Inflation geprägt. Und so erreichten die globalen Leitzinsen im Sommer 2023 neue Höchststände. Im Zuge der kräftigen Zinserhöhungen der Notenbanken sank die Teuerungsrate im Jahresverlauf allerdings wieder deutlich: In der Eurozone und den USA näherte sie sich dem Zielniveau, am Jahresende lag sie nur noch bei 2,3% bzw. 3,1%.

Mit dem Erreichen neuer Zinshöchststände verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum. Und so gibt es Anzeichen für eine Rezession in der EU und den USA im Jahr 2024. Allerdings könnten mögliche Zinssenkungen durch die Notenbanken zu höheren Investitionen führen und die Industrien beider Weltregionen stützen. In diesem Fall würde es zu einer „weichen Landung“ der Wirtschaft kommen; eine Rezession wäre abgewendet. Die Volkswirtschaften könnten sogar wieder Fahrt aufnehmen.

Die Anleihemärkte verhielten sich im Jahr 2023 äußerst volatil. Am Ende kam es zu einer Rally, die 2023 zu einem sehr guten Jahr für die Anlageklasse werden ließ. Infolge dieser erfreulichen Entwicklung in den letzten Monaten des Jahres 2023, wurde die Ausrichtung sukzessive angepasst. Letztere trat im vierten Quartal auch ein: Die Inflation nahm weiter ab, damit endete der Zinserhöhungszyklus. Die makroökonomische Entwicklung wurde von attraktiven Anleihebewertungen begleitet. In Bezug auf Anleihen wurde im Dezember die beste Monatsrendite des Jahres 2023 erreicht. Unter dem Strich handelte es sich um die beste Rentenperiode seit nahezu zehn Jahren.

Die Kombination von steigenden Renditen und fallenden Inflationsraten führte zu historisch hohen Realrenditen, die die Aktienmärkte im Jahr 2023 stark belasteten. Nach erfolgter Sommerkorrektur legte der globale Aktienmarkt zum Jahresende jedoch wieder deutlich zu. Trotz externer Störfaktoren beendeten amerikanische und europäische Indizes 2023 mit einem zweistelligen Kursplus.

Der Industriesektor verzeichnete erneut eine erfreuliche Entwicklung; er deklassierte die anderen Branchen eindeutig. Doch auch der Grundstoffsektor zeigte nach einem unterdurchschnittlichen Jahr wieder relative Stärke. Die IT-Branche - höchstes Sektorgewicht - entwickelte sich im Dezember leicht unterdurchschnittlich. Dennoch blieb es ein außerordentlich gutes Jahr für die innovationsstarke Branche. Der Teilfonds profitierte (relativ gesehen) von einer Untergewichtung des erneut schwachen Energiesektors. Da sich die Aktienmärkte im Dezember nicht nur positiv, sondern auch deutlich gleichläufiger als in den vorangegangenen Monaten bewegten, verringerte sich zudem die Divergenz der Einzeltitel-Performances. Sektorenübergreifend befanden sich Qualitätsunternehmen, die im zweiten Halbjahr eher schwach rentierten, nun auf den vorderen Plätzen.

Ausblick

Obwohl die bereits kräftigen Steigerungen der Rentenkurse die weiteren Aussichten geschmälert haben, ist der Ausblick für diese Anlageklasse für 2024 optimistisch. Zwar haben Bonds in den letzten Wochen des Jahresendes Teile der künftigen Entwicklung schon vorweggenommen, doch sollte der positive Trend (mit schwächerer Dynamik) anhalten. Potenzielle Zinssenkungsschritte würden Anleihekurse weiter unterstützen.

Es bleibt ratsam, die Gewichtung länger laufender Papiere aus dem Staats- und Unternehmensanleihe-Segment zu erhöhen. In der Vermögensallokation wurde die Untergewichtung von Bonds jüngst aufgelöst. Diese positiv gewordene Ausrichtung spiegelt sich auch in unserer Durations-Positionierung wider.

GANADOR Investmentfonds (F.C.P.)

In diesem Zusammenhang gilt anzumerken, dass die gegenwärtigen geopolitischen Krisen eine Gefahr für den Ölpreis, die globalen Lieferketten (wegen gefährdeter Transportwege von Asien nach Europa) und somit auch die Inflation darstellen. Steigende Teuerungsraten sind das größte Risiko von Anleihen.

Die voraussichtlichen Zinssenkungen dürften Aktienkursen im Jahr 2024 weiteren Auftrieb geben. Kursgewinne in Höhe des Vorjahres werden wegen der jüngsten Bewertungsausweitung und der sich abschwächenden Konjunktur allerdings nicht erwartet. Mit bis zu zweistelligen Zuwächsen wurden im Jahr 2023 positive Nachrichten bereits vorweggenommen und in die Kurse eingepreist. Dennoch verfügen Aktien im Jahr 2024 über ein gewisses Kurspotenzial. Im Falle eines wirtschaftlichen „Soft Landing“ könnte sich bei Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum, gesunden Bilanzen und geringem Refinanzierungsbedarf weiteres Kurspotenzial ergeben. Infolge des höheren Bewertungsniveaus besteht jedoch wenig Raum für Misserfolge.

Bei Aktien dürfte zudem die Marktbreite zunehmen. Gewisse Branchen, zum Beispiel der Technologiesektor, könnten Aufholpotenzial bieten. Positive Effekte auf Sektoren, die typischerweise eine hohe und stetige Dividende aufweisen, hören sich vielversprechend an. Beispiele hierfür sind die Konsumgüterbranche sowie die Gesundheitsindustrie. Der konjunkturunabhängige Charakter von Letzterer, ihr überdurchschnittliches Gewinnwachstum sowie ihre hohen Cashflows sind Attribute, die von Investoren aktuell geschätzt werden. Auch Aktien des Industriesegments könnten von einer Wiederbeschleunigung wirtschaftlicher Aktivitäten im Jahr 2024 profitieren. Anzumerken ist, dass Zinssenkungsphasen meist zu Bewertungsausweitungen führen. Ein Nährboden für weiter steigende Aktienkurse - solange keine Rezession eintritt. Mit Blick über alle Branchen hinweg könnte für das laufende Jahr ein mittleres einstelliges Gewinnwachstum anstehen.

Ergebnis des Teilfonds

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,2%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zu den Teilfonds GANADOR – Corporate Alpha, GANADOR – Spirit Invest,
GANADOR – Global Strategie, GANADOR – Spirit VISOM
und GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresend rally angesetzt haben.

Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge relativ gering.

GANADOR – Corporate Alpha

Ziel des GANADOR – Corporate Alpha ist ein mittelfristig mit Rentenanlagen vergleichbares Risikoprofil, bei gleichzeitiger Renditerealisierung auf einem Niveau zwischen Renten- und Aktienmärkten in einem rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Teilfonds erschließt mit seiner flexiblen Anlagepolitik die Chancen der europäischen Wertpapiermärkte. Er investiert vorwiegend in Branchen und Unternehmen mit überdurchschnittlich hohen vorhandenen Vermögenswerten und hoher Substanz (value-driven). Dieser konservative Ansatz wird ergänzt durch antizyklische Investitionen, die Ausnutzung von Volatilitäten, sowie die Beteiligungen an Unternehmen in Sondersituationen (event-driven).

Die Wertentwicklung des GANADOR – Corporate Alpha belief sich im laufenden Geschäftsjahr 2023 auf 5,10%. Die Volatilität betrug 2,28%.

GANADOR – Spirit Invest

Das Ergebnis im Dezember war erfreulich, es kann aber nicht über das insgesamt unbefriedigende Ergebnis in 2023 hinwegtäuschen. Durch verschiedene Fälligkeiten und Kündigungen bei festverzinslichen Wertpapieren erfolgte der Start in das neue Jahr mit einer Liquiditätsquote von gut 5%.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des GANADOR – Spirit Invest +3,06% in der Anteilklasse A, +3,57% in der Anteilklasse B, +3,06% in der Anteilklasse C, +0,94% in der Anteilklasse CHF hedged und +5,59% in der Anteilklasse USD hedged.

GANADOR – Global Strategie

Im Berichtszeitraum wurde der Aktienbereich durch den Erwerb breit gesteuerter Exchange Traded Funds ausgebaut. Daneben wurde in ausgewählte Einzeltitel investiert. Gleichzeitig wurden Positionen bei festverzinslichen Wertpapieren aufgebaut. Weiterhin wurden temporäre Absicherungen im Rahmen des aktiven Risikomanagements vorgenommen und auch in Gold wurde als Beimischung und Risikoabsicherung investiert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des GANADOR – Global Strategie +8,82% in der Anteilklasse P.

GANADOR – Spirit VISOM

Die Performance des Teilfonds von lediglich +3,46% in der Anteilklasse R bzw. +4,23% in der Anteilklasse I lässt sich mit der deutlich schwächeren Entwicklung von Value im Verhältnis zu Growth erklären, zu sehen auch in der Unter-Performance des schweizerischen Aktienindex SMI. Es ist davon auszugehen, dass sich diese Bewertungsunterschiede in den kommenden Monaten normalisieren und den geduligen Investoren künftig eine höhere relative Performance präsentiert werden kann.

GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity

Der Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Es wurden daher Investitionen in bestimmte Branchen ausgeschlossen, die nicht als ESG-konform gelten. Umfassende Erläuterungen der Nachhaltigkeitskriterien sind dem Anhang IV des Teilfonds dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Der Teilfonds ist in einem schwierigen Umfeld gestartet. Das Jahr konnte mit einem positiven Ergebnis abgeschlossen werden. Der Fonds ist mittlerweile seit dem 4. Quartal 2023 voll investiert.

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity +6,39% in der Anteilklasse I EUR, +8,52% in der Anteilklasse I USD und +6,11% in der Anteilklasse R EUR.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht **zum Teilfonds GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation**

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im Jahr 2023, das als eines der turbulentesten und volatilsten Jahre für den Anleihemarkt in die Geschichte eingehen wird, standen die Zentralbanken im Rampenlicht, weil sie um ein Gleichgewicht zwischen Inflation, Arbeitsmarkt und Wachstum ringen. Mit einem Rückgang der amerikanischen Inflation um 3% im Jahr 2023, um sich bis zum Jahresende bei 3,4% einzupendeln, scheint der Höhepunkt der Inflation endgültig hinter uns zu liegen. Die Kerninflation folgt demselben Abwärtstrend und geht um 2,7% zurück, um am Jahresende 3,9% zu erreichen. Diese Rückgänge sind keineswegs trivial, sondern spiegeln lediglich die Geldpolitik wider, die die Fed seit 2022 verfolgt.

Nach einer Reihe von vier Zinserhöhungen seit Anfang des Jahres, die letzte im Juli, scheint die Fed mit ihrer geldpolitischen Straffung fertig zu sein. Nachdem die amerikanische Zentralbank bis zum Jahresende eine restriktive Haltung eingenommen hatte, änderte sie auf der letzten FOMC-Sitzung schließlich ihre Haltung und stellte die Dauer der Zinserhöhung in Frage, was den Anleihemarkt in Aufruhr versetzte.

Obwohl der 10-jährige US-Zinssatz zum Jahresende sehr nahe an seinem Eröffnungswert lag, erreichte er im Oktober einen symbolischen Höchststand von über 5%, bevor er einen spektakulären Rückgang erlebte, der durch den wachsenden Optimismus in Bezug auf eine weiche Landung und die für 2024 erwarteten erheblichen Zinssenkungen angeheizt wurde.

Diese lang erwartete weiche Landung, die in vielerlei Hinsicht bestätigt wurde – wie die jüngsten Zahlen zum US-BIP und die engen Kredit-Spreads zeigen – entspricht noch immer nicht dem Konsens und spaltet weiterhin die Meinungen.

So robust die US-Wirtschaft auch erscheinen mag, bleibt sie doch ebenso fragil, wenn man den starken Anstieg der Kreditausfälle bei Hypotheken und Verbraucherkrediten im Jahr 2023 sowie die Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der Staatsschulden berücksichtigt. Hinzu kommen die Anfälligkeit des Bankensystems nach der kurzen Krise im März (die derzeit dank des Rettungsplans der Fed eingedämmt ist) und der strukturelle Aufwärtstrend der Arbeitslosenquote auf dem Arbeitsmarkt.

Da die Renditekurve weiterhin stark invertiert ist, werden die bevorstehenden Zinssenkungen der Fed für eine weitere Zunahme sprechen, insbesondere durch einen stärkeren Rückgang am kurzen Ende der Kurve.

In der Eurozone stellt sich die Situation ähnlich dar wie in den Vereinigten Staaten. Die EZB ihrerseits hat ihre Zinssätze im Jahr 2023 sechsmal angehoben, blieb aber während des gesamten Jahres moderater als die Fed. Letztere hat sich in der Tat weniger extrem geäußert, so dass die Bundesanleihe das Jahr bei 2,11% abschließen konnte.

So könnten die schwachen Wachstumsaussichten in der Eurozone und die Inflation im letzten Quartal die EZB dazu zwingen, ihre Zinssätze ebenfalls zu senken, um zu verhindern, dass alle ihre Mitgliedstaaten in eine Rezession abrutschen, wie es in Deutschland und Luxemburg bereits der Fall ist. Nach der Zinsrallye zum Jahresende 2023 erwartet der Markt nun für 2024 einen Rückgang der US-Zinsen.

Da der Fonds ganz am Ende des Jahres 2023 aufgelegt wurde, war der Anleihenmarkt nicht so liquide wie im Rest des Jahres. Um dennoch so schnell wie möglich investiert zu sein, wurde ein defensiver Ansatz gewählt, welcher der aktuellen Markteinschätzung entspricht.

GANADOR Investmentfonds (F.C.P.)

Deshalb wurde in Staatsanleihen und Geldmärkte investiert. Außerdem wurde eine Duration von Investment-Grade-Anleihen short verfolgt und das Momentum genutzt, indem eine lange Duration in den USA und eine kurze Duration in der EU, hauptsächlich in Italien und Deutschland, gehalten wurde. Diese durationsneutrale taktische Positionierung zielt darauf ab, von der in letzter Zeit ungewöhnlich großen Spanne zwischen den Zinssätzen in den USA und der EU zu profitieren.

Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Umfassende Erläuterungen der Nachhaltigkeitskriterien sind dem Anhang IV des Teilfonds dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 18. Dezember 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2023 betrug die Wertentwicklung des GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation +0,13% in der Anteilklasse I EUR.

Ausblick

Nach drei Jahren mit hoher Volatilität an den Zinsmärkten zeichnet sich für 2024 ein vielversprechenderes Bild ab.

Aus makroökonomischer Sicht dürfte die Inflation weiter zurückgehen (wenn auch weniger stark als 2023) und sich bis Jahresende dem Ziel der Zentralbanken nähern.

In den Vereinigten Staaten ist der Großteil der Kerninflation auf die Dienstleistungen, insbesondere die Immobilienpreise, zurückzuführen. Es wird davon ausgegangen, dass sich die Verlangsamung fortsetzen wird.

