

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022**

# **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

**Verwaltungsgesellschaft**



**R.C.S. Luxembourg B 82 112**

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial</b> .....	<b>6</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Corporate Alpha</b> .....	<b>9</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Ataraxia</b> .....	<b>11</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Nova</b> .....	<b>13</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit Invest</b> .....	<b>16</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Global Strategie</b> .....	<b>18</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit VISOM</b> .....	<b>19</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>20</b>
<b>GANADOR</b> .....	<b>23</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>23</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>24</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>25</i>
<b>GANADOR - CC Multi-Asset Spezial</b> .....	<b>26</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>27</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>34</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>35</i>
<b>GANADOR - Corporate Alpha</b> .....	<b>36</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>36</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>37</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>40</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>41</i>
<b>GANADOR - Ataraxia</b> .....	<b>42</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>42</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>43</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>47</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>48</i>
<b>GANADOR - Nova</b> .....	<b>49</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>49</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>50</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>54</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>55</i>

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

<b>GANADOR - Spirit Invest</b> .....	<b>56</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	56
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	57
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	65
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	66
<b>GANADOR - Global Strategie</b> .....	<b>69</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	69
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	70
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	73
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	74
<b>GANADOR - Spirit VISOM</b> .....	<b>75</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	75
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	76
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	81
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	82
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>83</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021  
EUR 3.357.034

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>**

#### 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<sup>1</sup>**

#### 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

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 15

**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

Segment 2:  
FAM Frankfurt Asset Management AG  
Tanusanlage 1  
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

für den Teilfonds  
GANADOR – Global Strategie

MFI Asset Management GmbH  
Brienner 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

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

**Anlageberater**

für den Teilfonds  
GANADOR – CC Multi-Asset Spezial

Segment 1:  
Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG  
Prinzregentenufer 7  
D-90489 NÜRNBERG

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

Segment 3:  
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

Mit Wirkung zum 15. März 2022 wurde die Anteilklasse „USD hedged“ im Teilfonds GANADOR – Spirit Invest neu aufgelegt.

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.

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.

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

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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](http://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](http://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**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 war reich an Nachrichten. Eine Reihe von Ereignissen sorgte für eine dynamische und volatile Entwicklung an den Kapitalmärkten.

Zu Beginn des Kalenderjahres konnten flächendeckend neue Rekordkurse vermeldet werden. Die Rally wurde jedoch jäh gestoppt, als der aufkeimende Russland-Ukraine-Konflikt für Beunruhigung an den Kapitalmärkten sorgte, bevor dieser im Worst-Case-Szenario eines weiterhin anhaltenden russischen Angriffskriegs gipfelte und eine humanitäre Katastrophe in der Ukraine auslöste. Zudem folgte die weitere Entfremdung zwischen „dem Westen“ und den kommunistisch geprägten Ländern, allen voran Russland.

Die auch durch den Krieg entfachte Inflation und die daraus resultierenden weltweiten Zinserhöhungen führten zu einer hohen Volatilität an den Kapitalmärkten. Auch fielen im Zuge der Zinserhöhungen die weltweiten Rentenmärkte über die Frühlings- und Sommermonate deutlich. Im Sommer besuchte Nancy Pelosi, Sprecherin des Repräsentantenhauses der Vereinigten Staaten, Taiwan. Dies wurde von China als Provokation aufgefasst und mit umfassenden Militärübungen rund um Taiwan gekontert. Die daraus resultierenden Spannungen sind bis zum Ende des Berichtszeitraums noch nicht abgeklungen.

Zu den Inflations- und Zinsanstiegssorgen kommen zusätzlich globale Wachstumssorgen hinzu, da sich die Konjunktur verlangsamt und die Angst vor einer Rezession zunimmt. Zumindest für Europa ist diese bereits weitgehend eingepreist. Getrieben von steigenden Energiepreisen wurde z.B. mit Blick auf die Eurozone für den Oktober 2022 eine Rekordinflation von 10,6% zum Vorjahresmonat vermeldet, bevor diese im November und Dezember überraschend auf 10,1% und dann auf 9,2% zurückging und damit erstmals seit knapp eineinhalb Jahren gesunken ist.

In Großbritannien überraschte die neue Regierung im Herbst 2022 mit Konjunkturplänen, welche kurzzeitig zu Kursverlusten führten und das Pfund abstürzen ließen. Nach nur sechs Wochen an der Spitze verkündete Liz Truss schließlich ihren Rücktritt. Ihr Nachfolger Rishi Sunak, der dritte Tory-Premier innerhalb weniger Monate, lässt auf eine weniger turbulente Phase hoffen.

Die durch den anhaltenden Ukraine-Kriege ausgelösten geopolitischen Spannungen sind weiterhin hoch und bieten weiter das Potential für kurzfristige Verwerfungen am Kapitalmarkt. Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht diese Entwicklung im Berichtsjahr:

DAX	EuroStoxx	DJIA	EUR/USD	Nikkei	HangSeng	MSCI World Index
-12,35%	-12,42%	-8,78%	-5,9%	-10,95%	-15,00%	-17,73%

Der deutsche Leitindex DAX startete im Januar oberhalb der 16.000 Punkte-Marke, bevor der Russland-Ukraine Krieg für Kursverluste sorgte. Der Krieg mit all seinen Konsequenzen führte im DAX zu einer volatilen Abwärtsbewegung. Zum Ende des Berichtsjahres waren deutliche Erholungstendenzen ersichtlich und der DAX ging am 30. Dezember 2022 mit 13.923,59 Punkten aus dem Geschäftsjahr. Dies bedeutet für das Kalenderjahr ein Minus von 12,4%.

Die Performance in den USA war im vergangenen Geschäftsjahr ebenfalls negativ. Wesentlicher Faktor ist auch hier der Krieg in der Ukraine. Im Zuge dessen hob die FED die Zinsen von nahe 0% in mehreren Sitzungen auf eine Bandbreite von 4,25% bis 4,5% an. Die mit der Wahl Joe Bidens zum US-Präsidenten verbundenen Hoffnungen auf eine sich weiter entspannende Außenpolitik im Handelsstreit mit China wurden spätestens mit dem Besuch Pelosis in Taiwan zunichte gemacht. Auch hier konnten zu Beginn des neuen Geschäftsjahres zunächst Kursgewinne verbucht werden, bevor Corona-bedingte Kursverluste einsetzten, welche bis zum Kalenderjahresende jedoch als Kaufgelegenheiten wahrgenommen wurden. Auch der Dow-Jones konnte im Januar 2022 bei 36.799,65 einen neuen Höchststand vermelden.

Jedoch musste auch die US-Wirtschaft im Kalenderjahr deutliche Rückschläge verkraften und die Aktienmärkte Verluste vermelden. Diese waren jedoch, auch aufgrund des beherzten Eingreifens der FED, nicht ganz so umfangreich wie in Europa. Zum Ende des Kalenderjahres liegt der Dow-Jones bei 33.147,25 Punkten, was ein Rückgang für das bisherige Kalenderjahr von 8,78% (in USD) bedeutet. Aufgrund der US-Dollar-Stärke sind die Verluste in EUR gerechnet deutlich geringer.

Für die Anleihemärkte zeigte sich im Berichtsjahr ein besonders negatives Bild. Die Inflation und der weltweite, starke Zinsanstieg führten flächendeckend zu Renditeanstiegen in allen Bereichen der Rentenmärkten. Bis in den Sommer hinein waren die Kursverluste auf der Anleihe Seite so extrem, dass zu hohe Ausfallraten eingepreist wurden. Über die Sommermonate konnten sich die Kurse wieder etwas erholen, bevor diese im Zuge weiterer Zinserhöhungen erneut einknickten.

In dem krisenbedingten Umfeld zeigte sich der Wechselkurs zwischen EUR und USD weiterhin volatil. Das beherzte Eingreifen der FED mit starken Zinserhöhungen im Vergleich zur EZB und der stärkeren US-Wirtschaft im Vergleich zur europäischen Wirtschaft, verlieh dem US-Dollar Rückenwind bis in den Herbst 2022 und führte zu einer Aufwertung des US-Dollars nicht nur gegenüber dem Euro. Zum Ende des Berichtsjahres konnte sich der Euro jedoch deutlich erholen und der Wechselkurs notiert bei 1,0703 USD/EUR. Das entspricht einem Rückgang von 5,9% im Geschäftsjahr.

Nach dem deutlichen Preisanstieg beim Ölpreis in 2021 führten in 2022 die Ukraine-Krise und der Boykott von russischem Öl erneut zu einer Preisexplosion anderer Ölsorten und katapultierten den Ölpreis bis in den Juni über die 120 USD-Marke. Im zweiten Halbjahr 2022 war ein deutlicher Rückgang erkennbar und der Ölpreis (WTI) pendelte sich bei ca. 80 USD ein.

Das Portfolio des 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. Vom durch insbesondere den Russland-Ukraine-Konflikt verursachten Abwärtstrend am Kapitalmarkt konnte sich der Teilfonds in der zweiten Jahreshälfte nur in Teilen erholen, so dass das Jahr mit einem Ergebnis von -10,73 abgeschlossen wurde.

### **Ausblick**

Der derzeitige Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren wird wohl auch im kommenden Berichtsjahr noch anhalten. So nimmt die Spannung zwischen den USA und China, welche sicherlich mit dem Thema Taiwan weiteres Konfliktpotential hinzugewonnen hat, wieder zu. Insgesamt scheint sich das wirtschaftliche Geschehen deutlich einzutrüben. Eine Rezession gilt inzwischen als eingepreist. Unternehmen sind insbesondere im Westen skeptischer. Dies lässt sich unter anderem an dem Rückgang des Ifo Geschäftsklimaindex sowie des europäischen Einkaufsmanagerindizes ablesen. Die dazukommende Energieknappheit und die außergewöhnlichen Preissteigerungen führen ebenfalls zu Irritation an den Märkten, insbesondere sobald diese als endgültig dauerhaft interpretiert werden.

Sollte die Phase der Lieferengpässe und Preissteigerungen jedoch weit bis ins neue Berichtsjahr anhalten, könnte es im Zuge erster schlechter Quartalszahlen im Jahr 2023 zu Verwerfungen an den Kapitalmärkten kommen. Auch in China entwickelt sich die Wirtschaft deutlich unter den von der Führung in Peking angestrebten Zielen. Bleibt abzuwarten, ob die Lockerung der Null-Covid Strategie durch die chinesische Regierung eine wirtschaftliche Wiederbelebung im Hinblick auf Nachfrage und Beschäftigung nach sich zieht. Angesichts hoher Inflation und den wahrscheinlich noch weiter steigenden Zinsen zeigt sich das aktuelle Umfeld insbesondere für Growth-Titel als herausfordernd.

Kurzfristig wird das Hauptaugenmerk sicherlich weiter dem russischen Angriffskrieg gelten. Von einer diplomatischen Lösung wird von nahezu keinem Beobachter mehr ausgegangen, sodass mit einer länger anhaltenden, kriegerischen Auseinandersetzung zu rechnen ist, welche sich unter Umständen negativ auf die Kapitalmärkte auswirken wird. Insbesondere dann, wenn erneut eine nukleare Bedrohung wahrgenommen werden sollte.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds GANADOR – Corporate Alpha**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Für diesen Zweck investiert der Teilfonds in Wertpapiere mit Schwerpunkt Europa. Der Teilfonds ist als sogenannter Multi-Asset-Fonds ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentfonds sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen beispielsweise Aktien, fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, richtlinienkonforme Aktien-, Renten- und Mischfonds sowie Zertifikate und Optionen. Das Fondsmanagement übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden und Zinszahlungen zu generieren. Der Teilfonds wird aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet. Die Zielfonds werden nach einer Kombination aus einem fundamentalen und technischen Analyseansatz ausgewählt. Der Teilfonds kann mehr als 10% seines Vermögens in Zielfonds investieren.

Die Wertentwicklung des GANADOR – Corporate Alpha belief sich im laufenden Geschäftsjahr 2022 auf -6,70%.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

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

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds GANADOR – Ataraxia**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die globalen Aktienmärkte haben das Kalenderjahr 2022 auf breiter Ebene deutlich negativ abgeschlossen. Unsere Erwartungshaltung an eine moderate Frühphase mit einer dynamischen Aufwärtsbewegung im späteren Jahresverlauf wurde nicht erfüllt. Durch vielfältige Problemstellungen wie Krieg, Inflation, Zinserhöhungen, politische Querelen und die negative Marktstimmung wurden die Aktienmärkte in eine nachhaltige Abwärtsbewegung gezogen, welche insbesondere in US-Dollar berechnet die gängigen Definitionen eines Bärenmarkts erfüllte. Die permanente Flut negativer Nachrichten sorgte im Jahr 2022 für einen undurchdringlichen Nebel der Unsicherheit. Selbst wenn die Realität besser ausfiel als befürchtet – wie beispielsweise bei den Wirtschaftsdaten des zweiten Halbjahrs – dominierte die pessimistische Marktmeinung. In Euro gerechnet verlor der MSCI World Index 14,2%, global orientierte Euro-Investoren erhielten über die Währungsseite spürbaren Rückenwind.

DAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ Composite	MSCI ACWI	MSCI World	MSCI EM
-12,35%	-11,74%	-4,38%	-14,16%	-28,72%	-14,54%	-14,19%	-17,28%

Quelle: FactSet, alle Renditen in EUR vom 31.12.2021 bis zum 31.12.2022

#### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Die Aktienquote des Teilfonds GANADOR - Ataraxia wurde im gesamten Jahresverlauf 2022 hochgehalten. 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 GANADOR - Ataraxia im Jahr 2022 eine Performance von -18,7% zu Buche.

#### **Ausblick**

Aus unserer Sicht ist die Wahrscheinlichkeit sehr hoch, dass die globale Wirtschaft und die Märkte am Ende des Jahres 2023 wesentlich besser dastehen, als es heute fast jeder für möglich hält. Die US-Politik sorgt für stabile Rahmenbedingungen, Krisenherde wie die hohe Inflation werden schrittweise zurückgehen und die Weltwirtschaft wird sich weiterhin robust zeigen. China öffnet seine Wirtschaft nach drei Jahren im Lockdown, die Eurozone hat die befürchteten winterlichen Energieengpässe besser überstanden als befürchtet. In Kombination mit einer immer noch sehr pessimistischen Marktstimmung – mit flächendeckenden Rezessionserwartungen - wird es die Realität relativ einfach haben, die niedrige Erwartungshaltung zu übertreffen und für eine positive Überraschung zu sorgen.

#### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen.

Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahrs war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

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

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Geschäftsbericht** **zum Teilfonds GANADOR - Nova**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Kapitalmarktjahr 2022 war für Anleger sehr herausfordernd und nervenaufreibend. Nach den Verlusten über die ersten drei Quartale, konnten sich zumindest die Aktienmärkte im vierten Quartal 2022 etwas erholen. Die Aktienmärkte haben im Gesamtjahr 2022 mit Blick auf den MSCI World Index sowie Indizes in den USA und den Emerging Markets je rund ein Fünftel an Wert eingebüßt (in Lokalwährung betrachtet). Nur die europäischen Aktienmärkte haben mit einem Verlust von um die -10% etwas besser abgeschnitten. Bei den Anleihemärkten war die Entwicklung dramatischer: 10-jährige US-Staatsanleihen haben mehr als 15% an Wert verloren und verzeichneten das schlechteste Ergebnis in der aufgezeichneten 120-jährigen Geschichte. Mit 10-jährigen Bundesanleihen erlitten Anleger in 2022 sogar einen Kursrückgang von 18,9%. Die Tatsache, dass alle gängigen Anlageklassen eine negative Performance im Jahr 2022 aufweisen, unterstreicht das schwierige Kapitalmarktumfeld.

Wichtige internationale Aktienindizes markierten Ende des dritten bzw. Anfang des vierten Quartals ihren Tiefpunkt im Jahr 2022. Die Sorgen vor einer Rezession, einer zu restriktiven Geldpolitik und die Enttäuschungen im Rahmen der vorangegangenen Unternehmensberichtssaison hatten ihren vorläufigen Höhepunkt erreicht. Da jedoch die Inflationsraten in den USA und in Europa im vierten Quartal ihren Höhepunkt markierten und seitdem sinken, nahm auch die Sorge vor zu aggressiven Zinserhöhungen ab. Dies sorgte für einen positiven Impuls an den Aktienmärkten. Tatsächlich setzten die Zentralbanken ihren Zinserhöhungszyklus jedoch auch im letzten Quartal fort: Die Fed erhöhte die Zinsen um weitere 1,25 Prozentpunkte auf 4,25% - 4,50% und auch die EZB erhöhte die Leitzinsen um den gleichen Prozentsatz auf 2,5% zum Jahresende. Dabei verlangsamten beide Zentralbanken ihre geldpolitische Straffung im Dezember und erhöhten die Leitzinsen nur noch um je 0,50% anstatt wie zuvor um 0,75%.

Die straffere Geldpolitik zur Bekämpfung der Inflation führte Ende 2022 bereits zu einer gesamtwirtschaftlichen Abschwächung. Die Einkaufsmanagerindizes als vorlaufende Konjunkturindikatoren haben sich weiter eingetrübt. In den USA fielen diese im Dezember sowohl für das verarbeitende Gewerbe als auch den Dienstleistungssektor unter 50 und signalisierten somit einen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität. In der Eurozone sind die Einkaufsmanagerindizes seit Oktober wieder leicht angestiegen, notierten allerdings bis zum Jahresende weiter unter 50 und somit auf Rezessionsniveau.

Im vierten Quartal 2022 verzeichneten die Sektoren Energie, Industrie und Grundstoffe die höchsten Zugewinne. Der Energiesektor bestätigte somit nochmals seine herausragende Wertentwicklung im Jahr 2022, obwohl die Öl- und Gaspreise bereits sanken. Die schwächsten Branchen zum Jahresende 2022 waren zyklischer Konsum, Kommunikation und Technologie. Aber auch zinsensitive Immobilienunternehmen entwickelten sich unterdurchschnittlich. Mit Blick auf die Bewertungen erscheinen Aktien zum Jahreswechsel in den USA mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für 2023 von ~17x und in Europa mit einem KGV von ~12x in Europa nicht teuer, sondern historisch durchschnittlich bewertet.

Die Anleihemärkte wurden im vierten Quartal maßgeblich von den Zinserhöhungen der Notenbanken beeinflusst. Während die Renditen von US-Staatsanleihen leicht gesunken sind, stiegen sie in Europa deutlich an. Die Entschlossenheit der EZB weitere Zinserhöhungen vorzunehmen und die Bilanzsumme ab März 2023 reduzieren zu wollen, haben zu steigenden Zinsen und Verlusten bei den Anleihekursen geführt. Beispielsweise stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen von 2,11% zum 30. September auf 2,57% zum Jahresende 2022. Auch bei Unternehmensanleihen konnte der Rückgang der Risikoprämien zum Jahresende diese Verluste nicht kompensieren.

An den Währungsmärkten drehte sich der Trend der ersten drei Quartale um. Im vierten Quartal wertete der Euro gegenüber dem US-Dollar deutlich auf, getrieben von der restriktiveren Geldpolitik der EZB und sich stabilisierenden Konjunkturdaten in der Eurozone. Der EUR/USD-Wechselkurs stieg von 0,97 Dollar je Euro bis auf 1,06 Dollar je Euro an. Der US-Dollar wertete auch gegenüber anderen Währungen etwas ab.

Die Preise wichtiger Rohstoffe entwickelten sich im vierten Quartal uneinheitlich. Der Goldpreis profitierte von dem schwächeren US-Dollar und stieg auf 1.824 USD je Unze. Auf Jahressicht war der Goldpreis in US-Dollar somit nahezu unverändert. Die Ölpreise gaben in den letzten Monaten aufgrund der Konjunktursorgen etwas nach. Der Brent-Rohölpreis notierte zum Jahresende bei knapp 86 USD je Barrel und legte im Gesamtjahr 2022 somit rund 10% zu.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von -9,33 %.

### **Kapitalmarktausblick**

Nach der Erholung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2022 ist die Visibilität für die kommenden Monate gering. Wir erwarten hohe Kursschwankungen an den Aktien- und Anleihemärkten, da derzeit eine Reihe sowohl positiver als auch negativer Einflussfaktoren auf die Kapitalmärkte wirken. Übergeordnet dürften der Konjunkturausblick mit den Fragen, ob es zu einer Rezession kommen wird und wenn ja wie ausgeprägt, sowie die weitere Geldpolitik der Notenbanken die Richtung an den Kapitalmärkten vorgeben. Zuletzt haben sich die Aktienmärkte vergleichsweise robust gezeigt, da die Gewinnentwicklung der Unternehmen weiterhin gut ist. Zugleich hat China mit der Lockerung der Corona-Maßnahmen und der Öffnung der Grenzen die Hoffnung auf eine dortige Konjunkturerholung geweckt.

Dennoch ist bei den Anlegern die Sorge vor einer Rezession in den USA und in Europa zuletzt gewachsen. Zumindest signalisieren dies die Zinsstrukturkurven von US-Staatsanleihen und von Bundesanleihen, die jeweils invers sind. Denn höhere Anleiherenditen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve als am langen Ende gelten als Vorbote einer Rezession. Und in der Tat haben sich die Einkaufsmanagerindizes im Dezember 2022 in den USA weiter eingetrübt, während sie sich in Europa auf einem Niveau stabilisiert haben, das einen Wirtschaftsrückgang signalisiert.

Die zuletzt leicht rückläufigen Inflationsraten – in den USA auf 7,1% und in der Eurozone auf 9,2% im Dezember 2022 - hatten die Marktteilnehmer zuletzt als Signal für eine weniger restriktive Geldpolitik interpretiert. Die Notenbanken haben dieser Hoffnung jedoch im Dezember einen Dämpfer verpasst, indem sie dauerhaft höhere Zinsen oder die Reduktion ihrer Bilanzsumme in Aussicht stellten. Da die Inflationsbekämpfung für die Notenbanken Priorität hat, nehmen sie auch in Kauf, dass sich das Wirtschaftswachstum aufgrund der höheren Zinsen deutlich abschwächen könnte.

Angesichts der wirtschaftlichen Eintrübung ist die vergleichsweise gute Gewinnentwicklung der Unternehmen bemerkenswert, wenngleich der Energiesektor das Bild etwas nach oben verzerrt. Allerdings erscheinen uns die derzeitigen Schätzungen für die Unternehmensgewinne in 2023 noch zu hoch. Diese dürften nach unten revidiert werden, sobald die Unternehmen ihre Ausblicke mit den Bilanzen für das vergangene Geschäftsjahr veröffentlichen werden. Höhere Löhne und allgemein gestiegene Inputkosten dürften die Margen und Gewinne der Unternehmen belasten. Im Falle von verfehlten oder gesenkten Gewinnerwartungen könnte am Aktienmarkt nochmals Abwärtsdruck entstehen.

Aufgrund der eingetrübten Konjunkturaussichten und der Risiken für die Unternehmensgewinne bleiben wir im Portfolio defensiv positioniert. Auf der Aktienseite präferieren wir eine defensive Sektorausrichtung und eine erhöhte Liquiditätsquote. Neben weniger konjunkturabhängigen Sektoren, wie beispielsweise Gesundheit oder nichtzyklischer Konsum, fokussieren wir uns zudem auf defensive Geschäftsmodelle. Auch im Anleiheportfolio behalten wir die vorsichtige Positionierung bei, sowohl mit Blick auf Zins- als auch Kreditrisiken. Entsprechend konzentrieren wir uns auf Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit sowie bester Qualität – dies gilt für Unternehmens- wie auch für Staatsanleihen. Aufgrund der gestiegenen Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen, planen wir deren Anteil im Portfolio auf Kosten von Staatsanleihen zu erhöhen. Für Anleger dürfte es in den kommenden Monaten gute Einstiegsmöglichkeiten und Investmentopportunitäten geben.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds GANADOR – Spirit Invest**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und die damit verbundenen Engpässe in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

Auch für uns ist ein in vieler Hinsicht unerfreuliches Jahr 2022 zu Ende gegangen.

Neben den vielen Problemen in dieser Welt hat uns im Teilfonds vor allem der Zinsanstieg sehr zu schaffen gemacht, insbesondere mit Blick auf die festverzinslichen Wertpapiere, aber ebenso auch mit Blick auf unsere Aktienpositionen.

Insgesamt ging es in 2022 nur darum, den Verlust so gering wie möglich ausfallen zu lassen.

Das ist auch uns nur in Maßen gelungen. Die Anteilklasse A des GANADOR – Spirit Invest erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -10,69%, die Anteilklasse B ein Ergebnis vom -10,25%, die Anteilklasse C ein Ergebnis von -10,70%, die Anteilklasse CHF hedged ein Ergebnis von -10,94%. Die Anteilklasse USD hedged erzielte im Zeitraum 15. März 2022 bis zum 31. Dezember 2022 ein Ergebnis vom -6,54%.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

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

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Geschäftsbericht** **zum Teilfonds GANADOR – Global Strategie**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20 Prozent ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt.

Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, sodass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, sodass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

### **Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem europäischen Wirtschaftsraum bevorzugt. Die Aktienquote wurde aktiv gesteuert. Dabei wurden temporär Absicherungen im Rahmen des aktiven Risikomanagements vorgenommen. Renten haben im abgelaufenen Jahr eine untergeordnete Rolle gespielt. Gold wurde als Beimischung und Risikoabsicherung teilweise installiert.