In Europa sind die Komponenten der Kerninflation vielfältiger, aber das Niveau von Ende Dezember entspricht dem der Vereinigten Staaten und dürfte sich ähnlich entwickeln.

Dies dürfte die Zentralbanken in ihrer auf den Dezember-Sitzungen angekündigten Absicht bestärken, ihre Leitzinsen in diesem Jahr zu senken. Der Konsens unter den Fed-Mitgliedern deutet darauf hin, dass sie ihre Zinssätze in diesem Jahr senken will - bis zu sechs Zinssenkungen wären möglich.

Die Risiken eines übermäßigen Rückgangs der Inflation sind trotz der rückläufigen Tendenz gering. Damit die Zentralbanken die Zinssätze so stark senken können, wie es der Markt erwartet, müsste die wirtschaftliche Schwäche viel stärker ausfallen als erwartet. Folglich ist einer der Märkte aus dem Ruder gelaufen. Überschätzt der Anleihemarkt künftige Zinssenkungen, oder ist der Aktien-/Kreditmarkt zu selbstgefällig, was die wirtschaftliche Lage angeht? Zum jetzigen Zeitpunkt ist es schwierig, eine eindeutige Aussage zu treffen, aber unsere Indikatoren deuten eher auf die zweite Möglichkeit hin.

Deshalb wurde zu Beginn des Jahres ein eher konservativer Ansatz für das Kreditrisiko gewählt, mit einer Präferenz für Investment-Grade- und Staatsanleihen.

Die Durationspositionierung wurde Ende letzten Jahres reduziert, da es Anzeichen gab, dass der Markt beginnt, die künftigen Maßnahmen der Zentralbanken richtig einzuschätzen. Bei diesem Aspekt des Zinsrisikos sind jedoch Beweglichkeit und Dynamik gefragt, da die Volatilität der letzten drei Jahre voraussichtlich bis 2024 anhalten wird.

Was die Renditekurven betrifft, so wird die Steigung der US-Kurve steiler, nachdem sie die stärkste Inversion seit den 80er Jahren erlebt hat. Heute ist die Zunahme in erster Linie auf einen Anstieg der langfristigen Zinsen zwischen Mai und Oktober zurückzuführen.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
GANADOR

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GANADOR (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. April 2024

Andreas Drossel

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	356.624.617,25	100,16
1. Aktien	138.086.652,06	38,89
Australien	257.779,47	0,07
Belgien	115.262,66	0,03
Bundesrep. Deutschland	67.445.665,08	18,90
Dänemark	1.244.154,02	0,35
Frankreich	3.915.987,08	1,10
Großbritannien	3.526.442,21	0,99
Irland	1.075.612,95	0,30
Israel	465.346,74	0,13
Italien	1.647.773,94	0,46
Japan	198.575,56	0,06
Kaimaninseln	348.750,00	0,10
Kanada	5.617.396,05	1,57
Niederlande	3.049.772,47	0,86
Norwegen	386.348,04	0,11
Österreich	587.091,00	0,16
Schweiz	8.711.789,33	2,44
Spanien	722.902,47	0,20
Südafrika	751.542,49	0,21
Taiwan	268.836,49	0,08
USA	37.749.624,01	10,77
2. Anleihen	116.527.272,20	32,66
< 1 Jahr	12.932.122,71	3,63
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.974.949,45	8,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.097.928,84	5,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.023.795,26	5,33
>= 10 Jahre	33.498.475,94	9,39
3. Zertifikate	16.187.240,12	4,54
Euro	15.684.339,27	4,40
US-Dollar	502.900,85	0,14
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.911.107,49	0,54
Euro	64.597,50	0,02
Schweizer Franken	1.025.642,41	0,29
US-Dollar	820.867,58	0,23
5. Investmentanteile	51.779.879,58	14,51
Britische Pfund	288.440,47	0,08
Euro	50.864.323,03	14,26
US-Dollar	627.116,08	0,17
6. Derivate	-2.882.668,95	-0,80
7. Bankguthaben	33.181.344,77	9,31
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.833.789,98	0,51
II. Verbindlichkeiten	-553.280,54	-0,16
III. Fondsvermögen	356.071.336,71	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.942.727,41
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.697.263,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	693.832,43
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	299.445,60
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-561.138,62
6. Bestandsprovisionen	EUR	7.533,42
7. Sonstige Erträge	EUR	385,39

Summe der Erträge **EUR 8.080.048,70**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.930.177,10
2. Performancegebühr	EUR	-52.704,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-169.899,84
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-32.215,65
5. Betreuungsgebühr	EUR	-703.311,20
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-294.874,64
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-17.747,99
8. Prüfungskosten	EUR	-111.956,17
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-154.699,79
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.954,96
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-302.937,85

Summe der Aufwendungen **EUR -4.776.479,52**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 3.303.569,18**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.104.144,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.597.697,66

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -2.493.553,62**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 810.015,56**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 17.931.093,36**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 18.741.108,92**

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	306.659.253,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.073.014,46
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	31.540.595,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	58.742.592,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR</u>	<u>-27.201.997,65</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-192.026,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.741.108,92
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens	EUR	395.419,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	356.071.336,71

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	38.656.217,62	100,10
1. Aktien	9.681.285,03	25,07
Bundesrep. Deutschland	990.789,90	2,57
Großbritannien	563.965,54	1,46
Irland	583.788,51	1,51
Israel	465.346,74	1,20
Kanada	928.138,55	2,40
Niederlande	341.183,70	0,88
Schweiz	1.419.081,49	3,68
USA	4.388.990,60	11,37
2. Anleihen	13.702.268,64	35,48
< 1 Jahr	1.326.152,00	3,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.004.546,72	12,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.111.020,76	10,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.856.440,78	4,81
>= 10 Jahre	1.404.108,38	3,64
3. Zertifikate	1.797.152,27	4,66
Euro	1.797.152,27	4,66
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	885.465,08	2,29
Euro	64.597,50	0,17
US-Dollar	820.867,58	2,13
5. Investmentanteile	15.150.847,44	39,23
Euro	14.812.458,34	38,35
US-Dollar	338.389,10	0,88
6. Derivate	-3.388.120,99	-8,77
7. Bankguthaben	643.081,45	1,66
8. Sonstige Vermögensgegenstände	184.238,70	0,48
II. Verbindlichkeiten	-37.454,04	-0,10
III. Teilfondsvermögen	38.618.763,58	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	41.217.018,46	106,73	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	17.924.859,14	46,42	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	188	188		CAD	3.285,2700	424.004,75	1,10
Descartes Systems Grp.Inc, The Registered Shares o.N.	CA2499061083		STK	3.700	3.700		CAD	111,3300	282.784,59	0,73
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	3.383	3.383		CHF	84,8700	308.822,33	0,80
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.399	1.399		CHF	261,4000	393.346,96	1,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.254	1.254		CHF	274,4000	370.112,83	0,96
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	4.122	4.122		CHF	78,2200	346.799,37	0,90
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	3.947	3.947		EUR	83,2200	328.469,34	0,85
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	11.886	11.886		EUR	32,4500	385.700,70	1,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	4.257	4.257		EUR	64,9800	276.619,86	0,72
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.651	2.651		EUR	128,7000	341.183,70	0,88
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	6.924	6.924		GBP	31,9000	254.761,42	0,66
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	7.484	7.484		GBP	35,8200	309.204,12	0,80
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	983	983		USD	350,9100	312.209,38	0,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.775	2.775		USD	139,6900	350.852,83	0,91
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	1.879	1.879		USD	235,5100	400.527,94	1,04
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	954	954		USD	356,6600	307.963,65	0,80
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	374	374		USD	1.116,2500	377.858,99	0,98
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	3.365	3.365		USD	152,7900	465.346,74	1,20
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.344	3.344		USD	94,5600	286.200,52	0,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.320	1.320		USD	231,3400	276.389,37	0,72
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	2.207	2.207		USD	110,8100	221.349,21	0,57
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	3.466	3.466		USD	75,7100	237.508,13	0,61
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209		STK	1.060	1.060		USD	283,0700	271.579,13	0,70
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.525	2.525		USD	156,7400	358.210,16	0,93
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	4.103	4.103		USD	90,1800	334.894,82	0,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.130			USD	376,0400	384.599,90	0,99
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	3.546	3.546		USD	144,2000	462.807,80	1,20
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	3.575	3.575		USD	112,4200	363.761,14	0,94
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	515	515		USD	530,7900	247.415,35	0,64
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	300			%	29,1000	93.900,25	0,24
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	200	200		%	93,9580	187.916,00	0,49
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/24)	XS1936308391		EUR	300			%	99,9300	299.790,00	0,78
4,5150 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2575952341		EUR	200	200		%	100,3050	200.610,00	0,52
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLBJJ00		EUR	300			%	86,9920	260.976,00	0,68
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	200			%	89,7810	179.562,00	0,46
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200			%	76,9110	153.822,00	0,40
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	300	300		%	89,4890	268.467,00	0,69
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963		EUR	200			%	89,5050	179.010,00	0,46
5,6250 % Ceske Drah AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	200			%	105,6060	211.212,00	0,55
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.l. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	300	300		%	84,4380	253.314,00	0,66
0,3750 % Emirates Telecommun. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	250			%	88,0320	220.080,00	0,57
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	150			%	97,3950	146.092,50	0,38
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		EUR	400			%	82,8580	331.432,00	0,86
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	200			%	21,7970	43.594,00	0,11
5,6250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	200			%	100,6510	201.302,00	0,52
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/und.)	XS2056730679		EUR	200			%	96,1170	192.234,00	0,50
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0		EUR	400			%	86,7940	387.176,00	1,00
1,8750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8		EUR	400			%	99,0040	396.016,00	1,03
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	190			%	102,9080	195.525,20	0,51
11,4200 % PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	FI4000541685		EUR	200	200		%	101,6450	203.290,00	0,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	200	200	%	99,8400	199.680,00	0,52
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	300	300	%	94,2640	282.792,00	0,73
5,7500 % Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	350		%	89,6320	313.712,00	0,81
10,7140 % Skill BidCo ApS EO-FLR Bonds 2023(25/28)	NO0012826033		EUR	150	150	%	100,6410	150.961,50	0,39
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047		EUR	150		%	78,5100	117.765,00	0,30
7,0250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200		%	96,6100	193.220,00	0,50
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420		EUR	300	300	%	94,7120	284.136,00	0,74
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	200	200	%	105,1680	210.336,00	0,54
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	200		%	102,1490	204.298,00	0,53
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	300		%	96,2020	288.606,00	0,75
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	300		%	99,4660	298.398,00	0,77
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2324836878		EUR	300	300	%	89,8400	269.520,00	0,70
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	200		%	97,9360	195.872,00	0,51
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	2.500		%	95,8130	213.508,01	0,55
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200		%	98,7140	178.692,13	0,46
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.314	2.663	1.349 EUR	180,1800	236.756,52	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.313.429,93	18,94
Verzinsliche Wertpapiere									
9,5000 % Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233		EUR	300	300	%	100,0310	300.093,00	0,78
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	250		%	87,8080	219.520,00	0,57
10,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	100		EUR	872,2000	87.220,00	0,23
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200		%	75,2460	150.492,00	0,39
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	300		%	96,3510	289.053,00	0,75
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	300	300	%	96,4150	289.245,00	0,75
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	400	200	%	87,3250	349.300,00	0,90
0,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(29)	XS2193666042		EUR	300	300	%	88,9190	266.757,00	0,69
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	200		%	99,3090	198.618,00	0,51
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	200		%	98,0470	196.094,00	0,51
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	250		%	94,6710	236.677,50	0,61
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	100		%	99,2340	99.234,00	0,26
6,6250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2587558474		EUR	300	300	%	102,8690	308.607,00	0,80
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	100	%	87,6410	262.923,00	0,68
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	200	200	%	85,9060	171.812,00	0,44
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430		EUR	200		%	98,4740	196.948,00	0,51
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	140	150	200 %	64,7940	90.711,60	0,23
7,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592804194		EUR	300	300	%	113,5430	340.629,00	0,88
3,3000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US023135CF19		USD	300		%	97,1440	263.775,17	0,68
5,0000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US1248EPBX05		USD	200		%	95,8500	173.507,72	0,45
4,3750 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US35671DCG88		USD	100		%	96,3490	87.205,50	0,23
6,5000 % Kedrion S.p.A. DL-Glbl Dep.Rcpt 23(23/29)RegS	XS2616621244		USD	200	200	%	91,9100	166.375,53	0,43
5,5000 % Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US81254UAK25		USD	300		%	83,9930	228.066,25	0,59
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33		USD	200		%	92,2891	167.061,71	0,43
3,1250 % United States of America DL-Notes 2022(27) S.AC-2027	US91282CFH97		USD	350		%	97,2227	307.986,87	0,80
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	3.932	8.162	4.230 EUR	60,0000	235.920,00	0,61
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	400		EUR	1.860,3300	744.132,00	1,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250		EUR	258,3900	64.597,50	0,17
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	969		USD	935,9500	820.867,58	2,13

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Andere Wertpapiere									
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345		STK	159	159		CAD 0,0000	0,00	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	827.881,95	2,14
Verzinsliche Wertpapiere									
12,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.11 EO-FLR Nts12(25)'LUPUS CLO'	XS0828893700		STK	130			EUR 1.904,1400	247.538,20	0,64
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	625			EUR 928,5500	580.343,75	1,50
Investmentanteile							EUR	15.150.847,44	39,23
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	1.500			EUR 156,7100	235.065,00	0,61
BIT Global Crypto Leaders Inhaber-Anteile I-I	DE000A3CNGL5		ANT	1.242			EUR 60,3800	74.991,96	0,19
Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	LU0992626480		ANT	930			EUR 167,5900	155.933,95	0,40
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.Ul Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0		ANT	2.857	2.857		EUR 128,9900	368.524,43	0,96
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO11		ANT	11.300			EUR 148,6800	1.680.084,00	4,35
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI Gl.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	133.729			EUR 2,4127	322.648,80	0,84
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	10.515			EUR 21,4200	225.231,30	0,58
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	21.435			EUR 140,2400	3.006.044,40	7,78
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	17.000			EUR 45,4850	773.245,00	2,00
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	20.000			EUR 42,8520	857.040,00	2,22
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	5.600			EUR 35,8100	200.536,00	0,52
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18		ANT	15.833			EUR 32,7850	519.084,91	1,34
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	1.740			EUR 217,7500	378.885,00	0,98
MUF-Amundi MSCI China A U.ETF Act. au Port. Acc o.N.	FR0011720911		ANT	950			EUR 122,5100	116.384,50	0,30
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LU0434213525		ANT	1.257		1.257	EUR 361,2900	453.976,60	1,18
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14		ANT	67.016			EUR 30,0000	2.010.480,00	5,21
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	33.451			EUR 99,9900	3.344.765,49	8,66
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	700			EUR 127,9100	89.537,00	0,23
GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	11.447			USD 16,9600	175.719,80	0,46
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67		ANT	853			USD 90,2800	69.700,72	0,18
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.142			USD 89,9100	92.968,58	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.217.018,46	106,73
Derivate							EUR	-3.388.120,99	-8,77²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-3.388.120,99	-8,77
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX Index CALL 7600.00 21.06.2024	EUREX	-1.675.164	STK	-20		20	EUR 9.384,3000	-938.430,00	-2,43
DAX Index CALL 8000.00 21.06.2024	EUREX	-3.015.295	STK	-36		36	EUR 8.992,6000	-1.618.668,00	-4,19
EURO STOXX 50 Index CALL 2500.00 21.06.2024	EUREX	-768.681	STK	-17		17	EUR 1.954,2000	-332.214,00	-0,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
EURO STOXX 50 Index PUT 2700.00 20.09.2024	EUREX	6.782.475	STK	150	150		EUR 9,8000	14.700,00	0,04
EURO STOXX 50 Index PUT 3750.00 15.03.2024	EUREX	-904.330	STK	-20		20	EUR 7,3000	-1.460,00	0,00
EURO STOXX 50 Index PUT 3750.00 21.06.2024	EUREX	-904.330	STK	-20		20	EUR 32,3000	-6.460,00	-0,02
S&P 500 Index CALL 2000.00 21.06.2024	CBOE	-863.435	STK	-2		2	USD 2.793,0000	-505.588,99	-1,31
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	643.081,45	1,66
Kassenbestände							EUR	643.081,45	1,66
Verwahrstelle									
			CHF	153.846,29				165.477,72	0,43
			DKK	113.507,69				15.227,76	0,04
			EUR	402.120,37				402.120,37	1,04
			GBP	1.412,28				1.628,95	0,00
			JPY	1.255.825,00				8.057,91	0,02
			NOK	156.102,28				13.914,22	0,04
			SGD	-4.295,63				-2.947,26	-0,01
			USD	43.754,02				39.601,77	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	184.238,70	0,48
Zinsansprüche							EUR	182.111,18	0,47
Dividendenansprüche							EUR	2.127,52	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-37.454,04	-0,10
Verwaltungsvergütung							EUR	-7.419,90	-0,02
Betreuungsgebühr							EUR	-10.838,22	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung							EUR	-1.883,10	-0,01
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.454,74	0,00
Register- und Transferstellenvergütung							EUR	-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement							EUR	-4.640,56	-0,01
Prüfungskosten							EUR	-10.904,70	-0,03
Sonstige Kosten							EUR	-191,99	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	38.618.763,58	100,00 ¹⁾
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I									
Anzahl Anteile							STK	277.381,926	
Anteilwert							EUR	139,23	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 - 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
- Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,4575000	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland
CBOE Chicago - CBOE Opt. Ex.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	149.739,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	503.307,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	56.589,91
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	53.834,62
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-35.501,44
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.101,94

Summe der Erträge	EUR	730.071,14
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-83.186,96
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.627,48
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.569,55
4. Betreuungsgebühr	EUR	-129.606,04
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-38.297,91
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.371,83
7. Prüfungskosten	EUR	-12.529,65
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-18.007,83
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.279,82
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-27.571,91

Summe der Aufwendungen	EUR	-327.048,98
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	403.022,16
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.185.372,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.998.078,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	187.293,22
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	590.315,38
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.327.775,86
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.918.091,24
--	------------	---------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 36.330.003,31
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -638.465,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 92.442,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -730.907,63	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 9.134,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.918.091,24
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 38.618.763,58

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 281.978,933	EUR 40.683.802,94	EUR 144,28
31.12.2022	Stück 282.073,926	EUR 36.330.003,31	EUR 128,80
31.12.2023	Stück 277.381,926	EUR 38.618.763,58	EUR 139,23

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.796.818,07	100,19
1. Aktien	2.696.787,00	8,24
Bundesrep. Deutschland	2.219.987,00	6,78
Großbritannien	476.800,00	1,46
2. Anleihen	13.152.320,64	40,18
< 1 Jahr	4.644.296,00	14,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.190.487,00	18,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	32.818,64	0,10
>= 10 Jahre	2.284.719,00	6,98
3. Zertifikate	2.821.987,00	8,62
Euro	2.821.987,00	8,62
4. Investmentanteile	9.906.986,51	30,26
Euro	9.906.986,51	30,26
5. Bankguthaben	4.091.774,44	12,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	126.962,48	0,39
II. Verbindlichkeiten	-61.686,25	-0,19
III. Teilfondsvermögen	32.735.131,82	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	28.578.081,15	87,30	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.908.085,00	45,54	
Aktien										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000			EUR	48,7800	292.680,00	0,89
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.800			EUR	33,6300	228.684,00	0,70
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	9.900			EUR	28,0700	277.893,00	0,85
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	8.900			EUR	100,3000	892.670,00	2,73
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	16.000			EUR	29,8000	476.800,00	1,46
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENERGY0		STK	22.600	22.600		EUR	12,0000	271.200,00	0,83
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.000			EUR	28,5400	256.860,00	0,78
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.15(25)	DE000BLB28E1		EUR	1.000	1.000	%	96,5940	965.940,00	2,95	
0,5000 % Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.22(26)	DE000BLB9Q91		EUR	500	500	%	94,9600	474.800,00	1,45	
0,6000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.15(25)	DE000BLB2850		EUR	1.000	1.000	%	96,9120	969.120,00	2,96	
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	300		%	100,9390	302.817,00	0,92	
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3		EUR	1.000	1.000	%	94,8280	948.280,00	2,90	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	500	500	%	97,2830	486.415,00	1,49	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJ2		EUR	200		%	98,8290	197.658,00	0,60	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15280 v.18(24)	DE000A2GSLL7		EUR	1.000	1.000	%	98,7040	987.040,00	3,01	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	400		%	99,7940	399.176,00	1,22	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	400		%	98,8860	395.544,00	1,21	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	700		%	98,0910	686.637,00	2,10	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249		EUR	200		%	98,8970	197.794,00	0,60	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862		EUR	500	500	%	95,9240	479.620,00	1,46	
0,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1768 v.17(24)	DE000MHB9940		EUR	1.000	1.000	%	98,3780	983.780,00	3,01	
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	300		%	99,3360	298.008,00	0,91	
0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861		EUR	1.000	1.000	%	96,1220	961.220,00	2,94	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	700		%	98,7900	691.530,00	2,11	
4,7620 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	500		%	100,2560	501.280,00	1,53	
7,0250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	300		%	96,6100	289.830,00	0,89	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300		%	97,4250	292.275,00	0,89	
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	700		%	100,3620	702.534,00	2,15	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.763.009,64	11,50	
Verzinsliche Wertpapiere										
8,0000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Notes 2018(18/26)	DE000A19YDA9		EUR	300		%	50,6330	32.818,64	0,10	
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7		EUR	500	500	%	101,9280	509.640,00	1,56	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	400		%	99,6410	398.564,00	1,22	
Zertifikate										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 30.12.24 DAX 10000	DE000PD72966		STK	8.000			EUR	96,2200	769.760,00	2,35
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 30.12.24 DAX 11000	DE000PD73AC0		STK	7.000			EUR	105,6300	739.410,00	2,26
Vontobel Financial Products DIZ 22.03.24 DAX 11500	DE000VX9LGM5		STK	5.000			EUR	113,9500	569.750,00	1,74
Vontobel Financial Products DIZ 27.09.24 DAX 10500	DE000VV7VDY2		STK	7.300			EUR	101,7900	743.067,00	2,27
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027		EUR	200		%	0,0000	0,00	0,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Investmentanteile							EUR	9.906.986,51	30,26	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0788519535		ANT	1.102			EUR	1.033,5700	1.138.994,14	3,48
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN.	LU1931975079		ANT	48.000			EUR	18,3205	879.384,00	2,69
Deka-Wandelanleihen Inhaber-Anteile CF o.N.	LU0158528447		ANT	15.861	8.100		EUR	75,2300	1.193.220,17	3,64
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0179220412		ANT	4.560			EUR	195,2900	890.522,40	2,72
HSBC Rendite Substanz Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4J1		ANT	10.380			EUR	63,1900	655.912,20	2,00
iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	5.000			EUR	94,3120	471.560,00	1,44
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	165.600	165.600		EUR	4,9153	813.973,68	2,49
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35		ANT	10.000			EUR	120,5850	1.205.850,00	3,68
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	9.730			EUR	67,3240	655.062,52	2,00
UnionGeldmarktFonds Inhaber-Anteile	DE0009750133		ANT	41.806	41.806		EUR	47,9000	2.002.507,40	6,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.578.081,15	87,30	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.091.774,44	12,50	
Kassenbestände							EUR	4.091.774,44	12,50	
Verwahrstelle							EUR	4.091.774,44	12,50	
			EUR	4.091.774,44			%	100,0000	4.091.774,44	12,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	126.962,48	0,39	
Zinsansprüche			EUR	126.962,48				126.962,48	0,39	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-61.686,25	-0,19	
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.821,29				-31.821,29	-0,10	
Betreuungsgebühr			EUR	-9.969,21				-9.969,21	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.510,71				-2.510,71	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.506,87				-2.506,87	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.539,80				-3.539,80	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,03	
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	32.735.131,82	100,00 ¹⁾	
GANADOR - Corporate Alpha A										
Anzahl Anteile							STK	366.881,000		
Anteilwert							EUR	89,23		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	106.232,16
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	304.617,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	135.163,19
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	184.435,55
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-12.056,46
6. Bestandsprovisionen	EUR	3.776,32

Summe der Erträge	EUR	722.168,27
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-389.586,58
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.388,29
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.981,50
4. Betreuungsgebühr	EUR	-122.142,46
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.687,03
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.383,01
7. Prüfungskosten	EUR	-13.129,48
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.243,25
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.652,60

Summe der Aufwendungen	EUR	-620.194,20
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	101.974,07
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	446.722,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-473.647,99

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-26.925,98
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.048,09
---	------------	------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.552.142,94
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.627.191,03
--	------------	---------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.104.768,28	
1. Ausschüttung	EUR	-568.665,55	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-428.640,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-428.640,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	478,06	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.627.191,03	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	32.735.131,82	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück	372.881,000	EUR	34.519.497,30	EUR	92,58
31.12.2022	Stück	371.681,000	EUR	32.104.768,28	EUR	86,38
31.12.2023	Stück	366.881,000	EUR	32.735.131,82	EUR	89,23

GANADOR - Ataraxia

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.407.393,25	100,14
1. Aktien	21.086.041,33	94,23
Australien	257.779,47	1,15
Belgien	115.262,66	0,52
Bundesrep. Deutschland	956.565,56	4,27
Dänemark	560.476,80	2,50
Frankreich	1.058.869,18	4,73
Großbritannien	705.924,09	3,15
Irland	83.584,18	0,37
Italien	274.223,94	1,23
Japan	77.439,85	0,35
Niederlande	699.485,26	3,13
Schweiz	104.567,52	0,47
Spanien	174.238,35	0,78
Taiwan	268.836,49	1,20
USA	15.748.787,98	70,38
2. Investmentanteile	491.750,88	2,20
Euro	491.750,88	2,20
3. Bankguthaben	818.703,90	3,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.897,14	0,05
II. Verbindlichkeiten	-31.161,61	-0,14
III. Teilfondsvermögen	22.376.231,64	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Teilfonds- vermögens	% des	
Bestandspositionen							EUR	21.577.792,21	96,43	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	21.086.041,33	94,23	
Aktien										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	8.283			AUD	50,4100	257.779,47	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	997	997		CHF	97,5100	104.567,52	0,47
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	1.722	864		EUR	139,7800	240.701,16	1,08
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	5.248	266	1.658	EUR	138,5800	727.267,84	3,25
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.973			EUR	58,4200	115.262,66	0,51
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.715	400	1.051	EUR	175,2200	1.176.602,30	5,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	673			EUR	681,7000	458.784,10	2,05
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	17.418			EUR	8,2260	143.280,47	0,64
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	8.191			EUR	3,7795	30.957,88	0,14
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.273	1.368		EUR	62,5900	142.267,07	0,64
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	8.050	8.050		EUR	34,0200	273.861,00	1,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	758			EUR	210,3000	159.407,40	0,71
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	22			EUR	5,7300	126,06	0,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	64.000			EUR	2,6435	169.184,00	0,76
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	365			EUR	450,6500	164.487,25	0,73
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	515			EUR	733,6000	377.804,00	1,69
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	487			EUR	385,8000	187.884,60	0,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	3.332	168	819	EUR	339,9000	1.132.546,80	5,06
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	420	92		EUR	442,4000	185.808,00	0,83
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	5.988	5.988		EUR	93,6000	560.476,80	2,50
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.549			EUR	67,2600	238.705,74	1,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.460	935		EUR	89,7600	131.049,60	0,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.622			EUR	139,4800	226.236,56	1,01
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	6.553	3.648		EUR	29,8000	195.279,40	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.110			EUR	169,9200	358.531,20	1,60
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.947	1.800		EUR	61,6000	243.135,20	1,09
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	4.276	4.276		EUR	24,5650	105.039,94	0,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	876	358		EUR	111,8000	97.936,80	0,44
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	25.503	9.618		GBP	4,6615	137.120,65	0,61
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	8.060			GBP	14,5020	134.818,30	0,60
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	900			JPY	13.410,0000	77.439,85	0,35
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	698			USD	110,0700	69.537,82	0,31
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	461		507	USD	596,6000	248.932,07	1,11
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	3.067	1.305		USD	147,4100	409.201,67	1,83
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.669	240	2.431	USD	139,6900	716.751,24	3,20
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	2.649			USD	187,3400	449.168,36	2,01
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	572			USD	215,8800	111.764,82	0,50
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.563	5.382		USD	33,6700	260.955,07	1,17
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	206			USD	811,8000	151.360,64	0,68
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	62	62		USD	3.547,2200	199.056,56	0,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	416	182		USD	1.116,2500	420.292,35	1,88
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	7.046	4.875		USD	57,4500	366.377,97	1,64
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.246	176		USD	295,6700	333.443,29	1,49
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	2.510			USD	68,8000	156.299,95	0,70
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.463	518		USD	149,1600	197.511,95	0,88
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	4.696	4.696		USD	51,4400	218.638,04	0,98
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	368			USD	660,0800	219.857,39	0,98
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	300	161		USD	231,3400	62.815,77	0,28
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.079			USD	76,2500	143.479,88	0,64
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.214	2.214		USD	99,9800	200.349,12	0,90
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	9.713	2.800		USD	12,1900	107.165,20	0,48
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	11.800			USD	42,5700	454.655,38	2,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Teilfonds- vermögens	% des Teilfonds- vermögens
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	810			USD 385,7700	282.820,02	1,26
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.431			USD 346,5500	448.851,02	2,01
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	234			USD 625,0300	132.377,26	0,59
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	867			USD 337,3600	264.733,78	1,18
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.858	491		USD 170,1000	286.053,13	1,28
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	595		145	USD 783,2600	421.812,64	1,88
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.121			USD 82,3800	83.584,18	0,37
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.423	937		USD 109,0200	239.087,17	1,07
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	632		746	USD 353,9600	202.473,39	0,90
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	3.924	3.924		USD 44,6800	158.686,08	0,71
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	1.774			USD 93,2500	149.726,66	0,67
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	690			USD 108,5700	67.804,05	0,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.596		1.264	USD 495,2200	715.365,09	3,20
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	3.814		1.901	USD 105,4300	363.949,88	1,63
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	805	174		USD 460,7000	335.668,64	1,50
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.563	1.563		USD 169,8400	240.267,84	1,07
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.454	1.454		USD 146,5400	192.848,95	0,86
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	1.326			USD 84,1400	100.981,71	0,45
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.576			USD 263,1400	375.352,89	1,68
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	464		166	USD 706,4900	296.702,14	1,33
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.303			USD 96,0100	113.228,97	0,51
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	351			USD 299,4600	95.135,50	0,42
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.856	1.203		USD 104,0000	268.836,49	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	173			USD 530,7900	83.112,34	0,37
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.368			USD 245,6200	304.121,07	1,36
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	405	405		USD 526,4700	192.985,79	0,86
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	298	298		USD 82,2600	22.187,16	0,10
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.244			USD 260,3500	293.139,70	1,31
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.206	113		USD 157,6500	172.083,00	0,77
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.592			USD 90,2900	130.100,63	0,58
Investmentanteile							EUR	491.750,88	2,20
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	33.250			EUR 14,7895	491.750,88	2,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.577.792,21	96,43
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	818.703,90	3,66
Kassenbestände							EUR	818.703,90	3,66
Verwahrstelle									
			EUR	818.703,53				818.703,53	3,66
			USD	0,41				0,37	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.897,14	0,05
Dividendenansprüche			EUR	10.897,14				10.897,14	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Teilfonds- vermögens	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-31.161,61	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.811,00				-8.811,00	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.405,50				-4.405,50	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.154,88				-2.154,88	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.685,57				-1.685,57	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.766,29				-2.766,29	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	22.376.231,64	100,00 1)
GANADOR - Ataraxia P									
Anzahl Anteile							STK	86.968,983	
Anteilwert							EUR	257,29	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	335.558,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	15.422,77
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7.468,03
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-67.493,25
5. Sonstige Erträge	EUR	385,22