Die Entwicklung des Teilfonds lag im Berichtszeitraum bei -15,16%.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds GANADOR – Spirit VISOM**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Schlagzeilen im Jahr 2022 wurden vom kriegerischen Überfall der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung bestimmt. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig. Deutsche und europäische Aktienindizes verloren innerhalb weniger Tage mehr als 20% ihrer Werte. Zwar kam es zu einer kurzen Erholung in den darauffolgenden Wochen, dennoch blieben die Aktienmärkte im Laufe des Jahres angespannt. Neben dem Krieg blieben die Wirtschaftsleistungen der großen Industriestaaten im dritten Jahr in Folge hinter ihren Möglichkeiten. Schutzmaßnahmen und Impfungen schienen zur gewünschten Eindämmung der COVID-19-Pandemie zu führen, jedoch blieben die Produktions- und Lieferketten weiterhin gestört. Dies führte zu immer weiter steigenden Preisen, so dass die Inflationsraten neue Rekordmarken erklommen. Allein in Deutschland stiegen die Verbraucherpreise innerhalb des Jahres um nahezu 10%.

In diesem herausfordernden Umfeld kam es bei den großen Aktienindizes im Jahresverlauf zu deutlichen Einbußen. So schloss der DAX mit -12,4%, der EURO STOXX 50 mit -11,7% sowie der US Index S&P 500 mit -19,4%. Eine wichtige Änderung ergab sich im vierten Quartal des Jahres an den Zinsmärkten. So erhöhte die EZB die Leitzinsen ab September sukzessive von 0% auf 2,5%. Vor allem für längere Laufzeiten stiegen die Zinsen im Jahr 2022 deutlich, so dass der Rentenmarkt erneut zu einer Anlagealternative geworden ist.

Wenngleich die Performance unseres GANADOR – Spirit VISOM im Vergleich zu den deutschen Aktienindizes respektabel gut ausgefallen ist, so sind wir natürlich alles andere als zufrieden. Die Anteilklasse I des GANADOR – Spirit VISOM erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -15,08%, die Anteilklasse R ein Ergebnis von -15,73%.

Wir könnten uns vorstellen, dass das Börsenjahr 2023, flankiert durch rückläufigere Inflationsdaten und somit einer deutlich ruhigeren Politik der Notenbanken, einen positiveren Verlauf nehmen wird, unter der Voraussetzung dass es bei den Krisen und Konflikten in dieser Welt nicht zu einer weiteren Eskalation kommt.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- 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 zur 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, 28. April 2023

Andreas Drossel

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

**GANADOR**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>307.111.188,32</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	120.028.325,14	39,14
Australien	344.964,49	0,11
Belgien	111.020,71	0,04
Bermuda	154.305,53	0,05
Bundesrep. Deutschland	64.179.307,95	20,93
Curaçao	132.315,57	0,04
Dänemark	632.507,21	0,21
Finnland	80.240,00	0,03
Frankreich	2.790.601,15	0,91
Großbritannien	2.567.425,25	0,84
Irland	494.520,14	0,16
Italien	1.357.832,00	0,44
Japan	531.726,32	0,17
Kaimaninseln	408.000,00	0,13
Kanada	4.126.521,77	1,35
Niederlande	1.986.343,34	0,65
Norwegen	491.351,52	0,16
Österreich	1.576.795,50	0,51
Portugal	186.240,00	0,06
Schweiz	7.758.481,87	2,53
Spanien	714.484,75	0,23
Südafrika	868.578,75	0,28
Südkorea	240.680,00	0,08
Taiwan	115.438,03	0,04
USA	28.178.643,29	9,19
2. Anleihen	110.148.618,80	35,92
< 1 Jahr	10.899.541,09	3,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	34.771.934,09	11,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.918.923,73	4,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.908.171,71	5,19
>= 10 Jahre	35.650.048,18	11,63
3. Zertifikate	22.557.007,03	7,36
Euro	21.451.114,75	7,00
US-Dollar	1.105.892,28	0,36
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.456.749,59	0,80
Euro	76.397,50	0,02
Schweizer Franken	1.074.116,65	0,35
US-Dollar	1.306.235,44	0,43
5. Investmentanteile	29.668.855,61	9,67
Euro	28.512.085,21	9,30
US-Dollar	1.156.770,40	0,37
6. Derivate	-3.203.374,17	-1,04
7. Bankguthaben	24.050.818,35	7,84
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.404.187,97	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-451.934,43</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>306.659.253,89</b>	<b>100,00</b>

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 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	2.996.519,36
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.167.770,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	116.235,33
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	206.487,13
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-579.530,17
6. Bestandsprovisionen	EUR	8.791,64
7. Sonstige Erträge	EUR	101,77

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>6.916.375,44</b>
--------------------------	------------	---------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.096.640,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-173.244,90
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-30.168,27
4. Betreuungsgebühr	EUR	-717.927,37
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-274.228,49
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-12.244,07
7. Prüfungskosten	EUR	-64.852,24
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-152.439,51
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-87.043,78
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-281.228,53

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.890.017,98</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.026.357,46</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	23.831.592,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.669.200,63

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>12.162.392,29</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.188.749,75</b>
---	------------	----------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-52.095.941,54</b>
--	------------	-----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-37.907.191,79</b>
--	------------	-----------------------

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

**GANADOR**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

			2022
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 339.763.527,03</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 4.592.736,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	23.605.835,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-19.013.099,83	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 17.322,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -37.907.191,79
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens			EUR 192.859,93
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 306.659.253,89</b>

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.364.384,07</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	6.768.085,78	18,63
Australien	71.067,44	0,20
Bermuda	154.305,53	0,42
Bundesrep. Deutschland	256.034,58	0,70
Finnland	80.240,00	0,22
Frankreich	268.177,95	0,74
Großbritannien	620.156,56	1,71
Japan	347.391,92	0,96
Kanada	302.795,14	0,83
Niederlande	361.780,18	0,99
Schweiz	74.943,78	0,21
Spanien	78.853,50	0,22
USA	4.152.339,20	11,43
2. Anleihen	12.870.041,77	35,42
< 1 Jahr	482.696,00	1,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.093.689,97	14,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.491.338,93	9,61
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.163.295,56	5,95
>= 10 Jahre	1.639.021,31	4,51
3. Zertifikate	1.657.141,25	4,56
Euro	1.657.141,25	4,56
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.456.202,57	4,01
Euro	76.397,50	0,21
Schweizer Franken	73.569,63	0,20
US-Dollar	1.306.235,44	3,60
5. Investmentanteile	14.778.049,98	40,68
Euro	14.480.858,63	39,86
US-Dollar	297.191,35	0,82
6. Derivate	-3.315.424,66	-9,13
7. Bankguthaben	1.997.362,36	5,50
8. Sonstige Vermögensgegenstände	152.925,02	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.380,76</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>36.330.003,31</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.529.521,35</b>	<b>103,30</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.387.123,57</b>	<b>36,85</b>
<b>Aktien</b>									
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4		STK	3.720	3.720		AUD 30,0600	71.067,44	0,20
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024		STK	590	590		CAD 141,5000	57.739,12	0,16
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	8.610	8.610		CAD 24,1500	143.807,66	0,40
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	1.150	1.150		CAD 127,3000	101.248,36	0,28
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	4.300	4.300		CHF 17,2050	74.943,78	0,21
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	6.930	6.930		EUR 12,9250	89.570,25	0,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	180	80		EUR 503,8000	90.684,00	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	3.190	3.190		EUR 26,0550	83.115,45	0,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	910	910		EUR 83,3800	75.875,80	0,21
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.210	3.610	1.400	EUR 53,2500	117.682,50	0,32
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.990		1.010	EUR 35,1800	70.008,20	0,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.910	5.910		EUR 18,6380	110.150,58	0,30
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	8.000	8.000		EUR 10,0300	80.240,00	0,22
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	5.310	5.310		EUR 14,8500	78.853,50	0,22
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	750	750		EUR 89,8400	67.380,00	0,18
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	5.000			EUR 13,2640	66.320,00	0,18
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.740	1.740		EUR 46,8700	81.553,80	0,22
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	1.600	1.600		GBP 32,3650	58.384,35	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	630	630		GBP 112,1800	79.681,38	0,22
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	16.250	16.250	35.000	GBP 4,7490	87.007,44	0,24
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	1.300	1.300		GBP 47,4400	69.532,67	0,19
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	35.990	35.990		GBP 2,6520	107.610,89	0,30
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	980	980		GBP 57,5400	63.576,53	0,17
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	76.660	76.660		GBP 0,8424	72.809,50	0,20
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK	3.170	3.170		JPY 3.032,0000	68.238,84	0,19
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006		STK	6.490	6.490		JPY 1,547,0000	71.281,72	0,20
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004		STK	3.270	3.270		JPY 3.083,0000	71.575,51	0,20
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	270	270		JPY 38.880,0000	74.530,35	0,20
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004		STK	1.890	1.890		JPY 4.603,0000	61.765,50	0,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.000	1.900	20	USD 88,7300	166.371,35	0,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.510		890	USD 129,9300	183.935,03	0,51
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	710	710		USD 97,3800	64.819,58	0,18
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	30	30		USD 2.015,2800	56.680,64	0,16
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	3.030	3.030		USD 40,2500	114.336,94	0,31
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.140	2.140		USD 71,9500	144.351,94	0,40
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	720	720		USD 99,7700	67.345,80	0,18
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	900	900		USD 179,4900	151.447,05	0,42
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.660	2.660		USD 47,6400	118.804,11	0,33
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.580		420	USD 63,6100	153.859,09	0,42
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	2.270	2.270		USD 31,9400	67.973,37	0,19
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	570	570		USD 242,2900	129.475,74	0,36
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	280		90	USD 428,7600	112.551,26	0,31
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	2.120	2.120		USD 41,4700	82.422,91	0,23
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.110	1.110		USD 96,0600	99.964,00	0,27
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	280	280		USD 331,2700	86.959,73	0,24
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	3.300	3.300		USD 21,4300	66.300,10	0,18
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.180	1.180		USD 83,8500	92.760,51	0,25
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.950	1.950		USD 85,8500	156.946,98	0,43
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	250	250		USD 343,3800	80.480,95	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	7.940	7.940		USD 15,9600	118.804,11	0,33
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	990	990		USD 140,8900	130.765,57	0,36
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.240	1.240		USD 134,1000	155.893,69	0,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	2.210		790	USD	40,7100	84.347,35	0,23
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	420	420		USD	199,2400	78.451,98	0,22
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	1.480	1.480		USD	83,0300	115.205,93	0,32
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.790	1.790		USD	110,9500	186.190,88	0,51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	1.150	1.150		USD	49,9800	53.885,53	0,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.130	1.130		USD	239,8200	254.063,28	0,70
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	2.080	2.080		USD	43,8700	85.547,84	0,24
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	430	430		USD	146,1400	58.913,61	0,16
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.020	820		USD	51,2400	145.075,52	0,40
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	700		300	USD	151,5600	99.462,80	0,27
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	580	580		USD	140,0000	76.126,19	0,21
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	2.310	2.310		USD	43,6100	94.444,38	0,26
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	1.100	460		USD	173,8400	179.275,30	0,49
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	3.160	660		USD	39,4000	116.724,32	0,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	660	160		USD	207,7600	128.553,51	0,35
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069		STK	470	470		USD	141,4600	62.331,79	0,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	300			%	30,0000	91.170,63	0,25
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCCQ29		EUR	200	200		%	99,4430	198.886,00	0,55
2,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/24)	XS1936308391		EUR	300	300		%	99,0300	297.090,00	0,82
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	DE000BLB6J0		EUR	300			%	82,3800	247.140,00	0,68
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	200	200		%	82,0790	164.158,00	0,45
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703		EUR	130	130		%	100,1880	130.244,40	0,36
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt.-BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	200			%	74,9810	149.962,00	0,41
1,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2300292963		EUR	200			%	80,2210	160.442,00	0,44
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	200	200		%	99,5960	199.192,00	0,55
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WFFV1		EUR	200	200		%	96,2550	192.510,00	0,53
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	130	130		%	97,8810	127.245,30	0,35
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747		EUR	250			%	84,3390	210.847,50	0,58
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	150			%	89,4150	134.122,50	0,37
0,0000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		EUR	400			%	73,6770	294.708,00	0,81
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	200			%	45,6910	91.382,00	0,25
5,6250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	200	200		%	91,1500	182.300,00	0,50
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200			%	89,6550	179.310,00	0,49
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	130	130		%	96,4240	125.351,20	0,35
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GGSNW0		EUR	400	400		%	94,3620	377.448,00	1,04
1,8750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8		EUR	400	400		%	98,2940	393.176,00	1,08
6,0120 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265		EUR	170	170		%	59,3890	100.961,30	0,28
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2560693181		EUR	190	190		%	99,6760	189.384,40	0,52
5,7500 % Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	350			%	72,3020	253.057,00	0,70
5,3020 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200			%	81,4050	162.810,00	0,45
7,5000 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	200	200		%	101,0220	202.044,00	0,56
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	300			%	93,2500	279.750,00	0,77
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890		EUR	200			%	99,1030	198.206,00	0,55
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	300			%	97,7300	293.190,00	0,81
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322		EUR	200	200		%	92,3540	184.708,00	0,51
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NOK0010757925		NOK	2.500			%	95,3270	226.617,25	0,62
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200			%	95,6170	179.284,68	0,49
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	6.000		5.600	EUR	54,7950	328.770,00	0,90
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	250	250		CHF	290,5000	73.569,63	0,20