Summe der Erträge	EUR	291.340,98
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.612,26
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.737,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.589,03
4. Betreuungsgebühr	EUR	-50.306,13
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-36.774,82
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.469,92
7. Prüfungskosten	EUR	-14.046,37
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.508,96
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-25.894,24

Summe der Aufwendungen	EUR	-256.939,33
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	34.401,65
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.280.967,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-266.595,14

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.014.372,48
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.048.774,13
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	4.231.227,17
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.280.001,30
--	------------	---------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 16.033.287,04
1. Ausschüttung		EUR -302.812,87
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.431.396,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.645.182,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -213.786,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -65.639,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.280.001,30
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 22.376.231,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	80.445,860	EUR	19.541.730,18	EUR	242,92
31.12.2022	Stück	81.182,299	EUR	16.033.287,04	EUR	197,50
31.12.2023	Stück	86.968,983	EUR	22.376.231,64	EUR	257,29

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.940.236,90	100,12
1. Aktien	8.855.552,94	28,65
Bundesrep. Deutschland	1.008.942,00	3,26
Dänemark	309.059,57	1,00
Frankreich	1.665.756,50	5,39
Großbritannien	164.707,78	0,53
Irland	408.240,26	1,32
Kanada	193.303,16	0,63
Niederlande	495.859,00	1,61
Schweiz	427.340,25	1,38
Spanien	296.750,00	0,96
USA	3.885.594,42	12,57
2. Anleihen	21.122.429,11	68,35
< 1 Jahr	2.742.189,00	8,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.551.404,36	17,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.779.959,00	15,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.622.229,75	21,43
>= 10 Jahre	1.426.647,00	4,62
3. Bankguthaben	884.995,70	2,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	77.259,15	0,25
II. Verbindlichkeiten	-36.137,30	-0,12
III. Teilfondsvermögen	30.904.099,60	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.977.982,05	97,00
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	28.223.871,05	91,33
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.250		750	CHF 97,5100	235.984,88	0,76
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	650	650		CHF 273,7000	191.355,37	0,62
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	3.300	3.300		DKK 698,1000	309.059,57	1,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000		250	EUR 241,9500	241.950,00	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	400		100	EUR 681,7000	272.680,00	0,88
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.000		250	EUR 181,6000	181.600,00	0,59
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	25.000			EUR 11,8700	296.750,00	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	16.500	16.500		EUR 13,5260	223.179,00	0,72
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.000			EUR 78,6600	157.320,00	0,51
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	650	650		EUR 450,6500	292.922,50	0,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	300		150	EUR 733,6000	220.080,00	0,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700		300	EUR 375,1000	262.570,00	0,85
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.150		900	EUR 89,7600	192.984,00	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.850		500	EUR 139,4800	258.038,00	0,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.750		400	EUR 181,7800	318.115,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.450		1.200	EUR 169,9200	246.384,00	0,80
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	3.500		EUR 61,6000	215.600,00	0,70
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.150	2.150		EUR 113,7000	244.455,00	0,79
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.000			GBP 28,5600	164.707,78	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.200			USD 139,6900	278.153,60	0,90
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.550			USD 192,5300	270.101,37	0,87
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.700		800	USD 125,6300	193.303,16	0,63
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	4.500	1.250	2.350	USD 50,5200	205.765,49	0,67
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	375	375		USD 660,0800	224.039,46	0,73
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.400			USD 231,3400	293.140,25	0,95
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	450			USD 399,8700	162.865,09	0,53
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000			USD 156,7400	141.865,41	0,46
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	675	675		USD 410,7100	250.920,26	0,81
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000			USD 296,5100	268.371,27	0,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.100		200	USD 376,0400	374.389,28	1,21
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.250	750	650	USD 93,2500	189.901,34	0,61
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	500	500		USD 565,6500	255.984,98	0,83
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.750	550		USD 108,5700	270.233,52	0,87
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.500		750	USD 169,8400	230.583,34	0,75
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	500	500		USD 514,9100	233.022,58	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	450			USD 530,7900	216.188,17	0,70
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.150		350	USD 260,3500	270.989,27	0,88
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	500			87,7170	438.585,00	1,42
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	300			99,0510	297.153,00	0,96
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	500			97,2150	486.075,00	1,57
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	800			97,3690	778.952,00	2,52
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	1.000	500		102,7660	1.286.794,75	4,16
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.000		500	98,3710	1.228.506,23	3,98
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	500			87,3280	436.640,00	1,41
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300			95,3720	286.116,00	0,93
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	400			93,2880	373.152,00	1,21
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	300			90,7350	272.205,00	0,88
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSSD4		EUR	500			95,8240	479.120,00	1,55
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	300			93,9540	281.862,00	0,91
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	500			90,4470	452.235,00	1,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	400	400	%	98,4510	393.804,00	1,27
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909		EUR	300		%	91,2340	273.702,00	0,89
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489		EUR	500		%	91,4460	457.230,00	1,48
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	300		%	97,7970	293.391,00	0,95
0,1000 % Frankreich EO-Inf.Lkdx OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	1.000		%	98,5770	1.159.985,13	3,75
1,1250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327		EUR	500		%	94,6610	473.305,00	1,53
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	300	300	%	95,4860	286.458,00	0,93
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	500		%	81,5810	407.905,00	1,32
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	300		%	98,2240	294.672,00	0,95
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	500		%	90,1780	450.890,00	1,46
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	500		%	91,8190	459.095,00	1,49
0,6250 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v.2019(2029)	DE000A2NBJ54		EUR	1.000	1.000	%	91,4180	914.180,00	2,96
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	1.000	500	%	88,0640	880.640,00	2,85
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	1.000	500	%	86,8540	868.540,00	2,81
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	300	300	%	90,5410	271.623,00	0,88
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	XS2023644201		EUR	300		%	91,9650	275.895,00	0,89
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	500		%	96,5330	482.665,00	1,56
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300		%	97,4940	292.482,00	0,95
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8		EUR	500		%	91,3060	456.530,00	1,48
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431		EUR	300		%	92,1130	276.339,00	0,89
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	500		%	97,5250	487.625,00	1,58
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	500		%	94,8740	474.370,00	1,54
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049616621		EUR	500		%	89,3360	446.680,00	1,45
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	500		%	89,4710	447.355,00	1,45
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300		%	92,5470	277.641,00	0,90
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	500		%	93,5840	467.920,00	1,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.754.111,00	5,67
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500		%	97,4930	487.465,00	1,57
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	300		%	95,7220	287.166,00	0,93
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	XS1240751229		EUR	500	500	%	97,1470	485.735,00	1,57
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	500		%	98,7490	493.745,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.977.982,05	97,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	884.995,70	2,87
Kassenbestände							EUR	884.995,70	2,87
Verwahrstelle									
			CAD	2.891,06				1.984,72	0,01
			CHF	7.074,55				7.609,42	0,03
			DKK	27.631,64				3.706,95	0,01
			EUR	548.370,05				548.370,05	1,78
			GBP	121.267,19				139.871,50	0,45
			SEK	14.351,15				1.289,13	0,00
			USD	201.263,82				182.163,93	0,59

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.259,15	0,25
Zinsansprüche			EUR	71.761,34				71.761,34	0,23
Dividendenansprüche			EUR	5.497,81				5.497,81	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-36.137,30	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.382,36				-12.382,36	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.721,65				-4.721,65	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.796,14				-1.796,14	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.319,89				-2.319,89	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.820,56				-3.820,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	30.904.099,60	100,00¹⁾
GANADOR - Nova P									
Anzahl Anteile							STK	200.179,370	
Anteilwert							EUR	154,38	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	181.831,24
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	144.601,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	24.937,35
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-34.323,42
Summe der Erträge	EUR	317.046,56

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-148.927,49
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.705,23
3. Betreuungsgebühr	EUR	-57.143,53
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-27.726,41
5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.392,00
6. Prüfungskosten	EUR	-13.246,22
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.996,41
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-20.548,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-302.685,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 14.360,95

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	909.257,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-316.306,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	592.950,76

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 607.311,71

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.197.505,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.804.817,01

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 29.099.282,59
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.804.817,01
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 30.904.099,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	200.179,370	EUR	32.094.735,12	EUR	160,33
31.12.2022	Stück	200.179,370	EUR	29.099.282,59	EUR	145,37
31.12.2023	Stück	200.179,370	EUR	30.904.099,60	EUR	154,38

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	154.453.053,15	100,14
1. Aktien	66.957.383,33	43,41
Bundesrep. Deutschland	45.909.724,42	29,77
Frankreich	581.196,00	0,38
Großbritannien	1.263.386,50	0,82
Italien	1.373.550,00	0,89
Kaimaninseln	348.750,00	0,23
Kanada	3.653.984,84	2,37
Niederlande	205.841,58	0,13
Norwegen	386.348,04	0,25
Österreich	293.341,00	0,19
Schweiz	6.531.232,78	4,23
Spanien	251.914,12	0,16
Südafrika	751.542,49	0,49
USA	5.406.571,56	3,50
2. Anleihen	60.988.614,98	39,55
< 1 Jahr	3.805.460,71	2,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.228.511,37	8,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.346.621,44	7,36
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.529.091,70	4,23
>= 10 Jahre	26.078.929,76	16,91
3. Zertifikate	11.568.100,85	7,50
Euro	11.065.200,00	7,17
US-Dollar	502.900,85	0,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	788.955,70	0,51
Schweizer Franken	788.955,70	0,51
5. Investmentanteile	3.656.862,45	2,37
Britische Pfund	288.440,47	0,19
Euro	3.079.695,00	1,99
US-Dollar	288.726,98	0,19
6. Derivate	304.780,25	0,20
7. Bankguthaben	8.914.387,78	5,78
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.273.967,81	0,82
II. Verbindlichkeiten	-219.034,74	-0,14
III. Teilfondsvermögen	154.234.018,41	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	143.959.917,31	93,34	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	103.744.427,54	67,27	
Aktien										
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	1.837		841	CHF	254,0000	501.874,78	0,33
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	30.000			CHF	66,0200	2.130.341,72	1,38
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	22.500	2.500		CHF	97,5100	2.359.848,77	1,53
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	7.500			CHF	84,8700	684.648,98	0,44
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	16.500	16.500		CHF	27,0600	480.246,53	0,31
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	65.000			EUR	18,1400	1.179.100,00	0,76
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	1.050.000	597.046		EUR	3,6250	3.806.250,00	2,47
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	5.000	5.000		EUR	107,4000	537.000,00	0,35
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.300			EUR	176,1200	581.196,00	0,38
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000			EUR	69,7500	348.750,00	0,23
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	35.000			EUR	21,5000	752.500,00	0,49
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	20.000			EUR	31,3400	626.800,00	0,41
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	25.000			EUR	18,5800	464.500,00	0,30
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	5.000		5.000	EUR	74,2600	371.300,00	0,24
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	40.000	10.000	5.000	EUR	33,6300	1.345.200,00	0,87
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	14.864			EUR	31,3000	465.243,20	0,30
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	10.000			EUR	45,3900	453.900,00	0,29
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	1.980	1.980		EUR	34,8200	68.943,60	0,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500			EUR	95,0200	237.550,00	0,15
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	17.166			EUR	3,6600	62.827,56	0,04
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	10.000			EUR	37,9000	379.000,00	0,25
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	25.000	25.000		EUR	11,5000	287.500,00	0,19
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0		STK	79.850			EUR	1,0600	84.641,00	0,06
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	160.000			EUR	3,4500	552.000,00	0,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	45.000			EUR	44,8550	2.018.475,00	1,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	100.000			EUR	21,7500	2.175.000,00	1,41
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6		STK	40.000			EUR	23,9400	957.600,00	0,62
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	10.000			EUR	17,5000	175.000,00	0,11
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	15.000			EUR	21,3800	320.700,00	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	150.000			EUR	12,1500	1.822.500,00	1,18
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	2.500			EUR	165,0000	412.500,00	0,27
Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255G02		STK	10.000			EUR	9,9800	99.800,00	0,07
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	50.000	75.000	25.000	EUR	15,5900	779.500,00	0,51
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	5.000			EUR	82,7000	413.500,00	0,27
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	15.000			EUR	18,5000	277.500,00	0,18
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	10.000			EUR	21,2800	212.800,00	0,14
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	15.439			EUR	19,0000	293.341,00	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.000			EUR	28,0700	421.050,00	0,27
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	16.065			EUR	18,6000	298.809,00	0,19
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000			EUR	31,2000	936.000,00	0,61
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.000	10.000		EUR	25,0500	250.500,00	0,16
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.500			EUR	72,8600	182.150,00	0,12
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	30.000	15.000		EUR	24,4000	732.000,00	0,48
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	137.600			EUR	2,7200	374.272,00	0,24
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	15.000		5.000	EUR	100,3000	1.504.500,00	0,98
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	4.000			EUR	66,0000	264.000,00	0,17
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80		STK	40.000			EUR	7,3000	292.000,00	0,19
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7		STK	30.000			EUR	10,9000	327.000,00	0,21
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	35.000			EUR	6,8700	240.450,00	0,16
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	7.500			EUR	58,8000	441.000,00	0,29
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1AGV48		STK	65.000			EUR	1,4150	91.975,00	0,06
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	50.000			EUR	14,9350	746.750,00	0,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	100.000			EUR 5,7800	578.000,00	0,37
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	6.218			EUR 94,3000	586.357,40	0,38
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.000			EUR 46,3200	231.600,00	0,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	7.628	4.129	1	EUR 26,9850	205.841,58	0,13
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000			EUR 41,1800	823.600,00	0,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.500			EUR 139,4800	1.046.100,00	0,68
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	50.090			EUR 11,4500	573.530,50	0,37
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	25.000		25.000	EUR 12,0000	300.000,00	0,19
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	10.000			EUR 52,6000	526.000,00	0,34
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.500			EUR 88,4500	221.125,00	0,14
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005104806		STK	126.965			EUR 3,2800	416.445,20	0,27
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	20.000			EUR 64,6500	1.293.000,00	0,84
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	15.000			EUR 14,0600	210.900,00	0,14
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	71.283			EUR 3,5340	251.914,12	0,16
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUGA505		STK	100.000	170.000	70.000	EUR 7,0640	706.400,00	0,46
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000			EUR 43,8550	438.550,00	0,28
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	15.000			EUR 23,0400	345.600,00	0,22
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	25.000			EUR 41,9500	1.048.750,00	0,68
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	36.171			EUR 13,3400	482.521,14	0,31
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	15.000	15.000		GBP 22,9550	397.149,91	0,26
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	300.000	300.000		GBP 1,2360	427.686,59	0,28
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	12.000			NOK 361,2000	386.348,04	0,25
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	6.999			USD 54,8500	347.463,59	0,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000			USD 192,5300	1.219.812,64	0,79
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	50.000			USD 18,0900	818.663,17	0,53
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.500			USD 356,6600	1.129.845,68	0,73
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	75.000			USD 3,2600	221.297,01	0,14
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	30.000			USD 4,8100	130.605,96	0,08
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.500			USD 163,5500	1.110.218,58	0,72
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	150.000			USD 6,0500	821.378,47	0,53
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	15.000			USD 20,7800	282.119,74	0,18
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	35.040			USD 41,3900	1.312.671,95	0,85
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	7.000			USD 16,3300	103.462,01	0,07
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	35.000			USD 49,3400	1.563.017,60	1,01
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	5.000			ZAR 964,0000	238.487,53	0,15
DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000058723		STK	360.000			ZAR 15,7700	280.900,71	0,18
Naspers Ltd. Registered Shares N RC 100	ZAE000325783		STK	1.500	1.500		ZAR 3.128,0000	232.154,25	0,15
Verzinsliche Wertpapiere									
5,9233 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2014(20/Und.)	CH0253592783		CHF	800			% 94,5500	813.587,03	0,53
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	1.000	600	600	% 95,0150	950.150,00	0,62
8,1250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400F2R8		EUR	500	500		% 113,8400	569.200,00	0,37
9,2500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2019(24/Und.)	PTBPCPFOM0043		EUR	1.400			% 100,3920	1.405.488,00	0,91
4,2360 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	1.500			% 92,8790	1.393.185,00	0,90
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837		EUR	1.000	1.000		% 103,6970	1.036.970,00	0,67
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	1.500			% 89,5570	1.343.355,00	0,87
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	1.000		500	% 102,7660	1.286.794,75	0,84
4,4690 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	1.000			% 5,9600	5.960,00	0,00
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG7		EUR	200			% 93,2340	186.468,00	0,12
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500			% 98,8060	494.030,00	0,32
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7		EUR	1.000			% 107,6590	1.076.590,00	0,70
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)	DE000A2DASM5		EUR	1.000	1.000		% 74,5310	745.310,00	0,48
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1.000			% 71,3600	713.600,00	0,46
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	250	250		% 96,0380	240.095,00	0,16
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986		EUR	650	750	100	% 103,7530	674.394,50	0,44
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	500	1.500	1.000	% 108,0640	540.320,00	0,35
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	1.266			% 2,8750	36.397,50	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	1.000		%	98,8890	988.890,00	0,64	
0,6250 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Conv. Bonds 2021(28) Tr.B	XS2296021798		EUR	500		%	75,7150	378.575,00	0,25	
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	500		%	98,8530	494.265,00	0,32	
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	500	500	%	105,6110	528.055,00	0,34	
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	1.000		1.000	%	84,3260	843.260,00	0,55
9,8750 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	PTNOBLOM0001		EUR	500	500	%	110,9130	554.565,00	0,36	
2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	AT0000A1XML2		EUR	1.000		%	78,1870	781.870,00	0,51	
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	2.000		%	84,3380	1.686.760,00	1,09	
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	2.051		%	100,0720	2.052.026,40	1,33	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	1.500		%	70,1800	1.052.700,00	0,68	
0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	435		%	0,0100	43,50	0,00	
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155		EUR	1.000	1.000	%	102,6990	1.026.990,00	0,67	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	2.500		%	91,9570	2.298.925,00	1,49	
4,7500 % Aroundtown SA LS-FLR Notes 2019(19/Und.)	XS2017788592		GBP	2.290	790	%	44,4300	1.173.539,49	0,76	
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	500		%	98,7810	569.677,85	0,37	
6,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Preferred MTN 2023(33)	XS2630420268		GBP	100	100	%	105,7350	121.956,42	0,08	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	15.000		%	97,5790	1.304.659,99	0,85	
6,8750 % Aris Mining Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USC41069AA01		USD	1.000	500	%	86,8730	786.287,73	0,51	
10,3600 % Bilt Paper B.V. DL-FLR Nts 2011(16/Und.) Reg.S	USN08328AA95		USD	400		%	2,0060	7.262,52	0,01	
4,7890 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	1.000		%	88,2730	798.959,13	0,52	
6,9500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USN29505AA70		USD	200		%	103,2990	186.991,90	0,12	
7,0000 % Gol Finance S.A. DL-Notes 2017(22/25) Reg.S	USL4441RAA43		USD	500		%	34,0090	153.907,77	0,10	
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	4.349		%	2,8230	111.121,21	0,07	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	1.200		%	99,0720	1.076.041,09	0,70	
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	500		%	103,7970	469.733,45	0,31	
8,7500 % OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)	XS2586007036		USD	500	500	%	103,0140	466.189,98	0,30	
6,0000 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	500		%	85,4610	386.753,86	0,25	
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750		USD	1.500		%	100,8880	1.369.706,29	0,89	
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37		USD	800		%	94,7770	686.261,48	0,45	
7,0000 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2019(29/79)	US92857WBQ24		USD	500		%	103,4910	468.348,64	0,30	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	150.000		EUR	59,9000	8.985.000,00	5,83	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53		STK	6.000		6.000 USD	92,6050	502.900,85	0,33	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000		CHF	244,5000	788.955,70	0,51	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		35.983.646,91	23,33	
Aktien										
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	11.500		5.000 EUR	41,1000	472.650,00	0,31	
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	42.000		EUR	14,2000	596.400,00	0,39	
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	44.500		EUR	24,2000	1.076.900,00	0,70	
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	5.000		EUR	32,4500	162.250,00	0,10	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	3.750		3.750 EUR	214,0000	802.500,00	0,52	
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	10.416	10.416	EUR	9,7500	101.556,00	0,07	
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	40.000		EUR	19,5000	780.000,00	0,51	
LAIQON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP29		STK	2.079	50.000	47.921 EUR	6,6000	13.721,40	0,01	
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	865.000		35.000 EUR	3,0000	2.595.000,00	1,68	
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	103.760	33.450	13.319 EUR	6,5000	674.440,00	0,44	
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	36.500		EUR	16,8000	613.200,00	0,40	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	15.000		EUR	59,5000	892.500,00	0,58	
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	89.800		6.721 EUR	8,0000	718.400,00	0,47	
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	6.956		EUR	29,0000	201.724,00	0,13	
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	4.000		NOK	350,0000	124.789,42	0,08	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Verzinsliche Wertpapiere										
5,6250 % Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2026)	DE000A254YS5		EUR	2.024	2.024	2.024	%	37,0970	675.758,95	0,44
9,6250 % Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2020(25)	DE000A28ZT71		EUR	500		1.500	%	1,5500	7.750,00	0,00
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	2.000	2.000		%	75,2460	1.504.920,00	0,98
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9		EUR	508			%	100,2000	509.016,00	0,33
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	800	1.500	700	%	101,8700	814.960,00	0,53
8,0000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Notes 2017(26)	DE000A19SPK4		EUR	2.600			%	50,6550	284.551,84	0,18
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8		EUR	250		250	%	100,2130	250.532,50	0,16
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	2.000			%	91,6930	1.833.860,00	1,19
3,0000 % Holdco B147402 S.A. EO-Conv. Notes 2019(25)	XS1964739715		EUR	700	200		%	53,0000	624.365,43	0,40
6,5300 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	500			%	81,0320	405.160,00	0,26
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	1.000			%	89,1500	891.500,00	0,58
7,0000 % LAIQON AG Wandelschuld.v.23(28)	DE000A351P38		EUR	500	500		%	96,1950	480.975,00	0,31
12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	1.930	1.930		%	105,7530	2.041.032,90	1,32
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	514		486	%	90,0000	462.600,00	0,30
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	3.350	100		%	5,0000	167.500,00	0,11
6,7500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2728486536		EUR	700	700		%	105,0380	735.266,00	0,48
7,2500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 23(27/28)	XS2644936259		EUR	1.000	1.000		%	104,9960	1.049.960,00	0,68
5,7500 % RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193		EUR	3.000			%	99,6990	2.990.970,00	1,94
0,0000 % Steilmann SE Anleihe v.2014(2018)	DE000A12UAE0		EUR	1.930			%	0,3300	6.369,00	0,00
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	200			%	87,8800	175.760,00	0,11
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	500			%	64,7940	323.970,00	0,21
6,0000 % The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3H3FH2		EUR	920			%	57,0000	524.400,00	0,34
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600			%	97,6890	586.134,00	0,38
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-Conv. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978209853		USD	2.445			%	2,7920	65.828,66	0,04
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-FLR Conv.Nts 19(19/24)Reg.S	XS1978210869		USD	2.445			%	0,0170	400,82	0,00
2,2500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60)	US02079KAG22		USD	1.000			%	62,2310	563.252,93	0,37
2,5000 % BW Offshore Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	NO0010867948		USD	400			%	95,5120	345.791,74	0,22
3,5000 % Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2022(25) Reg.S	USU2340BAL19		USD	1.500			%	97,9320	1.329.574,15	0,86
9,1250 % Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2023(23/Und.) Reg.S	USF2941JAA81		USD	200	200		%	111,6520	202.112,50	0,13
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Med.-T. Nts 2013(14/28)	US38141GMD33		USD	876			%	81,1700	643.570,80	0,42
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S	USG6714UAA81		USD	952			%	0,1520	1.310,25	0,00
7,0490 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USG6714RAE74		USD	972	67		%	4,6410	40.849,16	0,03
10,0000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2023(23/33)	US71654QDP46		USD	1.000	1.000		%	100,2170	907.064,31	0,59
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	2.500			%	86,0313	1.946.672,63	1,26
5,1250 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(21/81)	US92857WBX74		USD	1.000			%	75,5360	683.676,52	0,44
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	25.000		EUR	60,0000	1.500.000,00	0,97	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Silber	DE000GS0HH32		STK	30.000		EUR	19,3400	580.200,00	0,38	
								EUR	498.049,51	0,32
Neuemissionen										
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
7,8000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Pref.Med.-T.Nts 23(53)Reg.S	XS2725962638		USD	500	500		%	110,0540	498.049,51	0,32
								EUR	76.930,90	0,05
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0336683254		EUR	1.000			%	0,6930	6.930,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
0,0000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	1.400		%	5,0000	70.000,00	0,05	
0,0000 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA REDM 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)	NAV004206575		USD	129		%	0,0008	0,90	0,00	
0,0000 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA INTR 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)	NAV004206583		USD	14		%	0,0000	0,00	0,00	
Investmentanteile							EUR	3.656.862,45	2,37	
Gruppeneigene Investmentanteile										
GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	LU1311443003		ANT	750		EUR	1.433,8800	1.075.410,00	0,70	
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9		ANT	3.500		EUR	77,3500	270.725,00	0,17	
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089		ANT	4.000		EUR	124,5500	498.200,00	0,32	
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2332977045		ANT	8.000		EUR	74,8100	598.480,00	0,39	
Gruppenfremde Investmentanteile										
VanEck Cr.and Blockch.Innv. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDKNW35		ANT	40.000		EUR	7,4950	299.800,00	0,19	
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	40.000		EUR	8,4270	337.080,00	0,22	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	50.000	50.000	GBP	5,0015	288.440,47	0,19	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	50.000		USD	6,3800	288.726,98	0,19	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.959.917,31	93,34	
Derivate							EUR	304.780,25	0,20	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	233.187,50	0,15	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Mar24	EUREX	-14.657.685	STK	-35		35	EUR	16.913,0000	233.187,50	0,15
Devisen-Derivate							EUR	71.592,75	0,05	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		CHF	6.700.000,00	EUR	-7.179.997,17	02.04.2024	67.931,76	0,05	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	80.731,75	USD	-90.000,00	02.04.2024	-420,76	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	730.000,00	EUR	-654.155,27	02.04.2024	4.081,75	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	8.914.387,78	5,78	
Kassenbestände							EUR	8.047.612,43	5,22	
Verwahrstelle										
			AUD	12,83				7,92	0,00	
			CHF	216.916,82				233.316,65	0,15	
			EUR	6.368.485,20				6.368.485,20	4,13	
			GBP	38.846,75				44.806,46	0,03	
			NOK	2.396,67				213,63	0,00	
			USD	1.547.081,28				1.400.263,64	0,91	
			ZAR	10.488,00				518,93	0,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	866.775,35	0,56
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
Variation Margin für Future			EUR	1.099.962,85			100,0000	1.099.962,85	0,71
			EUR	-233.187,50			100,0000	-233.187,50	-0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.273.967,81	0,82
Zinsansprüche			EUR	1.251.462,87				1.251.462,87	0,81
Dividendenansprüche			EUR	22.504,94				22.504,94	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-219.034,74	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-146.658,26				-146.658,26	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-22.288,38				-22.288,38	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.250,06				-5.250,06	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.651,47				-10.651,47	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-18.757,20				-18.757,20	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.283,00				-4.283,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	154.234.018,41	100,00¹⁾
GANADOR - Spirit Invest A									
Anzahl Anteile							STK	273.151,624	
Anteilwert							EUR	182,37	
GANADOR - Spirit Invest B									
Anzahl Anteile							STK	48.500,759	
Anteilwert							EUR	1.991,47	
GANADOR - Spirit Invest C									
Anzahl Anteile							STK	94,682	
Anteilwert							EUR	93,91	
GANADOR - Spirit Invest CHF hedged									
Anzahl Anteile							STK	74.390,000	
Anteilwert							CHF	90,50	
GANADOR - Spirit Invest USD hedged									
Anzahl Anteile							STK	650,000	
Anteilwert							USD	986,78	