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.349.007,85</b>	<b>22,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	250			81,8960	204.740,00	0,56
10,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	100			EUR 690,9000	69.090,00	0,19
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200			73,9310	147.862,00	0,41
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	300			89,9760	269.928,00	0,74
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	200	200		63,3420	126.684,00	0,35
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802		EUR	200			84,0400	168.080,00	0,46
2,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	300	300		84,5540	253.662,00	0,70
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	200	200		97,6040	195.208,00	0,54
3,2000 % Grifols S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1598757760		EUR	200	200		92,6220	185.244,00	0,51
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	250			87,6120	219.030,00	0,60
3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355632584		EUR	300	300		71,3720	214.116,00	0,59
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	100			98,2670	98.267,00	0,27
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	200			84,2130	168.426,00	0,46
7,7980 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	100			98,0000	98.000,00	0,27
4,5000 % Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058		EUR	300	100		94,8300	284.490,00	0,78
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	200	200		98,6150	197.230,00	0,54
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	250			90,0000	225.000,00	0,62
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430		EUR	200	200		95,1700	190.340,00	0,52
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	190	190		75,9440	144.293,60	0,40
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	200	200		96,1610	192.322,00	0,53
3,3000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US023135CF19		USD	300	300		95,0580	267.354,80	0,74
1,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US037833EC07		USD	250			84,9860	199.189,05	0,55
5,0000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2017(17/28) 144A	US1248EPBX05		USD	200	200		91,0280	170.680,17	0,47
4,3750 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US35671DCG88		USD	100			93,9170	88.048,56	0,24
5,5000 % Seaspans Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US81254UAK25		USD	300			75,8180	213.241,46	0,59
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33		USD	200	200		89,4492	167.719,91	0,46
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CBZ32		USD	250		250	86,8086	203.460,82	0,56
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CEG24		USD	950	950		97,0313	864.198,07	2,38
3,1250 % United States of America DL-Notes 2022(27) S.AC-2027	US91282CFH97		USD	350	350		96,2109	315.697,07	0,87
4,7500 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU98737AC03		USD	250	250		95,4150	223.632,40	0,62
<b>Zertifikate</b>									
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	400			EUR 1.502,8500	601.140,00	1,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250			EUR 305,5900	76.397,50	0,21
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	969			USD 1.437,8700	1.306.235,44	3,60
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.015.339,95</b>	<b>2,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
12,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.11 EO-FLR Nts12(25)LUPUS CLO'	XS0828893700		STK	130			EUR 1.507,2400	195.941,20	0,54
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047		EUR	150	150		61,4450	92.167,50	0,25
<b>Zertifikate</b>									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	625			EUR 1.163,5700	727.231,25	2,00

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.778.049,98</b>	<b>40,68</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589		ANT	15.000	25.000	10.000	EUR	33,4350	501.525,00	1,38
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	1.500			EUR	151,2200	226.830,00	0,62
BIT Global Crypto Leaders Inhaber-Anteile I-I	DE000A3CNGLS		ANT	1.242	1.242		EUR	16,4300	20.406,06	0,06
Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	LU0992626480		ANT	930	200		EUR	154,3100	143.577,59	0,40
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO11		ANT	11.300	11.300		EUR	124,4000	1.405.720,00	3,87
F.Sent.Inv.GI.U.-SI GI.EM Sust Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85R68		ANT	133.729	25.437		EUR	2,2056	294.953,45	0,81
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	10.515			EUR	18,4680	194.191,02	0,53
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	21.435	4.790		EUR	117,4000	2.516.469,00	6,93
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	17.000			EUR	38,2700	650.590,00	1,79
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	20.000	20.000		EUR	35,5180	710.360,00	1,96
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	5.600			EUR	34,5000	193.200,00	0,53
iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Registered Shs EUR DIS.Hgd o.N	IE00BGGP6473		ANT	57.000			EUR	4,4144	251.620,80	0,69
iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18		ANT	15.833	4.502		EUR	31,0140	491.044,66	1,35
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP908		ANT	50.000		120.000	EUR	6,4400	322.000,00	0,89
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	1.740			EUR	188,1000	327.294,00	0,90
MUF-Lyx.MSCI China A(DR)U.ETF Act. au Port. Acc o.N.	FR0011720911		ANT	950	176		EUR	147,1400	139.783,00	0,38
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LU0434213525		ANT	2.514			EUR	281,5100	707.587,63	1,95
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	IE00BFY0GT14		ANT	67.016	6.080		EUR	24,9490	1.671.982,18	4,60
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR T	DE000A2H6764		ANT	33.451			EUR	106,2400	3.553.834,24	9,78
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	700		1.000	EUR	128,1000	89.670,00	0,25
Xtr.MSCI EM Lat. Am. ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619		ANT	2.000	4.110	2.110	EUR	34,1100	68.220,00	0,19
GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	IE00BDGV0J60		ANT	11.447	2.300		USD	13,1900	141.553,64	0,39
IMII-Inv.CoinSh.GI.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67		ANT	853	853		USD	54,2600	43.391,72	0,12
UBS L.Eq. - All China DL Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	LU1867708205		ANT	1.142			USD	104,8000	112.245,99	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.529.521,35</b>	<b>103,30</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.315.424,66</b>	<b>-9,13</b> <sup>2)</sup>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-35.019,93</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Alphabet Inc PUT 77.00 15.09.2023 (Cl. A)	CBOE	-163.587	STK	-20		20	USD	5,3000	-9.937,66	-0,03
Meta Platforms Inc PUT 125.00 16.06.2023	CBOE	-155.770	STK	-14		14	USD	19,1100	-25.082,27	-0,07
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.290.803,47</b>	<b>-9,06</b>	
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
DAX Index CALL 5000.00 15.12.2023	EUREX	-2.506.246	STK	-36		36	EUR	9.142,9000	-1.645.722,00	-4,53
DAX Index CALL 7000.00 16.06.2023	EUREX	-1.392.359	STK	-20		20	EUR	7.081,5000	-708.150,00	-1,95
EURO STOXX 50 Index CALL 2000.00 15.12.2023	EUREX	-644.915	STK	-17		17	EUR	1.736,9000	-295.273,00	-0,81
EURO STOXX 50 Index PUT 2500.00 15.12.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	42,0000	-8.400,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 2600.00 15.09.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	33,8000	-6.760,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 2650.00 15.12.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	53,8000	-10.760,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index PUT 2800.00 17.03.2023	EUREX	-872.533	STK	-23		23	EUR	6,1000	-1.403,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
EURO STOXX 50 Index PUT 2900.00 15.09.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	57,6000	-11.520,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index PUT 3025.00 16.06.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	43,3000	-8.660,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 3050.00 15.12.2023	EUREX	-796.660	STK	-21		21	EUR	102,3000	-21.483,00	-0,06
EURO STOXX 50 Index PUT 3050.00 17.11.2023	EUREX	-872.533	STK	-23		23	EUR	92,6000	-21.298,00	-0,06
EURO STOXX 50 Index PUT 3100.00 15.12.2023	EUREX	-834.596	STK	-22		22	EUR	110,6000	-24.332,00	-0,07
EURO STOXX 50 Index PUT 3200.00 15.03.2024	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	152,7000	-30.540,00	-0,09
EURO STOXX 50 Index PUT 3250.00 15.12.2023	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	139,3000	-27.860,00	-0,08
EURO STOXX 50 Index PUT 3250.00 17.03.2023	EUREX	-758.724	STK	-20			EUR	22,4000	-4.480,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 3300.00 15.03.2024	EUREX	-796.660	STK	-21		21	EUR	175,0000	-36.750,00	-0,10
EURO STOXX 50 Index PUT 3300.00 16.06.2023	EUREX	-758.724	STK	-20			EUR	80,4000	-16.080,00	-0,05
EURO STOXX 50 Index PUT 3300.00 21.06.2024	EUREX	-758.724	STK	-20		20	EUR	211,4000	-42.280,00	-0,12
EURO STOXX 50 Index PUT 3525.00 16.06.2023	EUREX	-720.788	STK	-19			EUR	132,0000	-25.080,00	-0,07
EURO STOXX 50 Index PUT 3750.00 17.03.2023	EUREX	-682.852	STK	-18			EUR	123,3000	-22.194,00	-0,06
S&P 500 Index CALL 2200.00 16.06.2023	CBOE	-719.917	STK	-2		2	USD	1.670,2500	-313.176,77	-0,86
S&P 500 Index PUT 3200.00 15.09.2023	CBOE	-359.959	STK	-1		1	USD	91,7500	-8.601,70	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>10.398,74</b>	<b>0,03</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg JPY/EUR	OTC		EUR	380.198,20	JPY	-53.000.000,00	28.03.2023	1.778,25	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.338.647,36	USD	-2.500.000,00	28.03.2023	8.620,49	0,02	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.997.362,36</b>	<b>5,50</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.997.362,36</b>	<b>5,50</b>	
Verwahrstelle										
			AUD	6.341,99				4.030,55	0,01	
			CAD	4.232,76				2.927,42	0,01	
			CHF	152.388,54				154.370,65	0,43	
			DKK	110.468,87				14.854,95	0,04	
			EUR	1.440.198,84				1.440.198,84	3,96	
			GBP	4.600,30				5.186,65	0,01	
			JPY	2.514.835,00				17.854,71	0,05	
			NOK	113.676,00				10.809,51	0,03	
			USD	370.265,23				347.129,08	0,96	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>152.925,02</b>	<b>0,42</b>	
Zinsansprüche			EUR	144.302,51				144.302,51	0,40	
Dividendenansprüche			EUR	5.967,47				5.967,47	0,01	
Sonstige Forderungen			EUR	2.655,04				2.655,04	0,01	

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-34.380,76</b>	<b>-0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.450,00				-6.450,00	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-10.721,77				-10.721,77	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.892,01				-1.892,01	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.444,53				-1.444,53	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.309,23				-4.309,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.234,23				-9.234,23	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-203,99				-203,99	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.330.003,31</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I</b>									
Anzahl Anteile							STK	282.073,926	
Anteilwert							EUR	128,80	

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennote)**

		per 30.12.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,5734800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5163000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	186.353,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	398.018,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	12.456,06
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	57.233,33
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-33.343,63
6. Bestandsprovisionen	EUR	4.760,75

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>625.478,29</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.063,52
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.797,04
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.621,03
4. Betreuungsgebühr	EUR	-143.023,62
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.266,17
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.401,07
7. Prüfungskosten	EUR	-9.240,37
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-17.047,06
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-6.586,42
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-28.250,31

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-337.296,61</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>288.181,68</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.335.488,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.495.553,44

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>839.935,34</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.128.117,02</b>
---	------------	---------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.487.769,77</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.359.652,75</b>
--	------------	----------------------

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

**GANADOR - CC Multi-Asset Spezial**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 40.683.802,94</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 5.553,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 419.392,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -413.839,22	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 299,99
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.359.652,75
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 36.330.003,31</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	236.064,933	EUR	30.643.165,11	EUR	129,81
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