Fußnoten:

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

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.601.715,90
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.643.651,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	269.093,45
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.193,89
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-317.564,30
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.655,16
7. Sonstige Erträge	EUR	0,17

Summe der Erträge	EUR	5.204.746,18
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.793.201,04
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.828,89
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-15.106,25
4. Betreuungsgebühr	EUR	-265.845,96
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-75.885,53
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5.152,50
7. Prüfungskosten	EUR	-12.405,70
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-73.550,50
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-648,14
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-114.370,87

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.434.995,38
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.769.750,80
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.823.865,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.812.059,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.988.194,35
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.218.443,55
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	6.277.562,36
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.059.118,81
--	------------	---------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest
Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 163.314.761,61
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -14.491.697,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 7.143.307,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -21.635.005,03	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -43.584,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.059.118,81
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		EUR 395.419,78
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 154.234.018,41

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

GANADOR - Spirit Invest A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	341.261,051	EUR	198,15
31.12.2022	Stück	317.753,787	EUR	176,96
31.12.2023	Stück	273.151,624	EUR	182,37

GANADOR - Spirit Invest B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	51.054,669	EUR	2.142,28
31.12.2022	Stück	51.824,600	EUR	1.922,78
31.12.2023	Stück	48.500,759	EUR	1.991,47

GANADOR - Spirit Invest C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	50,497	EUR	102,04
31.12.2022	Stück	145,256	EUR	91,12
31.12.2023	Stück	94,682	EUR	93,91

*) Aufagedatum 06.08.2021

GANADOR - Spirit Invest CHF hedged

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	40.000,000	CHF	100,67
31.12.2022	Stück	74.500,000	CHF	89,66
31.12.2023	Stück	74.390,000	CHF	90,50

*) Aufagedatum 02.11.2021

GANADOR - Spirit Invest USD hedged

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	750,000	USD	934,57
31.12.2023	Stück	650,000	USD	986,78

*) Aufagedatum 15.03.2022

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

GANADOR - Spirit Invest

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	EUR	180.885.987,92
31.12.2022	EUR	163.314.761,61
31.12.2023	EUR	154.234.018,41

GANADOR - Global Strategie

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.705.243,60	100,18
1. Aktien	3.215.579,32	27,52
Bundesrep. Deutschland	685.050,00	5,86
Dänemark	374.617,65	3,20
Frankreich	503.160,00	4,31
Großbritannien	219.275,00	1,88
Niederlande	726.950,00	6,22
USA	706.526,67	6,05
2. Anleihen	2.007.179,00	17,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.049.219,00	8,98
>= 10 Jahre	957.960,00	8,20
3. Investmentanteile	6.346.301,00	54,31
Euro	6.346.301,00	54,31
4. Bankguthaben	99.134,06	0,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände	37.050,22	0,32
II. Verbindlichkeiten	-20.613,67	-0,18
III. Teilfondsvermögen	11.684.629,93	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	11.569.059,32	99,01	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.039.198,32	34,57	
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.000	4.000	DKK	698,1000	374.617,65	3,21	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000		EUR	241,9500	241.950,00	2,07	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	500	EUR	681,7000	340.850,00	2,92	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000		EUR	21,7500	217.500,00	1,86	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	350	EUR	733,6000	256.760,00	2,20	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.000		EUR	61,6000	246.400,00	2,11	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.000		EUR	43,8550	219.275,00	1,88	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000		EUR	128,7000	386.100,00	3,30	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	1.000	USD	353,9600	320.369,28	2,74	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	11.000	11.000	USD	17,1700	170.946,28	1,46	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.400		USD	169,8400	215.211,11	1,84	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	500	500	%	90,8770	454.385,00	3,89	
3,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)	XS1910948329		EUR	600	600	%	99,1390	594.834,00	5,09	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.183.560,00	10,13	
Aktien										
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	4.000		EUR	56,4000	225.600,00	1,93	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	400	400	%	101,8700	407.480,00	3,49	
2,0000 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2016(16/36)	XS1408421763		EUR	700	700	%	78,6400	550.480,00	4,71	
Investmentanteile							EUR	6.346.301,00	54,31	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	2.500	2.500	EUR	399,4000	998.500,00	8,55	
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	25.000	15.000	EUR	45,4750	1.136.875,00	9,73	
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	13.000	13.000	EUR	82,2600	1.069.380,00	9,15	
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	5.000	5.000	EUR	217,7500	1.088.750,00	9,32	
MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	3.400	3.400	EUR	145,8400	495.856,00	4,24	
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN	IE00BF1B7389		ANT	70.000	30.000	EUR	17,0340	1.192.380,00	10,20	
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	12.000	32.000	20.000	EUR	30,3800	364.560,00	3,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.569.059,32	99,01	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	99.134,06	0,85	
Kassenbestände										
Verwahrstelle			EUR	99.134,06				99.134,06	0,85	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.050,22	0,32
Zinsansprüche			EUR	35.928,17				35.928,17	0,31
Dividendenansprüche			EUR	1.122,05				1.122,05	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-20.613,67	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.743,20				-3.743,20	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-1.933,33				-1.933,33	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.179,87				-1.179,87	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-120,83				-120,83	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.186,49				-1.186,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,10
Sonstige Kosten			EUR	-192,00				-192,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	11.684.629,93	100,00 1)
GANADOR - Global Strategie P									
Anzahl Anteile							STK	90.782,000	
Anteilwert							EUR	128,71	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	(DKK)	per 29.12.2023	
US-Dollar	(USD)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	66.027,82
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	36.543,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	11.555,16
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	47.513,51
5. Abzug Quellensteuer	EUR	1.367,04

Summe der Erträge	EUR	163.006,97
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.945,76
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.603,25
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.495,83
4. Betreuungsgebühr	EUR	-23.933,33
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-19.056,81
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.392,00
7. Prüfungskosten	EUR	-13.246,22
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.649,11
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-27,91
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-20.080,74

Summe der Aufwendungen	EUR	-138.430,96
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	24.576,01
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	700.796,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-853.163,26

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-152.366,84
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-127.790,83
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.088.022,14
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	960.231,31
--	------------	-------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.925.934,66
1. Ausschüttung		EUR -201.536,04
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 960.231,31
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.684.629,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	90.782,000	EUR	12.878.139,59	EUR	141,86
31.12.2022	Stück	90.782,000	EUR	10.925.934,66	EUR	120,35
31.12.2023	Stück	90.782,000	EUR	11.684.629,93	EUR	128,71

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.203.934,35	100,21
1. Aktien	19.050.525,40	85,98
Bundesrep. Deutschland	15.674.606,20	70,74
Frankreich	107.005,40	0,48
Großbritannien	132.383,30	0,60
Japan	121.135,71	0,55
Kanada	841.969,50	3,80
Niederlande	580.452,93	2,62
Österreich	293.750,00	1,32
Schweiz	229.567,29	1,04
USA	1.069.655,07	4,83
2. Anleihen	1.202.171,00	5,42
< 1 Jahr	414.025,00	1,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	513.067,00	2,31
>= 10 Jahre	275.079,00	1,24
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	236.686,71	1,07
Schweizer Franken	236.686,71	1,07
4. Investmentanteile	601.900,00	2,72
Euro	601.900,00	2,72
5. Bankguthaben	1.088.958,15	4,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	23.693,09	0,11
II. Verbindlichkeiten	-47.313,90	-0,21
III. Teilfondsvermögen	22.156.620,45	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.091.283,11	95,19	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	16.601.944,15	74,93	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	800			CHF	97,5100	83.905,73	0,38
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	1.500			CHF	84,8700	136.929,80	0,62
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	300	300		CHF	27,0600	8.731,76	0,04
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	10.000			EUR	18,1400	181.400,00	0,82
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	123.854	40.000		EUR	3,6250	448.970,75	2,03
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	10.000	10.000		EUR	13,5900	135.900,00	0,61
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	2.000		750	EUR	107,4000	214.800,00	0,97
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	10.000			EUR	21,5000	215.000,00	0,97
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.500			EUR	175,2200	262.830,00	1,19
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	10.000			EUR	18,5800	185.800,00	0,84
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	2.000			EUR	74,2600	148.520,00	0,67
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000			EUR	33,6300	336.300,00	1,52
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	6.500			EUR	31,3000	203.450,00	0,92
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.000	2.000		EUR	45,3900	272.340,00	1,23
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	13.000	3.000		EUR	34,8200	452.660,00	2,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.000			EUR	95,0200	95.020,00	0,43
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.250			EUR	83,2200	187.245,00	0,84
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	5.000	5.000		EUR	29,5600	147.800,00	0,67
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	19.000		18.500	EUR	10,7600	204.440,00	0,92
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.750			EUR	76,9200	134.610,00	0,61
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	15.000	4.000		EUR	12,3640	185.460,00	0,84
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	20.000			EUR	3,4500	69.000,00	0,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.000			EUR	44,8550	224.275,00	1,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	23.500			EUR	21,7500	511.125,00	2,31
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	13.000	6.000		EUR	23,9400	311.220,00	1,40
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	4.000			EUR	17,5000	70.000,00	0,32
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	1.500			EUR	51,8000	77.700,00	0,35
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	7.500	2.000		EUR	21,3800	160.350,00	0,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	35.000	10.000		EUR	12,1500	425.250,00	1,92
Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255G02		STK	5.000			EUR	9,9800	49.900,00	0,22
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	20.000	5.000		EUR	15,5900	311.800,00	1,41
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.500			EUR	82,7000	206.750,00	0,93
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	20.000	7.500		EUR	11,1700	223.400,00	1,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	5.000		EUR	28,0700	280.700,00	1,27
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.000			EUR	37,6900	188.450,00	0,85
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.750			EUR	94,3500	165.112,50	0,74
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	8.500		9.000	EUR	31,2000	265.200,00	1,20
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	10.000	10.000		EUR	25,0500	250.500,00	1,13
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	5.000			EUR	100,3000	501.500,00	2,26
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	1.500	1.500		EUR	66,0000	99.000,00	0,45
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2T5Q07		STK	5.455			EUR	10,9000	59.459,50	0,27
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.000			EUR	38,6700	193.350,00	0,87
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KCO1000		STK	20.000			EUR	6,8700	137.400,00	0,62
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	10.000			EUR	21,5000	215.000,00	0,97
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.000			EUR	111,8000	335.400,00	1,51
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.750			EUR	53,7000	93.975,00	0,42
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	20.000	20.000		EUR	5,5400	110.800,00	0,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700			EUR	375,1000	262.570,00	1,18
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	5.000			EUR	35,4000	177.000,00	0,80
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	7.500	7.500		EUR	35,7500	268.125,00	1,21
OHB SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A37FTP4		STK	5.000	5.000		EUR	42,8250	214.125,00	0,97
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.000	2.000		EUR	57,0300	114.060,00	0,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	4.400			EUR	21,2000	93.280,00	0,42
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	4.000	2.000		EUR	46,3200	185.280,00	0,84
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	15.000			EUR	5,5340	83.010,00	0,37
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.538	4.539	1	EUR	26,9850	176.427,93	0,80
PSI Software SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	8.500	2.000		EUR	25,3000	215.050,00	0,97
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	91.427		8.573	EUR	0,5960	54.490,49	0,25
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000			EUR	41,1800	411.800,00	1,86
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	15.000	8.847		EUR	11,4500	171.750,00	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	4.000			EUR	52,6000	210.400,00	0,95
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.000			EUR	88,4500	88.450,00	0,40
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	2.000			EUR	67,1000	134.200,00	0,61
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	937			EUR	114,2000	107.005,40	0,48
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	15.000			EUR	14,1900	212.850,00	0,96
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806		STK	35.000			EUR	3,2800	114.800,00	0,52
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	10.000			EUR	14,0600	140.600,00	0,63
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	15.000			EUR	21,3200	319.800,00	1,44
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	50.000	50.000		EUR	7,0640	353.200,00	1,59
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000			EUR	111,8000	223.600,00	1,01
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	10.000	2.500		EUR	13,3400	133.400,00	0,60
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	10.000	5.000		EUR	33,3000	333.000,00	1,50
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	5.000	5.000		GBP	22,9550	132.383,30	0,60
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	3.000			JPY	6,293,0000	121.135,71	0,55
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.000	1.000		USD	54,8500	99.289,50	0,45
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	15.000	5.000		USD	18,0900	245.598,95	1,11
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.250	750		USD	163,5500	333.065,57	1,50
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	50.000	25.000		USD	6,0500	273.792,82	1,24
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	300			USD	20,7800	5.642,39	0,03
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.000			USD	41,3900	187.310,49	0,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.000	3.000		USD	61,4100	166.746,62	0,75
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	5.000	1.500		USD	49,3400	223.288,23	1,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	900	500		CHF	244,5000	236.686,71	1,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		3.887.438,96	17,54
Aktien										
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9		STK	13.500			EUR	2,4400	32.940,00	0,15
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	3.682			EUR	41,1000	151.330,20	0,68
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8		STK	15.000	15.000		EUR	13,6000	204.000,00	0,92
clearview AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	56.409	40.000		EUR	2,1400	120.715,26	0,54
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	12.500			EUR	24,2000	302.500,00	1,37
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	5.000			EUR	32,4500	162.250,00	0,73
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	4.000	4.000		EUR	56,4000	225.600,00	1,02
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	600		650	EUR	214,0000	128.400,00	0,58
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	10.000			EUR	19,5000	195.000,00	0,88
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	75.000			EUR	3,0000	225.000,00	1,02
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	21.000	6.000		EUR	6,5000	136.500,00	0,62
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	3.750			EUR	16,8000	63.000,00	0,28
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	17.500			EUR	4,2600	74.550,00	0,34
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	4.500			EUR	59,5000	267.750,00	1,21
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	70.000	25.000		EUR	2,2200	155.400,00	0,70
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	3.743			EUR	29,0000	108.547,00	0,49
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	7.500			EUR	10,5000	78.750,00	0,36
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	1.700			NOK	350,0000	53.035,50	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	300		%	91,6930	275.079,00	1,24
5,5000 % LAIQON AG Wandelschuld.v.20(24)	DE000A289BQ3		EUR	250		%	120,0100	300.025,00	1,35
6,5000 % LAIQON AG Wandelschuld.v.23(27)	DE000A30V885		EUR	250	250	%	88,0000	220.000,00	0,99
6,0000 % The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3H3FH2		EUR	200		%	57,0000	114.000,00	0,51
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300		%	97,6890	293.067,00	1,32
Investmentanteile							EUR	601.900,00	2,72
Gruppeneigene Investmentanteile									
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2332977045		ANT	5.000	3.000	EUR	74,8100	374.050,00	1,69
Gruppenfremde Investmentanteile									
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	7.500		EUR	30,3800	227.850,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.091.283,11	95,19
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.088.958,15	4,91
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			AUD	28,69				17,71	0,00
			CHF	515,10				554,04	0,00
			EUR	1.066.072,88				1.066.072,88	4,81
			GBP	6.229,98				7.185,76	0,03
			JPY	111.670,00				716,52	0,00
			NOK	29,09				2,59	0,00
			USD	15.919,40				14.408,65	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.693,09	0,11
Zinsansprüche			EUR	20.364,33				20.364,33	0,09
Dividendenansprüche			EUR	3.328,76				3.328,76	0,02

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-47.313,90	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.145,22				-24.145,22	-0,11
Betreuungsgebühr			EUR	-3.210,03				-3.210,03	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.485,56				-2.485,56	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.698,26				-1.698,26	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.692,90				-2.692,90	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.904,70				-10.904,70	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-1.935,56				-1.935,56	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	22.156.620,45	100,00 ¹⁾
GANADOR - Spirit VISOM I									
Anzahl Anteile							STK	8.098,201	
Anteilwert							EUR	1.432,81	
GANADOR - Spirit VISOM R									
Anzahl Anteile							STK	77.824,534	
Anteilwert							EUR	135,61	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	454.997,59
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	60.323,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	74.191,99
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-81.650,60
Summe der Erträge	EUR	507.862,16

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-299.958,62
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.881,04
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.769,83
4. Betreuungsgebühr	EUR	-39.750,68
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-37.418,45
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4.255,89
7. Prüfungskosten	EUR	-13.770,33
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.940,82
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-288,12
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-45.031,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-469.065,49

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	38.796,67
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	570.060,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-478.843,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	91.216,95

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	130.013,62
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	459.629,06
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	589.642,68
--	------------	-------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 18.851.216,40
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 2.729.929,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 4.568.768,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.838.839,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -14.168,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 589.642,68
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 22.156.620,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

GANADOR - Spirit VISOM I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 4.295,201	EUR 1.618,78
31.12.2022	Stück 6.217,201	EUR 1.374,61
31.12.2023	Stück 8.098,201	EUR 1.432,81

GANADOR - Spirit VISOM R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 78.481,985	EUR 155,53
31.12.2022	Stück 78.620,854	EUR 131,07
31.12.2023	Stück 77.824,534	EUR 135,61

GANADOR - Spirit VISOM

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	EUR 19.159.633,98
31.12.2022	EUR 18.851.216,40
31.12.2023	EUR 22.156.620,45

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.927.867,79	100,99
1. Aktien	7.229.583,76	92,09
USA	7.229.583,76	92,09
2. Derivate	167.342,33	2,13
3. Bankguthaben	521.800,09	6,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.141,61	0,12
II. Verbindlichkeiten	-77.756,19	-0,99
III. Teilfondsvermögen	7.850.111,60	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	7.229.583,76	92,09
Amtlich gehandelte Wertpapiere							USD	7.229.583,76	92,09
Aktien									
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	2.728	2.728		USD	136,1400	4,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.638	2.638		USD	151,9400	5,11
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.360	2.360		USD	162,0700	4,87
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	113	113		USD	3.547,2200	5,11
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.563	7.563		USD	43,8500	4,22
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	1.366	1.366		USD	241,7500	4,21
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	657	657		USD	660,0800	5,52
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	1.717	1.717		USD	247,2900	5,41
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.605	5.105	2.500	USD	80,9700	2,69
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	220	220		USD	625,0300	1,75
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	716	716		USD	581,3000	5,30
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	519	519		USD	783,2600	5,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	755	755		USD	376,0400	3,62
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.490	3.490		USD	108,5700	4,83
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.845	2.845		USD	61,4100	2,22
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	9.926	9.926		USD	28,7900	3,64
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	351	351		USD	706,4900	3,16
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	660	1.320	660	USD	311,9000	2,62
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	2.015	2.015		USD	108,5200	2,78
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	450	450		USD	418,1200	2,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.447	1.447		USD	260,3500	4,80
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.000	3.000		USD	90,2900	3,45
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	810	810		USD	121,7000	1,25
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.280	1.280		USD	197,3700	3,22
Summe Wertpapiervermögen							USD	7.229.583,76	92,09
Derivate							USD	167.342,33	2,13
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							USD	167.342,33	2,13
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen				Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit	
Banque de Luxembourg EUR/USD	OTC		EUR	4.916.948,47	USD	-5.318.422,23	12.03.2024	129.728,77	1,65
Banque de Luxembourg EUR/USD	OTC		EUR	2.061.920,88	USD	-2.246.386,51	05.03.2024	37.613,56	0,48
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							USD	521.800,09	6,65
Kassenbestände							USD	521.800,09	6,65
Verwahrstelle				EUR	-2.133,11			-2.356,77	-0,03
				USD	524.156,86			524.156,86	6,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			USD	9.141,61			USD	9.141,61	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			USD	-7.229,11			USD	-7.756,19	-0,99
Performancegebühr			USD	-52.319,57				-7.229,11	-0,09
Betreuungsgebühr			USD	-1.432,55				-52.319,57	-0,67
Zentralverwaltungsvergütung			USD	-2.384,66				-1.432,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung			USD	-561,05				-2.384,66	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			USD	-267,00				-561,05	-0,01
Taxe d'Abonnement			USD	-970,77				-267,00	0,00
Prüfungskosten			USD	-12.040,53				-970,77	-0,01
Sonstige Kosten			USD	-550,96				-12.040,53	-0,15
								-550,96	-0,01
Teilfondsvermögen							USD	7.850.111,60	100,00¹⁾
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity R EUR									
Anzahl Anteile							STK	1.985,000	
Anteilwert							EUR	1.061,46	
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I EUR									
Anzahl Anteile							STK	4.673,000	
Anteilwert							EUR	1.064,32	
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I USD									
Anzahl Anteile							STK	25,000	
Anteilwert							USD	1.085,19	
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity S EUR									
Anzahl Anteile							STK	0,000	
Anteilwert							EUR	0,00	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Euro

(EUR)

per 29.12.2023
0,9051002

= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel
OTC

Over-the-Counter

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. März 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	USD	51.514,17
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD	102.351,53
3. Abzug Quellensteuer	USD	-15.375,30
Summe der Erträge	USD	138.490,40

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	USD	-69.777,57
2. Performancegebühr	USD	-52.627,23
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.797,34
4. Register- und Transferstellenvergütung	USD	-2.885,34
5. Betreuungsgebühr	USD	-13.923,61
6. Zentralverwaltungsgebühr	USD	-27.591,73
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	USD	-1.470,38
8. Prüfungskosten	USD	-10.752,24
9. Taxe d'Abonnement	USD	-3.853,04
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	USD	-1.888,37
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	USD	-26.031,46
Summe der Aufwendungen	USD	-214.598,31

III. Ordentliches Nettoergebnis	USD	-76.107,91
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	202.676,44
2. Realisierte Verluste	USD	-440.623,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-237.947,50
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-314.055,41
--	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres	USD	817.321,86
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	503.266,45
---	------------	-------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		USD 7.433.455,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	USD 10.035.178,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	USD -2.601.722,32	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD -86.610,68
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD 503.266,45
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD 7.850.111,60

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity R EUR

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	1.985,000	EUR	1.061,46

*) Auflegedatum 01.03.2023

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I EUR

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	4.673,000	EUR	1.064,32

*) Auflegedatum 01.03.2023

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I USD

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	25,000	USD	1.085,19

*) Auflegedatum 01.03.2023

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity S EUR

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	Stück	0,000	EUR	0,00

*) Auflegedatum 01.03.2023 und Komplettückgabe am 28.12.2023

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

Rumpfgeschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2023 *)	USD	7.850.111,60

*) Auflegedatum 01.03.2023

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.286.205,59	100,08
1. Anleihen	4.352.288,83	12,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	314.442,00	0,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.966.814,03	8,18
>= 10 Jahre	1.071.032,80	2,95
2. Investmentanteile	15.625.231,30	43,10
Euro	15.625.231,30	43,10
3. Derivate	49.210,21	0,14
4. Bankguthaben	16.168.027,93	44,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände	91.447,32	0,25
II. Verbindlichkeiten	-29.501,89	-0,08
III. Teilfondsvermögen	36.256.703,70	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	19.977.520,13	55,10	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.063.235,83	11,20	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,3750 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2583205906		EUR	300	300	%	104,4760	313.428,00	0,86	
3,2521 % AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	20	20	%	77,9490	15.589,80	0,04	
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010		EUR	300	300	%	97,2640	291.792,00	0,80	
5,2720 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990		EUR	300	300	%	105,8040	317.412,00	0,88	
6,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 23(28/33)	XS2588884481		EUR	300	300	%	101,6020	304.806,00	0,84	
6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)	XS2561182622		EUR	300	300	%	108,2150	324.645,00	0,89	
2,7750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	200	200	%	83,2760	166.552,00	0,46	
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	XS2257580857		EUR	400	400	%	83,5300	334.120,00	0,92	
5,7500 % Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	BE0002913946		EUR	300	300	%	104,8140	314.442,00	0,87	
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559		EUR	300	300	%	95,4700	286.410,00	0,79	
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	400	400	%	75,1370	300.548,00	0,83	
5,6250 % Société Générale S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(33)	FR001400IDY6		EUR	300	300	%	106,8400	320.520,00	0,88	
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	XS2680932907		EUR	300	300	%	107,1670	321.501,00	0,89	
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(33)	GB00BMV7TC88		GBP	400	400	%	97,8550	451.470,03	1,25	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	289.053,00	0,80	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	300	300	%	96,3510	289.053,00	0,80	
Investmentanteile							EUR	15.625.231,30	43,10	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi EUR Cor.Bd 1-5Y ESG Act. Nom. UC ETF DR o.N.	LU1525418643		ANT	35.000	35.000	EUR	51,0310	1.786.085,00	4,93	
Allianz Securicash SRI FCP Actions au Porteur (3 Déc.) oN	FR0010017731		ANT	28	28	EUR	123.802,2000	3.466.461,60	9,56	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	14	14	EUR	238.823,8000	3.343.533,20	9,22	
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371		ANT	77	77	EUR	45.814,8000	3.527.739,60	9,73	
Sienna Monétaire ISR FCP Act.Nom. I EUR Acc. oN	FR0012008688		ANT	34.500	34.500	EUR	101,4902	3.501.411,90	9,66	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.977.520,13	55,10	
Derivate							EUR	49.210,21	0,14	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	49.210,21	0,14	
Zinsterminkontrakte										
Euro-BTP Future Mar24	EUREX	-2.240.007	STK	-21		21	EUR	119,1500	25.200,00	0,07
EURO-BUND FUTURE Mar24	EUREX	-1.845.936	STK	-18		18	EUR	137,2200	14.040,00	0,04
US 10YR NOTE (CBT)Mar24	CBOT	6.035.350	STK	63	63		USD	112,8906	4.454,79	0,01
US 2YR NOTE (CBT) Mar24	CBOT	6.123.668	STK	34	34		USD	102,9570	4.327,48	0,01
US ULTRA BOND CBT Mar24	CBOT	1.009.950	STK	14	14		USD	133,5938	1.187,94	0,01

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.168.027,93	44,59
Kassenbestände							EUR	15.854.968,10	43,73
Verwahrstelle									
			EUR	15.857.629,55				15.857.629,55	43,74
			USD	-2.940,50				-2.661,45	-0,01
Marginkonten							EUR	313.059,83	0,86
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	123.074,67				123.074,67	0,34
			USD	264.275,00				239.195,37	0,66
Variation Margin für Future									
			EUR	-39.240,00				-39.240,00	-0,11
			USD	-11.015,60				-9.970,21	-0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	91.447,32	0,25
Zinsansprüche									
			EUR	91.447,32				91.447,32	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.501,89	-0,08
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-6.569,39				-6.569,39	-0,02
Performancegebühr									
			EUR	-5.071,41				-5.071,41	-0,01
Betreuungsgebühr									
			EUR	-1.970,82				-1.970,82	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-1.049,07				-1.049,07	0,00
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-687,60				-687,60	0,00
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-91,67				-91,67	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-4.261,48				-4.261,48	-0,01
Prüfungskosten									
			EUR	-9.800,45				-9.800,45	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	36.256.703,70	100,00¹⁾
GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation I EUR									
Anzahl Anteile							STK	362.106,000	
Anteilwert							EUR	100,13	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.12.2023	
US-Dollar	(USD)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOT	Chicago Board of Trade

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 18. Dezember 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.218,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	14.240,22
Summe der Erträge	EUR	18.458,75

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.602,70
2. Performancegebühr	EUR	-5.071,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-691,09
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-92,14
5. Betreuungsgebühr	EUR	-1.980,81
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-1.054,40
7. Prüfungskosten	EUR	-9.850,35
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.315,52
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1,81
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-3.226,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-32.886,61

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -14.427,86

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.660,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-194,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.466,49

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -10.961,37

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 57.470,35

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 46.508,98

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 36.210.050,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 36.210.050,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 144,72
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 46.508,98
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 36.256.703,70

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2023 *)	Stück 362.106,000	EUR 36.256.703,70	EUR 100,13

*) Auflegedatum 18.12.2023

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial	EUR	38.479,18
GANADOR - Corporate Alpha	EUR	5.101,03
GANADOR - Ataraxia	EUR	9.959,27
GANADOR - Nova	EUR	9.459,60
GANADOR - Spirit Invest	EUR	36.224,65
GANADOR - Global Strategie	EUR	29.249,11
GANADOR - Spirit VISOM	EUR	8.527,64

Für den neu aufgelegten Teilfonds GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. März 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember auf 13.582,39 USD. Für den ebenfalls neu aufgelegten Teilfonds GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation betragen die Kosten im Zeitraum vom 18. Dezember 2023 (Datum der Gründung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2023 3.811,79 EUR.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar. Sofern ein Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert ist, wird das Investment unter der Position „Wertpapiervermögen“ ausgewiesen.