**GANADOR - Corporate Alpha**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.164.952,05</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	1.957.537,00	6,10
Bundesrep. Deutschland	1.533.857,00	4,78
Großbritannien	423.680,00	1,32
2. Anleihen	8.742.559,00	27,23
< 1 Jahr	2.493.306,00	7,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.030.137,00	9,44
>= 10 Jahre	3.219.116,00	10,03
3. Zertifikate	9.581.723,50	29,85
Euro	9.581.723,50	29,85
4. Investmentanteile	6.186.865,58	19,27
Euro	6.186.865,58	19,27
5. Bankguthaben	5.574.403,09	17,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	121.863,88	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.183,77</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>32.104.768,28</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Corporate Alpha**  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.468.685,08</b>	<b>82,45</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.562.511,00</b>	<b>29,79</b>	
<b>Aktien</b>										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.000	6.000		EUR	46,3900	278.340,00	0,87
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.800			EUR	48,3250	328.610,00	1,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	9.900	9.900		EUR	26,2500	259.875,00	0,81
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	8.900			EUR	52,6800	468.852,00	1,46
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	16.000	16.000		EUR	26,4800	423.680,00	1,32
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.000	9.000		EUR	22,0200	198.180,00	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	400			%	99,7110	398.844,00	1,24
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	300			%	100,8970	302.691,00	0,94
3,5000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Schuldver. 2018(18/23)	DE000A19YDA9		EUR	300			%	16,3780	49.134,00	0,15
0,8750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1799061558		EUR	700			%	99,1890	694.323,00	2,16
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	200			%	98,4360	196.872,00	0,61
2,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729		EUR	400			%	99,7500	399.000,00	1,24
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	400			%	97,9870	391.948,00	1,22
0,0000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400			%	75,7310	302.924,00	0,94
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	400			%	98,2210	392.884,00	1,23
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	700			%	96,9820	678.874,00	2,12
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249		EUR	200			%	96,7810	193.562,00	0,60
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	300			%	98,1030	294.309,00	0,92
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	300			%	97,3370	292.011,00	0,91
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	300			%	101,1280	303.384,00	0,95
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0981632804		EUR	300			%	101,0000	303.000,00	0,95
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	700			%	96,6880	676.816,00	2,11
2,6210 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	500			%	100,7300	503.650,00	1,57
5,3020 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	300			%	81,4050	244.215,00	0,76
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300			%	93,2290	279.687,00	0,87
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	700			%	100,9780	706.846,00	2,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.719.058,50</b>	<b>33,39</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,2980 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265		EUR	750			%	99,2900	744.675,00	2,32
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	400			%	98,1650	392.660,00	1,22
<b>Zertifikate</b>										
BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mbh DISC 21.12.23 Merck 115	DE000PD6M2X4		STK	3.800	3.800		EUR	109,4100	415.758,00	1,30
BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mbh DISC 22.06.23 ESTX50 3600	DE000PF43PR4		STK	11.800	11.800		EUR	34,1900	403.442,00	1,26
BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mbh DISC 30.12.24 DAX 10000	DE000PD72966		STK	8.000	8.000		EUR	89,0500	712.400,00	2,22
BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mbh DISC 30.12.24 DAX 11000	DE000PD73AC0		STK	7.000	7.000		EUR	96,8500	677.950,00	2,11
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.09.23 E.ON 8	DE000KG05M22		STK	55.000	55.000		EUR	7,5000	412.500,00	1,29
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 Dt.Tele 14	DE000KF2MHE8		STK	31.000			EUR	13,6300	422.530,00	1,32
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 Symrise 80	DE000KG06AY8		STK	4.000	4.000		EUR	77,8200	311.280,00	0,97
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 Unilever 36	DE000DW1SD80		STK	13.800	13.800		EUR	34,2700	472.926,00	1,47
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.23 Philips 25	DE000DV7QQE8		STK	13.000	13.000		EUR	13,6800	177.840,00	0,55
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.23 ESTX50 3400	DE000DV8NXP5		STK	15.600	15.600		EUR	33,2500	518.700,00	1,62
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.06.23 Allianz 168	DE000GH7LBU2		STK	2.200			EUR	161,9600	356.312,00	1,11
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.06.23 BASF 54	DE000GH7LDK9		STK	8.000			EUR	43,4200	347.360,00	1,08
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.12.23 DAX 12500	DE000GB6PXF6		STK	4.250			EUR	115,9300	492.702,50	1,54
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 22.12.23 DAX	DE000JA3WYW0		STK	6.000	6.000		EUR	112,0200	672.120,00	2,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Corporate Alpha**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 24.03.2023 ENR 19	DE000LB25BV1		STK	22.600		EUR	16,8100	379.906,00	1,18
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 24.11.2023 SX5E 2800	DE000LB2N764		STK	20.000	20.000	EUR	26,6600	533.200,00	1,66
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 23.06.23 ESTX50	DE000MA1CGP2		STK	17.000	17.000	EUR	31,0500	527.850,00	1,64
Vontobel Financial Products DIZ 22.03.24 DAX 11500	DE000VX9LGM5		STK	5.000	5.000	EUR	106,3800	531.900,00	1,66
Vontobel Financial Products DIZ 24.03.23 DAX 12000	DE000VQ6G331		STK	4.400	4.400	EUR	118,5500	521.620,00	1,62
Vontobel Financial Products DIZ 27.09.24 DAX 10500	DE000VV7VDY2		STK	7.300	7.300	EUR	94,9900	693.427,00	2,16
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>250,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027		EUR	200		%	0,1250	250,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>6.186.865,58</b>	<b>19,27</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0788519535		ANT	1.102		EUR	979,6500	1.079.574,30	3,36
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN.	LU1931975079		ANT	48.000		EUR	17,3670	833.616,00	2,60
Deka-Wandelanleihen Inhaber-Anteile CF o.N.	LU0158528447		ANT	7.761		EUR	70,9800	550.873,08	1,71
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0179220412		ANT	4.560		EUR	186,7200	851.443,20	2,65
HSBC Rendite Substanz Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4J1		ANT	10.380		EUR	60,3400	626.329,20	1,95
iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	5.000		EUR	89,7240	448.620,00	1,40
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35		ANT	10.000		EUR	115,1700	1.151.700,00	3,59
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	9.730		EUR	66,2600	644.709,80	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>26.468.685,08</b>	<b>82,45</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>5.574.403,09</b>	<b>17,36</b>
<b>Kassenbestände</b>						<b>EUR</b>		<b>5.574.403,09</b>	<b>17,36</b>
Verwahrstelle			EUR	5.574.403,09				5.574.403,09	17,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>121.863,88</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche			EUR	121.863,88				121.863,88	0,38

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

**GANADOR - Corporate Alpha**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-60.183,77</b>	<b>-0,19</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.197,44				-32.197,44	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-10.132,69				-10.132,69	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.573,25				-2.573,25	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.523,28				-2.523,28	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.599,11				-3.599,11	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.104.768,28</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>GANADOR - Corporate Alpha A</b>									
Anzahl Anteile							STK	371.681,000	
Anteilwert							EUR	86,38	

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Corporate Alpha**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	45.543,16
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	343.197,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	15.274,38
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	104.022,87
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-4.575,08
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.403,84
7. Sonstige Erträge	EUR	26,11

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>505.893,09</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-390.628,93
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.442,74
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.005,05
4. Betreuungsgebühr	EUR	-122.599,34
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.947,16
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.401,74
7. Prüfungskosten	EUR	-9.212,37
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.326,94
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-20.770,43
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-16.052,77

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-632.387,47</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-126.494,38</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	191.893,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-226.479,20

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-34.585,33</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-161.079,71</b>
---	------------	--------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.151.072,23</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.312.151,94</b>
--	------------	----------------------

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

**GANADOR - Corporate Alpha**  
**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 34.519.497,30</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -102.432,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -102.432,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -145,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.312.151,94
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 32.104.768,28</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 378.081,000	EUR 35.148.279,32	EUR 92,96
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

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

**GANADOR - Ataraxia**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.058.255,49</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	15.215.580,42	94,90
Australien	273.897,05	1,71
Belgien	111.020,71	0,69
Bundesrep. Deutschland	490.190,54	3,06
Curaçao	132.315,57	0,82
Dänemark	380.238,00	2,37
Frankreich	693.496,00	4,33
Großbritannien	614.777,37	3,83
Irland	81.680,14	0,51
Italien	132.992,00	0,83
Japan	64.121,41	0,40
Niederlande	434.312,56	2,71
Schweiz	133.703,50	0,83
Spanien	121.088,29	0,76
Taiwan	115.438,03	0,72
USA	11.436.309,25	71,33
2. Investmentanteile	430.454,50	2,69
Euro	430.454,50	2,69
3. Bankguthaben	407.534,41	2,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.686,17	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.968,45</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>16.033.287,04</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Ataraxia**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.646.034,92</b>	<b>97,59</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.215.580,42</b>	<b>94,90</b>	
<b>Aktien</b>										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	8.283	8.283		AUD	45,6300	240.202,16	1,50
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	1.496	1.497	1	AUD	35,4400	33.694,89	0,21
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	858			EUR	111,0200	95.255,16	0,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.640	6.672	332	EUR	78,0100	517.986,40	3,23
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.973			EUR	56,2700	111.020,71	0,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.366	361	1.723	EUR	120,1600	885.098,56	5,52
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	673	63		EUR	503,8000	339.057,40	2,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	17.418	17.418		EUR	5,6340	98.133,01	0,61
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	8.191			EUR	2,8025	22.955,28	0,14
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	905			EUR	53,2500	48.191,25	0,30
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	758			EUR	248,5000	188.363,00	1,17
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	22	23	1	EUR	13,8500	304,70	0,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	64.000	64.000		EUR	2,0780	132.992,00	0,83
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	515			EUR	679,9000	350.148,50	2,18
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	487		830	EUR	323,1500	157.374,05	0,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.983			EUR	223,4500	890.001,35	5,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	795			EUR	108,5336	86.284,21	0,54
Netflix Inc. Registered Shares DL -,0001	US64110L1061		STK	328	133		EUR	268,7500	88.150,00	0,55
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	560			EUR	84,6773	47.419,29	0,30
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.994	193	911	EUR	127,0000	380.238,00	2,37
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	365			EUR	333,6000	121.764,00	0,76
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.549			EUR	66,2900	235.263,21	1,47
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5205			EUR	89,8400	47.166,00	0,29
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.622			EUR	96,3900	156.344,58	0,98
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	2.905	2.905		EUR	26,4800	76.924,40	0,48
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.110			EUR	129,6400	273.540,40	1,71
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.147			EUR	58,6500	125.921,55	0,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	518	518		EUR	116,4200	60.305,56	0,38
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	15.885			GBP	4,7490	85.053,12	0,53
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	8.060	8.060		GBP	14,3760	130.639,34	0,81
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	10.075	10.075		GBP	3,2735	37.184,18	0,23
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	900	900		JPY	10.035,0000	64.121,41	0,40
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	918			USD	119,9200	103.207,76	0,64
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	698			USD	109,7900	71.844,95	0,45
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	968			USD	336,5300	305.405,75	1,91
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US00790Q3078		STK	1.762	701		USD	64,7700	106.993,62	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.860	7.870	393	USD	88,2300	650.154,97	4,06
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	2.649			USD	147,7500	366.933,62	2,29
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	572			USD	211,8600	113.611,70	0,71
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	3.181	3.181		USD	33,1200	98.771,59	0,62
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	206	206		USD	708,6300	136.856,31	0,85
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	1.094			USD	62,8400	64.451,28	0,40
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	234	234		USD	559,1300	122.661,06	0,77
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	2.171	2.171		USD	41,2500	83.957,95	0,52
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.070			USD	239,5600	240.312,38	1,50
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	2.510	2.510		USD	83,2600	195.924,25	1,22
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	945	428	443	USD	179,4900	159.019,41	0,99
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	368		218	USD	456,5000	157.494,96	0,98
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	139	139		USD	265,4200	34.588,08	0,22
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	937	937		USD	55,4200	48.683,77	0,30
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.079			USD	74,6100	145.421,83	0,91
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	6.913	6.913		USD	11,6300	75.374,48	0,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Ataraxia**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	11.800			USD	38,0000	420.381,57	2,62
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	810			USD	343,3800	260.758,26	1,63
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.431	121		USD	315,8600	423.752,55	2,64
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	234	234		USD	389,2200	85.386,47	0,53
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	867			USD	265,3500	215.683,17	1,35
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.367			USD	134,1000	171.860,22	1,07
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	740			USD	420,3000	291.587,68	1,82
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.121			USD	77,7200	81.680,14	0,51
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.486			USD	110,9500	154.569,63	0,96
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.378			USD	120,3400	155.466,67	0,97
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	1.774	1.774		USD	85,0200	141.401,10	0,88
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	1.115			USD	83,6000	87.389,49	0,55
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	690			USD	117,0100	75.692,03	0,47
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.860			USD	146,1400	391.844,00	2,44
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	5.715			USD	81,7400	437.954,44	2,73
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	631	631		USD	291,0000	172.147,38	1,07
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.200	1.200		USD	71,2200	80.123,75	0,50
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	1.326			USD	100,9200	125.458,14	0,78
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.576			USD	132,5900	195.904,79	1,22
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	2.640			USD	53,4600	132.315,57	0,83
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	630	179		USD	388,2700	229.325,55	1,43
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.303	1.303		USD	99,2000	121.180,89	0,76
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	351			USD	244,4900	80.453,75	0,50
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.653			USD	74,4900	115.438,03	0,72
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	736	736		USD	149,0400	102.839,21	0,64
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	4.350			USD	12,1900	49.713,12	0,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	173			USD	550,6900	89.316,43	0,56
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	3.461	3.461		USD	24,7300	80.242,38	0,50
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.368			USD	207,0700	265.571,42	1,66
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.244			USD	207,7600	242.303,89	1,51
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.093	1.093		USD	141,7900	145.292,71	0,91
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.592			USD	86,8800	129.670,43	0,81
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	852	852		USD	67,7400	54.108,17	0,34
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>430.454,50</b>	<b>2,69</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	33.250			EUR	12,9460	430.454,50	2,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.646.034,92</b>	<b>97,59</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>407.534,41</b>	<b>2,54</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>407.534,41</b>	<b>2,54</b>	
Verwahrstelle										
			EUR	406.696,43				406.696,43	2,54	
			GBP	0,20				0,23	0,00	
			USD	893,59				837,75	0,00	

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

**GANADOR - Ataraxia**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	4.686,17			EUR	4.686,17	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.868,26			EUR	-24.968,45	-0,16
Betreuungsgebühr			EUR	-3.434,13				-6.868,26	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.049,46				-3.434,13	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.454,19				-2.049,46	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-1.454,19	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.004,41				-250,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-2.004,41	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-8.704,00	-0,06
								-204,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.033.287,04</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>GANADOR - Ataraxia P</b>									
Anzahl Anteile							STK	81.182,299	
Anteilwert							EUR	197,50	

**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 30.12.2022	
Britische Pfund	(GBP)	1,5734800	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

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

**GANADOR - Ataraxia**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	283.774,86
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	985,01
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7.594,22
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-52.598,27
5. Sonstige Erträge	EUR	202,10

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>239.957,92</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-87.079,52
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.079,19
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.502,90
4. Betreuungsgebühr	EUR	-43.539,76
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.113,71
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.400,25
7. Prüfungskosten	EUR	-9.233,23
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-8.365,85
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.838,93
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-23.061,90

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-222.215,24</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>17.742,68</b>
--------------------------------------	------------	------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	979.365,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-150.208,63

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>829.156,91</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>846.899,59</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.531.604,52</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.684.704,93</b>
--	------------	----------------------

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

**GANADOR - Ataraxia**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 19.541.730,18</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 178.497,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 345.053,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -166.556,18	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.235,37
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.684.704,93
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 16.033.287,04</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	85.375,860	EUR	15.417.088,92	EUR	180,58
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

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

**GANADOR - Nova**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.133.020,93</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	8.151.912,06	28,01
Bundesrep. Deutschland	1.395.532,50	4,79
Frankreich	1.072.515,00	3,68
Großbritannien	205.761,32	0,71
Irland	412.840,00	1,42
Kanada	278.629,35	0,96
Niederlande	251.900,00	0,87
Schweiz	670.509,34	2,30
Spanien	273.250,00	0,94
USA	3.590.974,55	12,34
2. Anleihen	20.223.795,97	69,50
< 1 Jahr	2.108.706,96	7,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.374.856,54	18,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.748.010,04	19,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.622.440,43	19,32
>= 10 Jahre	1.369.782,00	4,71
3. Bankguthaben	681.703,57	2,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	75.609,33	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.738,34</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>29.099.282,59</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Nova**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.375.708,03</b>	<b>97,51</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.123.108,03</b>	<b>93,21</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000			CHF	107,1400	325.600,71	1,12
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	950	950		CHF	358,4000	344.908,63	1,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.250	250	250	EUR	200,9000	251.125,00	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	150		EUR	503,8000	251.900,00	0,87
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.675	425		EUR	161,4000	270.345,00	0,93
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.250			EUR	169,2000	211.500,00	0,73
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	25.000	25.000		EUR	10,9300	273.250,00	0,94
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.000	2.000		EUR	84,2400	168.480,00	0,58
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	800		200	EUR	305,4500	244.360,00	0,84
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450			EUR	679,9000	305.955,00	1,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.000			EUR	304,0000	304.000,00	1,04
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.050		1.450	EUR	89,8400	274.012,00	0,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.350		650	EUR	96,3900	226.516,50	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.150	150		EUR	130,7200	281.048,00	0,97
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.650	900		EUR	129,6400	343.546,00	1,18
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.000		1.500	GBP	36,5000	205.761,32	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.200	2.210	110	USD	88,2300	181.977,22	0,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.550		400	USD	129,9300	188.807,48	0,65
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	2.000	2.000		USD	112,0700	210.134,53	0,72
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	2.500			USD	118,8800	278.629,35	0,96
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.600	600		USD	47,6400	250.113,91	0,86
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.400			USD	265,4200	348.369,19	1,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	450	450		USD	428,7600	180.885,95	0,62
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	1.000		USD	176,6500	165.611,96	0,57
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.650		350	USD	134,1000	207.439,18	0,71
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.800			USD	263,5300	247.063,24	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.300			USD	239,8200	292.285,19	1,00
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.150			USD	85,0200	171.371,12	0,59
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.200	450		USD	117,0100	241.336,90	0,83
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.250			USD	180,6600	381.085,64	1,31
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	450			USD	550,6900	232.325,97	0,80
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500			USD	207,7600	292.167,07	1,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	500	500		%	82,0360	410.180,00	1,41
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	300			%	96,7060	290.118,00	1,00
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	500			%	94,9390	474.695,00	1,63
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	800			%	94,6720	757.376,00	2,60
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	1.000	1.000		%	98,6330	986.330,00	3,39
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	500		1.000	%	99,2270	618.729,96	2,13
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	500	500		%	101,3690	616.835,43	2,12
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.500			%	99,2170	1.806.429,04	6,21
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	500			%	81,8720	409.360,00	1,41
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300			%	91,4160	274.248,00	0,94
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	400			%	88,9490	355.796,00	1,22
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500	200		%	95,5650	477.825,00	1,64
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	500			%	87,4040	262.212,00	0,90
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4		EUR	500	500		%	93,1800	465.900,00	1,60
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	300			%	90,1730	270.519,00	0,93
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	500	500		%	85,1890	425.945,00	1,46
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909		EUR	300			%	86,2140	258.642,00	0,89
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489		EUR	500			%	86,5830	432.915,00	1,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Nova**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	300		%	95,1930	285.579,00	0,98
0,1000 % Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	1.000		%	100,8350	1.141.734,54	3,92
1,1250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327		EUR	500		%	88,3800	441.900,00	1,52
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	500		%	74,3010	371.505,00	1,28
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	300		%	96,4240	289.272,00	0,99
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	500		%	84,2390	421.195,00	1,45
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	500		%	87,9030	439.515,00	1,51
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	500		%	82,4130	412.065,00	1,42
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	XS2021173922		EUR	500		%	81,2180	406.090,00	1,39
0,7500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4		EUR	300		%	99,4410	298.323,00	1,02
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	XS2023644201		EUR	300		%	87,8570	263.571,00	0,91
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	500	200	%	95,1860	475.930,00	1,64
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300		%	94,8800	284.640,00	0,98
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8		EUR	500		%	86,0580	430.290,00	1,48
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431		EUR	300		%	86,9950	260.985,00	0,90
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	500	500	%	95,7540	478.770,00	1,65
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	500		%	90,7000	453.500,00	1,56
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	400		%	99,8330	399.332,00	1,37
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049616621		EUR	500		%	82,2070	411.035,00	1,41
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	500	200	%	82,9850	414.925,00	1,43
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300		%	86,4990	259.497,00	0,89
0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	FR0013210408		EUR	300		%	98,3590	295.077,00	1,01
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	500		%	88,4820	442.410,00	1,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.252.600,00</b>	<b>4,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	300		%	91,1050	273.315,00	0,94
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460		EUR	500	500	%	96,4080	482.040,00	1,65
1,3750 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-Notes 2016(23)	XS1421827269		EUR	500		%	99,4490	497.245,00	1,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.375.708,03</b>	<b>97,51</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>681.703,57</b>	<b>2,34</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>681.703,57</b>	<b>2,34</b>
Verwahrstelle									
			CAD	2.762,96				1.910,89	0,01
			CHF	2.120,93				2.148,52	0,01
			EUR	616.318,88				616.318,88	2,12
			GBP	5.928,05				6.683,63	0,02
			SEK	13.894,86				1.249,47	0,00
			USD	56.950,77				53.392,18	0,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>75.609,33</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche			EUR	73.238,59				73.238,59	0,25
Dividendenansprüche			EUR	2.370,74				2.370,74	0,01

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

**GANADOR - Nova**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	<b>-33.738,34</b>	<b>-0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.316,04				-12.316,04	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.736,48				-4.736,48	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.818,61				-1.818,61	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.321,34				-2.321,34	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.637,87				-3.637,87	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.099.282,59</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>GANADOR - Nova P</b>									
Anzahl Anteile							STK	200.179,370	
Anteilwert							EUR	145,37	

**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 - Nova**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Kanadische Dollar	(CAD)	per 30.12.2022	
Schweizer Franken	(CHF)	1,4459000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,1206000	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

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

**GANADOR - Nova**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	162.867,29
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	139.597,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	5.378,53
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-32.548,97

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>275.294,42</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-150.616,66
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.917,41
3. Betreuungsgebühr	EUR	-57.684,99
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-27.219,31
5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,00
6. Prüfungskosten	EUR	-9.234,22
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.760,32
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.482,62
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-18.642,51

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-300.962,04</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-25.667,62</b>
--	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.011.644,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-51.083,73

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>960.561,13</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>934.893,51</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.930.346,04</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.995.452,53</b>
--	------------	----------------------

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

**GANADOR - Nova**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 32.094.735,12</b>
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 -2.995.452,53
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 29.099.282,59</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	200.179,370	EUR	29.698.394,59	EUR	148,36
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

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

**GANADOR - Spirit Invest**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>163.552.271,03</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	66.873.356,15	40,95
Bundesrep. Deutschland	45.292.485,50	27,73
Frankreich	436.920,00	0,27
Großbritannien	468.700,00	0,29
Italien	959.400,00	0,59
Kaimaninseln	408.000,00	0,25
Kanada	3.111.196,75	1,90
Niederlande	272.360,60	0,17
Norwegen	491.351,52	0,30
Österreich	1.202.099,50	0,73
Schweiz	6.299.912,77	3,86
Spanien	241.292,96	0,15
Südafrika	868.578,75	0,53
Südkorea	240.680,00	0,15
USA	6.580.377,80	4,03
2. Anleihen	67.207.520,06	41,15
< 1 Jahr	5.814.832,13	3,56
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.696.650,58	12,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.679.574,76	2,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.893.064,72	4,83
>= 10 Jahre	29.123.397,87	17,83
3. Zertifikate	11.318.142,28	6,93
Euro	10.212.250,00	6,25
US-Dollar	1.105.892,28	0,68
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	882.835,61	0,54
Schweizer Franken	882.835,61	0,54
5. Investmentanteile	4.257.945,55	2,61
Euro	3.398.366,50	2,08
US-Dollar	859.579,05	0,53
6. Derivate	125.490,49	0,08
7. Bankguthaben	11.853.445,85	7,26
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.033.535,04	0,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-237.509,42</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>163.314.761,61</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Spirit Invest**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>150.539.799,65</b>	<b>92,18</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>104.266.066,82</b>	<b>63,84</b>	
<b>Aktien</b>										
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	2.678			CHF	238,0000	645.654,20	0,39
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	30.000			CHF	47,8800	1.455.083,27	0,89
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	20.000			CHF	107,1400	2.170.671,42	1,33
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.500			CHF	83,5900	635.079,42	0,39
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	10.000	10.000		CHF	86,4800	876.048,46	0,54
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	65.000	15.000		EUR	11,6000	754.000,00	0,46
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	452.954	102.954	342.386	EUR	4,2700	1.934.113,58	1,18
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007		STK	11.361		68.609	EUR	6,6200	75.209,82	0,05
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.000	300		EUR	132,4000	436.920,00	0,27
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000	3.000		EUR	81,6000	408.000,00	0,25
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	35.000	12.500		EUR	28,3500	992.250,00	0,61
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	20.000			EUR	27,8200	556.400,00	0,34
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	25.000			EUR	11,4800	287.000,00	0,18
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	10.000	5.000	15.000	EUR	76,3600	763.600,00	0,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	35.000			EUR	48,3250	1.691.375,00	1,04
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	14.864			EUR	43,2000	642.124,80	0,39
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	10.000	10.000		EUR	33,0600	330.600,00	0,20
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500	2.500		EUR	143,0000	357.500,00	0,22
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	17.166		2.834	EUR	5,8400	100.249,44	0,06
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	10.000	10.000		EUR	27,3600	273.600,00	0,17
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	10.000	5.000		EUR	35,9800	359.800,00	0,22
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0		STK	79.850	100.000	20.150	EUR	2,5000	199.625,00	0,12
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	160.000			EUR	7,5600	1.209.600,00	0,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	45.000			EUR	35,1800	1.583.100,00	0,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	100.000			EUR	18,6380	1.863.800,00	1,14
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6		STK	40.000	40.000		EUR	19,8850	795.400,00	0,49
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	10.000			EUR	19,2000	192.000,00	0,12
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	15.000	9.000		EUR	31,5200	472.800,00	0,29
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	150.000	78.563		EUR	9,3340	1.400.100,00	0,86
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	2.500		1.500	EUR	141,0000	352.500,00	0,22
Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255G02		STK	10.000	10.000		EUR	14,2500	142.500,00	0,09
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	5.000		11.500	EUR	77,0000	385.000,00	0,24
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	15.000			EUR	17,9350	269.025,00	0,16
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	10.000			EUR	15,2600	152.600,00	0,09
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	15.439			EUR	20,5000	316.499,50	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.000			EUR	26,2500	393.750,00	0,24
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	16.065			EUR	24,1000	387.166,50	0,24
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000			EUR	33,9500	1.018.500,00	0,62
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	7.500			EUR	132,0000	990.000,00	0,61
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	2.500			EUR	65,0200	162.550,00	0,10
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	15.000		15.000	EUR	22,1000	331.500,00	0,20
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	137.600			EUR	3,7600	517.376,00	0,32
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	20.000	5.000		EUR	52,6800	1.053.600,00	0,64
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	4.000		4.000	EUR	77,2500	309.000,00	0,19
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80		STK	40.000	40.000		EUR	8,0700	322.800,00	0,20
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7		STK	30.000	30.000		EUR	14,7000	441.000,00	0,27
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	35.000			EUR	9,2350	323.225,00	0,20
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	7.500	7.500		EUR	51,0400	382.800,00	0,23
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	40.000			EUR	15,2900	611.600,00	0,37
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	65.000			EUR	2,9600	192.400,00	0,12
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	5.000	5.000		EUR	54,8000	274.000,00	0,17
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	50.000	50.000		EUR	8,0600	403.000,00	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit Invest**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	20.000			EUR	5,5050	110.100,00	0,07
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	100.000			EUR	4,8300	483.000,00	0,30
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	6.218			EUR	91,8000	570.812,40	0,35
Photon Energy N.V. Registered Shares EO -,01	NL0010391108		STK	17.100		182.900	EUR	2,7360	46.785,60	0,03
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.000			EUR	51,2400	256.200,00	0,16
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	3.500			EUR	64,4500	225.575,00	0,14
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000			EUR	41,5900	831.800,00	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.500	3.750		EUR	96,3900	722.925,00	0,44
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	50.090	50.090		EUR	6,5000	325.585,00	0,20
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	50.000	55.000	25.000	EUR	17,5750	878.750,00	0,54
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	10.000			EUR	46,7300	467.300,00	0,29
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.500	2.500		EUR	68,1500	170.375,00	0,10
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	20.000			EUR	24,2200	484.400,00	0,30
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.500			EUR	101,6500	762.375,00	0,47
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005104806		STK	126.965			EUR	5,2600	667.835,90	0,41
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	20.000	20.000		EUR	6,0450	120.900,00	0,07
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	20.000			EUR	44,3200	886.400,00	0,54
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	15.000			EUR	12,0450	180.675,00	0,11
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	71.283	2.227		EUR	3,3850	241.292,96	0,15
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.000	10.000		EUR	46,8700	468.700,00	0,29
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE00005089031		STK	15.000			EUR	18,8900	283.350,00	0,17
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	10.000			EUR	54,2500	542.500,00	0,33
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	5.000	2.500		EUR	116,4200	582.100,00	0,36
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	25.000	10.000		EUR	39,1000	977.500,00	0,60
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	36.171			EUR	15,4400	558.480,24	0,34
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	12.000			NOK	430,6000	491.351,52	0,30
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000			USD	119,9200	562.133,78	0,34
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	10.000	10.000		USD	76,5500	717.667,46	0,44
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	6.999			USD	51,9900	341.140,96	0,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000		3.000	USD	129,9300	852.678,95	0,52
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	50.000			USD	17,1800	805.325,08	0,49
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.500			USD	308,9000	1.013.593,96	0,62
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	75.000			USD	3,3600	236.253,69	0,14
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	30.000			USD	5,5600	156.377,44	0,10
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.500			USD	140,8900	990.648,29	0,61
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	150.000	70.000		USD	4,0900	575.165,24	0,35
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	15.000			USD	11,1200	156.377,44	0,10
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.050		1.200	USD	120,3400	344.102,56	0,21
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	35.040		10.600	USD	47,2000	1.550.544,23	0,95
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	7.000			USD	16,3400	107.232,93	0,07
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9828791027		STK	35.000			USD	39,0800	1.282.332,54	0,78
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	5.000		2.000	ZAR	1.424,8800	392.464,06	0,24
DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000058723		STK	360.000			ZAR	12,2400	242.736,74	0,15
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889		STK	1.500			ZAR	2.824,3400	233.377,95	0,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,2315 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2014(20/Und.)	CH0253592783		CHF	800			%	74,4500	603.346,98	0,37
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	1.000			%	73,1410	731.410,00	0,45
6,2220 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487		EUR	568			%	94,0100	533.976,80	0,33
9,2500 % Banco Com. Portugués SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2019(24/Und.)	PTBCPFOM0043		EUR	1.400			%	87,8790	1.230.306,00	0,75
1,7100 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	1.500	850		%	71,9290	1.078.935,00	0,66
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063		EUR	3.000	3.000		%	87,9990	2.639.970,00	1,62
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	1.500	1.500		%	77,9570	1.169.355,00	0,72
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	1.500	1.500		%	101,3690	1.850.506,30	1,13
4,2620 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	1.000	503		%	16,6300	166.300,00	0,10
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG7		EUR	200	200		%	87,7130	175.426,00	0,11
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	500		%	89,2820	446.410,00	0,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit Invest**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7		EUR	1.000	1.000		107,0180	1.070.180,00	0,65
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	2.000	246	300	99,0840	198.168,00	0,12
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1.000			79,1900	791.900,00	0,48
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	1.400	1.400		96,9560	1.357.384,00	0,83
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	57		413	99,5000	56.715,00	0,03
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	1.266			5,1950	65.768,70	0,04
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	1.000	800		87,2590	872.590,00	0,53
0,6250 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Conv. Bonds 2021(28) Tr.B	XS2296021798		EUR	500			66,1390	330.695,00	0,20
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	1.000			99,3160	993.160,00	0,61
7,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Cap.Secs 2019(24/Und.)	XS2003473829		EUR	1.000	800		99,2890	992.890,00	0,61
9,2040 % LR Global Holding GMBH FLR-Notes v.21(23/25)	NO0010894850		EUR	210		1.090	85,5200	179.592,00	0,11
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	500			91,7100	458.550,00	0,28
8,3130 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	SE0018042277		EUR	500	500		95,1110	475.555,00	0,29
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	2.000			49,3780	987.560,00	0,60
2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	AT0000A1XML2		EUR	1.000	1.000		71,3850	713.850,00	0,44
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	2.000	1.800		72,3990	1.447.980,00	0,89
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	2.051	1.000		96,2620	1.973.900,44	1,21
5,3020 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.500			81,4050	1.221.075,00	0,75
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	1.500			70,9150	1.063.725,00	0,65
0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	435			0,1000	435,00	0,00
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	2.500	2.500		83,2680	2.081.700,00	1,27
4,7500 % Aroundtown SA LS-FLR Notes 2019(19/Und.)	XS2017788592		GBP	1.500	1.500		48,0590	812.768,48	0,50
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	500	500		99,2140	559.298,72	0,34
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	15.000			97,1800	1.386.133,91	0,85
6,8750 % Aris Mining Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USC41069AA01		USD	500			78,6880	368.855,76	0,23
5,0875 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	1.000	1.000		67,6170	633.919,28	0,39
4,5000 % Bank of Ireland Group PLC DL-Notes 2018(23) 144A	US06279JAA79		USD	500			98,9000	463.600,99	0,28
10,3600 % Bilt Paper B.V. DL-FLR Nts 2011(16/Und.) Reg.S	USN08328AA95		USD	400			1,8770	7.038,86	0,00
4,7890 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	1.000			84,4250	791.496,74	0,48
6,9500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USN29505AA70		USD	200			100,1190	187.726,06	0,11
7,0000 % Gol Finance S.A. DL-Notes 2017(22/25) Reg.S	USL4441RAA43		USD	500			44,6850	209.464,21	0,13
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	4.349			5,0410	205.534,23	0,13
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	1.200			97,7800	1.100.042,19	0,67
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	500			100,4380	470.810,48	0,29
4,4375 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	500			66,0450	309.590,77	0,19
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750		USD	1.500	1.500		98,1770	1.380.635,63	0,84
7,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)	US836205BE37		USD	800	800		86,3110	647.342,61	0,40
7,0000 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2019(29/79)	US92857WBQ24		USD	500			100,9470	473.196,46	0,29
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	150.000		25.000	EUR 54,7950	8.219.250,00	5,03
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53		STK	12.000			USD 98,3000	1.105.892,28	0,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000			CHF 290,5000	882.835,61	0,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.551.205,48</b>	<b>25,44</b>
<b>Aktien</b>									
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	16.500			EUR 74,2000	1.224.300,00	0,75
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	42.000			EUR 13,2000	554.400,00	0,34
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	44.500	4.500		EUR 23,0000	1.023.500,00	0,63
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	5.000	13.000	8.000	EUR 26,0000	130.000,00	0,08
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A0L1NN5		STK	25.000			EUR 3,7300	93.250,00	0,06
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	9.443		557	EUR 14,3000	135.034,90	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit Invest**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	40.000			EUR	16,7500	670.000,00	0,41
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	900.000			EUR	3,1000	2.790.000,00	1,71
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	83.629			EUR	11,6000	970.096,40	0,59
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	36.500		13.500	EUR	21,2000	773.800,00	0,47
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	2.200			EUR	109,4000	240.680,00	0,15
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	15.000		15.000	EUR	58,0000	870.000,00	0,53
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	96.521		13.479	EUR	9,2000	887.993,20	0,54
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	6.956		1.044	EUR	24,8000	172.508,80	0,11
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	4.000			NOK	648,0000	246.474,52	0,15
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,6250 % Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2023)	DE000A254YS5		EUR	2.024		1.100	%	59,5000	1.204.280,00	0,74
6,8750 % Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2020(25)	DE000A28ZT71		EUR	2.000			%	37,3870	747.740,00	0,46
5,2500 % Aves Schienenlogistik 1 GmbH IHS v.2019(2021/2024)	DE000A2YN2H9		EUR	508	165		%	98,7880	501.843,04	0,31
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	250			%	100,3000	250.750,00	0,15
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8		EUR	500	500		%	101,7500	508.750,00	0,31
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQF20		EUR	136		364	%	99,5200	135.347,20	0,08
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	2.000	1.700	500	%	99,5770	1.991.540,00	1,22
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	1.400			%	79,0000	1.106.000,00	0,68
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	795			%	82,0000	651.900,00	0,40
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	500			%	87,2150	436.075,00	0,27
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101		EUR	1.000	1.000		%	73,2440	732.440,00	0,45
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1		EUR	1.239			%	99,0000	1.226.610,00	0,75
0,8750 % Korian SE EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739		STK	10.000			EUR	40,8030	408.030,00	0,25
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	1.000			%	84,2130	842.130,00	0,51
7,7980 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	1.700			%	98,0000	1.666.000,00	1,02
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	1.000			%	94,7500	947.500,00	0,58
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	1.000	1.000		%	99,0790	990.790,00	0,61
8,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)	DE000A1616U7		EUR	3.250			%	73,0000	2.372.500,00	1,45
6,5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuld.v.2021(25/27)	DE000A3KWKY4		EUR	825		175	%	102,4000	844.800,00	0,52
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	102	800	698	%	100,0000	102.000,00	0,06
5,7500 % RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193		EUR	3.000	2.000		%	93,9360	2.818.080,00	1,72
0,0000 % Steilmann SE Anleihe v.2014(2018)	DE000A12UAE0		EUR	1.930			%	0,1000	1.930,00	0,00
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	200			%	74,5970	149.194,00	0,09
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) Reg.S	XS1814546013		EUR	500	500		%	75,9440	379.720,00	0,23
6,0000 % The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3H3FH2		EUR	920			%	88,3000	812.360,00	0,50
5,7500 % The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)	DE000A3E5FE7		EUR	300			%	70,0000	210.000,00	0,13
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	600			%	76,4570	458.742,00	0,28
3,0000 % VIC Properties S.A. EO-Conv. Notes 2019(25)	XS1964739715		EUR	500		500	%	80,0000	400.000,00	0,24
2,2500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60)	US02079KAG22		USD	1.000	1.000		%	57,0810	535.142,74	0,33
2,5000 % BW Offshore Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	NO0010867948		USD	400			%	88,1790	330.676,42	0,20
5,1250 % Coeur Mining Inc. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US192108BC19		USD	500			%	78,8260	369.502,65	0,23
3,5000 % Daimler Trucks Finance NA LLC DL-Notes 2022(25) Reg.S	USU2340BAL19		USD	1.500	1.500		%	96,0730	1.351.047,67	0,83
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Med.-T. Nts 2013(14/28)	US38141GMD33		USD	876			%	75,7330	621.966,98	0,38
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S	USG6714UAA81		USD	952			%	0,3060	2.732,21	0,00
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	2.500	2.500		%	84,8281	1.988.190,25	1,22
5,1250 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(21/81)	US92857WBX74		USD	1.000			%	72,5170	679.857,50	0,42
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWGOLD1		STK	25.000			EUR	55,1800	1.379.500,00	0,84
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Silber	DE000GS0HH32		STK	30.000			EUR	20,4500	613.500,00	0,38

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

**GANADOR - Spirit Invest**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>464.581,80</b>	<b>0,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
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	0,01
0,0000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Wandelanl. 2017(22)	DE000A19SPK4		EUR	2.600		400 %	15,6600	407.160,00	0,25
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-Conv. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978209853		USD	2.445		%	0,6084	14.690,81	0,01
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-FLR Conv.Nts 19(19/24)Reg.S	XS1978210869		USD	2.445		%	0,6084	14.690,81	0,01
0,0000 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA REDM 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)	NAV004206575		USD	129		%	0,0008	0,94	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
7,7030 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USG6714RAE74		USD	905	67	%	2,4880	21.109,24	0,01
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.257.945,55</b>	<b>2,61</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	LU1311443003		ANT	750		EUR	1.379,1100	1.034.332,50	0,63
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9		ANT	3.500		EUR	66,0500	231.175,00	0,14
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089		ANT	4.000		EUR	124,6200	498.480,00	0,31
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2332977045		ANT	8.000		EUR	73,2100	585.680,00	0,36
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.	IE00B52MJD48		ANT	3.150		EUR	180,5800	568.827,00	0,35
VanEck Cr.and Blockch.Innv. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BMDKNW35		ANT	40.000	25.000	EUR	1,7148	68.592,00	0,04
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	40.000		EUR	10,2820	411.280,00	0,25
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	50.000		USD	6,0063	281.549,71	0,17
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53S2B19		ANT	1.000	1.000	USD	616,5550	578.029,34	0,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>150.539.799,65</b>	<b>92,18</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>125.490,49</b>	<b>0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>142.000,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX INDEX FUTURE Mar23	EUREX	-13.923.590	STK	-40		40 EUR	13.988,0000	142.000,00	0,09
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.509,51</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		CHF	6.673.539,96	EUR	-6.797.326,06	30.03.2023	-13.632,48	-0,01
			USD	699.719,84	EUR	-654.931,07	30.03.2023	-2.877,03	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit Invest**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>11.853.445,85</b>	<b>7,26</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>10.511.431,05</b>	<b>6,44</b>
Verwahrstelle									
			AUD	16.650,52				10.581,97	0,01
			CHF	163.711,15				165.840,54	0,10
			EUR	7.875.926,87				7.875.926,87	4,82
			GBP	895.606,58				1.009.759,94	0,62
			MXN	6.525,78				314,09	0,00
			NOK	2.242.382,23				213.229,20	0,13
			USD	1.257.868,78				1.179.270,41	0,72
			ZAR	1.025.790,31				56.508,03	0,04
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>1.342.014,80</b>	<b>0,82</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	1.484.014,80				1.484.014,80	0,91
Variation Margin für Future			EUR	-142.000,00				-142.000,00	-0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.033.535,04</b>	<b>0,63</b>
Zinsansprüche			EUR	1.033.535,04				1.033.535,04	0,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-237.509,42</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-163.473,61				-163.473,61	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-23.775,36				-23.775,36	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.476,93				-5.476,93	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.581,97				-11.581,97	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			EUR	-20.100,63				-20.100,63	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.700,00				-8.700,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.150,92				-4.150,92	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>163.314.761,61</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>GANADOR - Spirit Invest A</b>									
Anzahl Anteile							STK	317.753,787	
Anteilwert							EUR	176,96	
<b>GANADOR - Spirit Invest B</b>									
Anzahl Anteile							STK	51.824,600	
Anteilwert							EUR	1.922,78	
<b>GANADOR - Spirit Invest C</b>									
Anzahl Anteile							STK	145,256	
Anteilwert							EUR	91,12	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit Invest**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>GANADOR - Spirit Invest CHF hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	74.500,000	
Anteilwert							CHF	89,66	
<b>GANADOR - Spirit Invest USD hedged</b>									
Anzahl Anteile							STK	750,000	
Anteilwert							USD	934,57	

**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 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	1.813.038,75
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.232.665,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	71.715,95
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	19.993,43
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-372.681,25
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.424,95

**Summe der Erträge** **EUR 4.766.157,31**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.053.569,39
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-88.533,79
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-16.505,17
4. Betreuungsgebühr	EUR	-290.466,83
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-81.729,14
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.325,24
7. Prüfungskosten	EUR	-9.175,91
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-82.894,51
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-42.276,32
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-134.315,74

**Summe der Aufwendungen** **EUR -2.802.792,04**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 1.963.365,27**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	15.043.210,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.893.676,27

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 9.149.533,82**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 11.112.899,09**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR -30.413.295,78**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -19.300.396,69**

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

**GANADOR - Spirit Invest**  
**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 180.885.987,92</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.464.814,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 18.642.666,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -17.177.852,23	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 71.496,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -19.300.396,69
4. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		EUR 192.859,93
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 163.314.761,61</b>

**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	
31.12.2020	Stück	342.775,252	EUR	182,99
31.12.2021	Stück	341.261,051	EUR	198,15
31.12.2022	Stück	317.753,787	EUR	176,96

**GANADOR - Spirit Invest B**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	47.547,157	EUR	1.969,58
31.12.2021	Stück	51.054,669	EUR	2.142,28
31.12.2022	Stück	51.824,600	EUR	1.922,78

**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

\*) Auflagedatum 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

\*) Auflagedatum 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

\*) Auflagedatum 15.03.2022

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

**GANADOR - Spirit Invest**

GANADOR - Spirit Invest

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2020	EUR	156.371.548,34
31.12.2021	EUR	180.885.987,92
31.12.2022	EUR	163.314.761,61

**GANADOR - Global Strategie**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.944.482,88</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	5.481.303,98	50,17
Bundesrep. Deutschland	1.820.810,00	16,67
Dänemark	252.269,21	2,31
Frankreich	234.600,00	2,15
Großbritannien	234.350,00	2,14
Italien	265.440,00	2,43
Niederlande	537.090,00	4,92
Portugal	186.240,00	1,70
Schweiz	309.169,74	2,83
USA	1.641.335,03	15,02
2. Investmentanteile	3.735.215,00	34,18
Euro	3.735.215,00	34,18
3. Derivate	-13.440,00	-0,12
4. Bankguthaben	1.740.347,32	15,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.056,58	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.548,22</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.925.934,66</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Global Strategie**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.216.518,98</b>	<b>84,35</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.106.103,98</b>	<b>46,73</b>
<b>Aktien</b>									
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627		STK	100.000	200.000	100.000	CHF 0,9400	95.222,66	0,87
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	2.000	2.000		CHF 105,6000	213.947,08	1,96
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	2.000	2.000	3.000	DKK 938,0000	252.269,21	2,31
AlXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	10.000	25.000	15.000	EUR 26,9700	269.700,00	2,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000			EUR 200,9000	200.900,00	1,84
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	700	700		EUR 348,3000	243.810,00	2,23
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	30.000	30.000		EUR 8,8360	265.080,00	2,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000			EUR 18,6380	186.380,00	1,71
EDP - Energias de Portugal SA Aççoes Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	40.000	40.000		EUR 4,6560	186.240,00	1,70
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	15.000	15.000		EUR 21,3500	320.250,00	2,93
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.000	2.000		EUR 101,6500	203.300,00	1,86
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.000	4.000		EUR 58,6500	234.600,00	2,15
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	20.000	20.000		EUR 13,2720	265.440,00	2,43
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.000			EUR 46,8700	234.350,00	2,14
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.000		1.000	EUR 97,7600	293.280,00	2,68
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	600	600		USD 216,8600	121.985,66	1,12
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065		STK	5.000	5.000		USD 45,4700	213.143,96	1,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.000	2.200	200	USD 88,7300	166.371,35	1,52
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	1.000	1.000		USD 264,9600	248.403,88	2,27
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.000	2.000		USD 140,8900	264.172,88	2,42
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	4.000	17.000	13.000	USD 47,2000	177.002,77	1,62
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.400			USD 180,6600	237.119,95	2,17
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.500			USD 151,5600	213.134,58	1,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>375.200,00</b>	<b>3,44</b>
<b>Aktien</b>									
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	4.000	4.000	3.096	EUR 86,5000	346.000,00	3,17
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	5.000	10.000	5.000	EUR 5,8400	29.200,00	0,27
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.735.215,00</b>	<b>34,18</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	10.000	20.000	10.000	EUR 38,2500	382.500,00	3,50
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185		ANT	40.000	20.000		EUR 6,7660	270.640,00	2,48
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	10.000	10.000		EUR 40,1100	401.100,00	3,67
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834983550		ANT	5.000	5.000		EUR 93,1840	465.920,00	4,26
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390		ANT	5.000	17.000	12.000	EUR 99,0370	495.185,00	4,53
MUL-Lyx.MSCI Indonesia UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900065811		ANT	2.000	2.000		EUR 133,6800	267.360,00	2,45
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN	IE00BF1B7389		ANT	40.000	40.000		EUR 14,2700	570.800,00	5,22
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	7.000			EUR 60,8300	425.810,00	3,90
Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77		ANT	10.000	10.000		EUR 45,5900	455.900,00	4,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.216.518,98</b>	<b>84,35</b>

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

**GANADOR - Global Strategie**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-13.440,00	-0,12 <sup>2)</sup>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-13.440,00	-0,12	
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
EURO STOXX 50 Index CALL 3800.00 20.01.2023	EUREX	-379.362	STK	-10		10	EUR	57,9000	-5.790,00	-0,05
EURO STOXX 50 Index PUT 3800.00 20.01.2023	EUREX	-379.362	STK	-10		10	EUR	76,5000	-7.650,00	-0,07
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	1.740.347,32	15,93	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	1.740.347,32	15,93	
Verwahrstelle										
			EUR	1.740.346,76				1.740.346,76	15,93	
			USD	0,60				0,56	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	1.056,58	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	1.056,58				1.056,58	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-18.548,22	-0,17	
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.717,77				-3.717,77	-0,04	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.205,11				-1.205,11	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.212,34				-1.212,34	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,08	
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.925.934,66</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>	
<b>GANADOR - Global Strategie P</b>										
Anzahl Anteile							STK	90.782,000		
Anteilwert							EUR	120,35		

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Global Strategie**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.12.2022	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	7,4365000	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

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

**GANADOR - Global Strategie**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	96.760,44
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.488,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.446,58
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.643,28
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-5.391,25
6. Sonstige Erträge	EUR	75,66

**Summe der Erträge** **EUR 113.023,41**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-48.910,78
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.630,00
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.500,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-24.023,88
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-21.032,75
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,00
7. Prüfungskosten	EUR	-9.234,23
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.119,02
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.037,37
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-20.780,85

**Summe der Aufwendungen** **EUR -144.672,88**

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **EUR -31.649,47**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.217.577,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.318.676,24

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -101.099,09**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -132.748,56**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR -1.819.456,37**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -1.952.204,93**

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

**GANADOR - Global Strategie**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 12.878.139,59</b>
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 -1.952.204,93
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.925.934,66</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	90.782,000	EUR	11.770.784,45	EUR	129,66
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

**GANADOR - Spirit VISOM**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.893.821,86</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien	15.580.549,75	82,65
Bundesrep. Deutschland	13.390.397,83	71,03
Frankreich	84.892,20	0,45
Japan	120.212,99	0,64
Kanada	433.900,53	2,30
Niederlande	128.900,00	0,69
Österreich	374.696,00	1,99
Schweiz	270.242,74	1,43
USA	777.307,46	4,12
2. Anleihen	1.104.702,00	5,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	576.600,00	3,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	229.371,00	1,22
>= 10 Jahre	298.731,00	1,58
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	117.711,41	0,62
Schweizer Franken	117.711,41	0,62
4. Investmentanteile	280.325,00	1,49
Euro	280.325,00	1,49
5. Bankguthaben	1.796.021,75	9,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände	14.511,95	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-42.605,46</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>18.851.216,40</b>	<b>100,00</b>

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.083.288,16</b>	<b>90,62</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.223.513,91</b>	<b>70,14</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	800			CHF	107,1400	86.826,86	0,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.500			CHF	83,5900	127.015,88	0,67
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	10.000	10.000		EUR	11,6000	116.000,00	0,62
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	83.854	16.530		EUR	4,2700	358.056,58	1,90
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A02Z3Q5		STK	1.250	1.250		EUR	131,8000	164.750,00	0,87
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	10.000	3.500		EUR	28,3500	283.500,00	1,50
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.500			EUR	120,1600	180.240,00	0,96
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	10.000			EUR	11,4800	114.800,00	0,61
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	2.000		1.600	EUR	76,3600	152.720,00	0,81
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000			EUR	48,3250	483.250,00	2,56
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	6.500			EUR	43,2000	280.800,00	1,49
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	4.000	4.000		EUR	33,0600	132.240,00	0,70
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	10.000	5.000		EUR	27,0800	270.800,00	1,44
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.000	1.000		EUR	143,0000	143.000,00	0,76
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.250	1.000		EUR	59,7200	134.370,00	0,71
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	37.500	12.500		EUR	8,8360	331.350,00	1,76
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.750	1.750		EUR	55,9800	97.965,00	0,52
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	11.000	11.000		EUR	10,5880	116.468,00	0,62
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	20.000			EUR	7,5600	151.200,00	0,80
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.000	5.000		EUR	35,1800	175.900,00	0,93
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	23.500	11.500		EUR	18,6380	437.993,00	2,32
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6		STK	7.000	7.000		EUR	19,8850	139.195,00	0,74
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	4.000			EUR	19,2000	76.800,00	0,41
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	1.500			EUR	41