Zum Berichtsstichtag sind EUR 1075410 des Gesamtfondsvermögens des GANADOR in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „GANADOR“ investiert. Dies entspricht 0,30% des Gesamtfondsvermögens. Dieses Cross Investment wurde in dem zusammengefassten Abschluss nicht eliminiert.

g) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

i) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

k) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

l) Dividenderträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividenderträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

GANADOR - Spirit Invest	EUR	9.147.575,28
GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation	EUR	16.217.238,14

o) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial, GANADOR - Nova, GANADOR - Global Strategie, GANADOR - Spirit VISOM, GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity und GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation grundsätzlich thesauriert. Gleiches gilt auch für die Anteilklasse C des Teilfonds GANADOR - Spirit Invest. Für die Teilfonds GANADOR - Ataraxia und GANADOR - Corporate Alpha sowie für die Anteilklassen A, B und CHF hedged des Teilfonds GANADOR - Spirit Invest werden die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die gesetzliche Mindestgrenze fällt.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eines Teilfonds eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall der Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial, GANADOR - Corporate Alpha, GANADOR - Ataraxia, GANADOR - Nova und GANADOR - Global Strategie betragen diese Verwaltungsgebühren der von den einzelnen Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds GANADOR - Spirit Invest und GANADOR - Spirit VISOM unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

**GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)**

Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	1,00%
EUR	Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	1,50%
EUR	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	1,00%
EUR	pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	1,30%

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden den betroffenen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Zum 31. Dezember 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

GANADOR – Spirit Invest

7.000	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
5.000	Stk.	NAV004208811	KUKA AG NBR 15.11.2022
4.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
39.495	Stk.	NAV004207805	MAN SE NBR 08.09.2021
15.000	Stk.	NAV004209470	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023

GANADOR – Spirit VISOM

2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
1.660	Stk.	NAV004208811	KUKA AG NBR 15.11.2022
500	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
2.000	Stk.	NAV004207805	MAN SE NBR 08.09.2021
4.500	Stk.	NAV004209470	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
GANADOR - Corporate Alpha	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit Invest A	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit Invest B	0,00 EUR	0,00%

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

	Performance Fee	in %
GANADOR - Spirit Invest C	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit Invest CHF hedged	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit Invest USD hedged	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit VISOM I	0,00 EUR	0,00%
GANADOR - Spirit VISOM R	0,00 EUR	0,00%
GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity I EUR	33.053,30 EUR	0,71%
GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity I USD	236,65 USD	0,93%
GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity R EUR	14.086,96 EUR	0,68%
GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation I EUR	5.071,41 EUR	0,26%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 9 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 1,93% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Wertpapier handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf die Si S.A., die wiederum ausschließlich in die beiden ABS-Fonds „Alegra ABS I“ und „Alegra ABS Two“ investiert ist.

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000 (LU1072258111)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 2,13% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelte es sich um ein 1:1 Zertifikat auf den Fonds „Swiss ALP CCY Diversified MAC-1“.

Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000 (LU1114452144)

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,17% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um eine Verbriefung des Equilibrium Special Situations Fund II L.P. und des Rockap German Equity Income Fund. Der Equilibrium Special Situations Fund II L.P. hat eine begrenzte Laufzeit bis zum 24. März 2024.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

Die Verwaltungsgesellschaft wurde darüber informiert, dass die Laufzeit des Zertifikates um drei Jahre verlängert werden soll. In diesem Zuge werden die verbleibenden Vermögenswerte des Fonds auf eine Holdinggesellschaft übertragen. Diese Holdinggesellschaft wird zukünftig im Zertifikat verbrieft.

12,0000 % Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp. 11 EO-FLR Nts12(25)'LUPUS CLO' (XS0828893700)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,64% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1 Zertifikat auf ein Portfolio von nicht öffentlich bepreisten Anleihen.

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund (XS0599787487)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 1,50 % seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um die B Tranche des Ardilla 12 Zertifikats. Die Tranche entspricht einem 1:1 Zertifikat auf die „Silver Reel Entertainment Notes“.

10,0000 % Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp. 17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2' (XS0963406052)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,23% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Wertpapier handelt es sich um ein 1:1-Zertifikat auf ein Portfolio aus direkten CLO Investments.

Da die Bewertung der vorstehend genannten Zertifikate aufgrund des geringen Handelsvolumens nicht über Marktpreise sichergestellt werden kann, wird eine Modellbewertung zum Fair Value durchgeführt. Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für die einzelnen Teilfonds werden im Hinblick auf die Zielinvestments die Risikotreiber anhand einer Durchschau bis auf die unterste Ebene der Verbriefungsstruktur identifiziert und ihr Risikobeitrag anhand von externen Dokumenten validiert.

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die zum Jahresultimo 2023 ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben dem wahrscheinlichsten Veräußerungskurs entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

0,0000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM (XS1721463500)

Zum 31. Dezember 2023 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,86% seines Vermögens in diese Anleihe investiert.

Die Anleihe ist von einem russischen Emittenten ausgegeben worden und wird zum Geschäftsjahresende regulär über öffentlich verfügbare Kurse bewertet. Im Zuge der Ukraine-Krise und den in diesem Kontext verhängten Sanktionen gegen Russland kam es im ersten Quartal 2022 zu einem stark eingeschränkten Handel mit russischen Wertpapieren. In diesem Zusammenhang ist auch die Qualität der hinterlegten Kursquelle (BVAL) gesunken.

Aus diesem Grund hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Bewertung der Anleihe entsprechend der aktuellen geltenden Bewertungsrichtlinie auf eine alternative Kursquelle (GERM) umzustellen. Die Position wird bis auf weiteres in einem wöchentlichen Turnus auf etwaige Bewertungsproblematiken hin analysiert.

Erläuterung 11 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 12 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die FAM Frankfurt Asset Management AG, die Valvest Partners AG, die MFI Asset Management GmbH, die Grüner Fisher Investments GmbH, die Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH und die Spirit Asset Management S.A. ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	17.522
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	12.630
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	4.892
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		298

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

FAM Frankfurt Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der FAM Frankfurt Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022; Valvest Partners AG: gemäß Auskunft der Valvest Partner AG für das Geschäftsjahr 2022; MFI Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der MFI Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021; Grüner Fisher Investments GmbH: Gemäß Auskunft der Grüner Fisher Investments GmbH für das Geschäftsjahr 2022 Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH: Vergütungsbericht Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2022; Spirit Asset Management S.A.: Gemäß Auskunft der Spirit Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 13 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 14 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

In Bezug auf die Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial, GANADOR – Corporate Alpha, GANADOR – Ataraxia, GANADOR – Nova, GANADOR – Spirit Invest, GANADOR – Global Strategie und GANADOR – Spirit VISOM:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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

GANADOR Investmentfonds (F.C.P.)

In Bezug auf den Teilfonds GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity und GANADOR – Spirit Bond Macro Allodation:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé"
über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit
betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
GANADOR

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von GANADOR (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von GANADOR zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. April 2024

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity	Artikel 8
GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation	Artikel 8

Anhang 2 Kriterien

Kriterien

- angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://www.axxion.lu/de/fonds/>
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomie-Konformität von 0 % angibt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR- Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätigt

- angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel
 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen
- schwerwiegende Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitentem investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten

Zielfonds, die diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/03/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto USD BDL_LU	Nicht klassifiziert**	33,25%	Luxemburg
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	Einzelhandel - Basisgüter	3,43%	USA
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	Getränke	3,24%	USA
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	Bekleidungs- & Textilprodukte	3,18%	USA
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	Unterhaltungsinhalt	3,11%	USA
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	Kabel & Satelliten	2,94%	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	E-Commerce - Discretionary	2,93%	USA

* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen
 ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.
 *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum



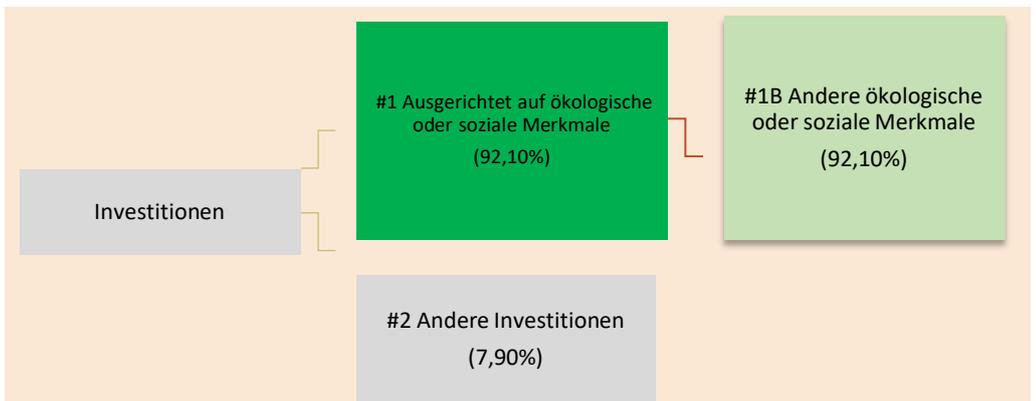
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	9,50%
Einzelhandel - Basisgüter	3,94%
Getränke	3,57%
Haushaltsprodukte	1,99%
Gebrauchsgüter	6,44%
Bekleidungs- & Textilprodukte	3,51%
E-Commerce - Discretionary	2,93%
Gesundheitswesen	9,26%
Biotech und Pharma	6,04%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,22%
Kommunikation	11,77%
Internet-Medien & -dienste	5,81%
Kabel & Satelliten	2,83%
Unterhaltungsinhalt	3,13%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,04%
Beteiligungsgesellschaften****	2,04%
Rohstoffe	6,15%
Chemikalien	6,15%
Technologie	29,15%
Halbleiter	12,43%
Software	8,67%
Technologiedienste	8,05%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	25,70%

* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen
 ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.
 *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum
 **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Kein Engagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen

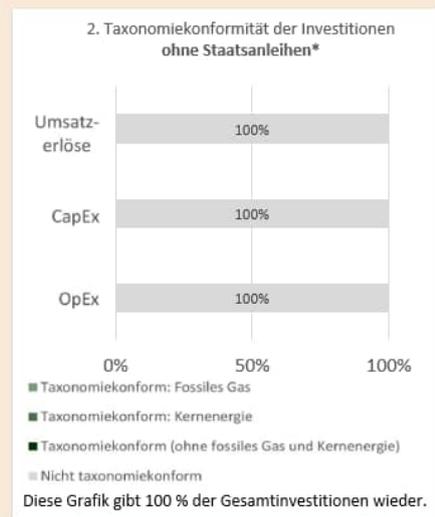
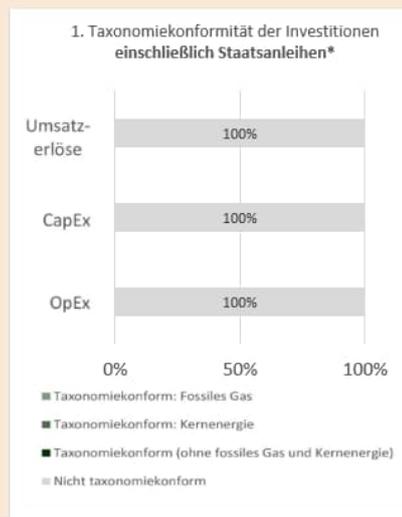


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

7,90% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Teilfonds hat nur in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder der Vertrieb völkerrechtlich geächteten Waffen	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.	Ausschluss eingehalten

Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten
--	------------------------

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

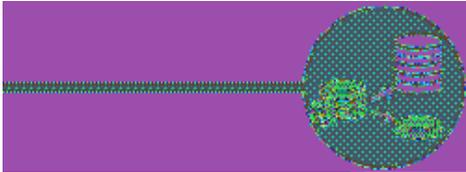
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 18/12/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Nicht klassifiziert**	62,02%	Luxemburg
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p>			

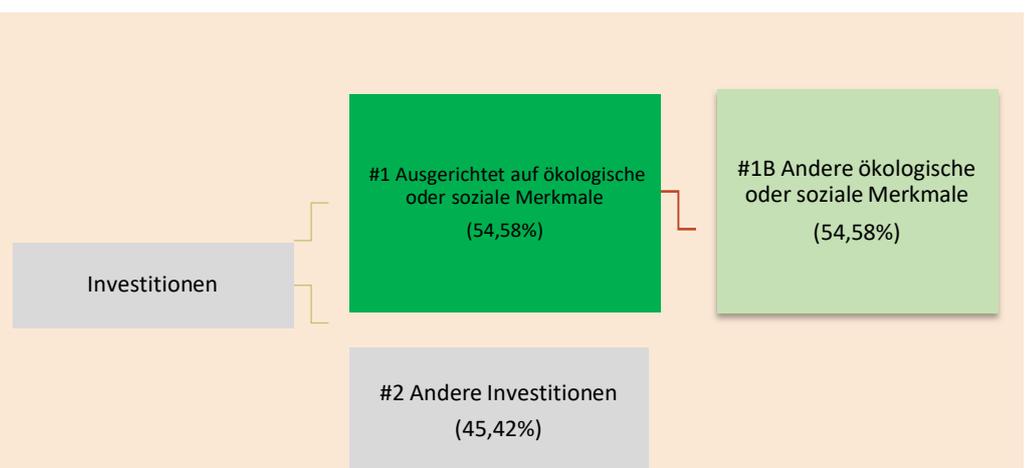


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.	10,77%
Beteiligungsgesellschaften****	10,77%
Finanzwesen	1,46%
Bankwesen	1,22%
Versicherung	0,23%
Industrie	0,23%
Industrielle Dienstleistungen	0,23%
Kommunikation	0,20%
Telekommunikation	0,20%
Regierung	0,75%
Supranationale	0,75%
Versorgung	0,42%
Versorger	0,42%
Keinem BICS zugeordnet**	86,16%
<p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p>	

Fondsenagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe

Kein Engagement in Teilssektoren der fossilen Brennstoffe.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

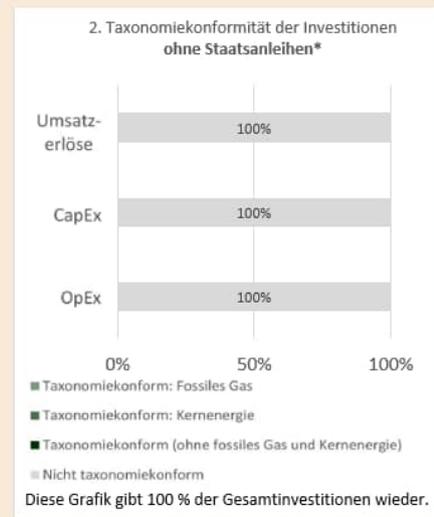
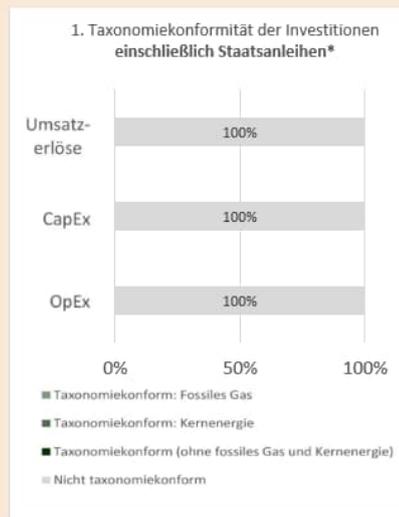
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

45,42% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die**

oder sozialen Merkmale erreicht.

Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend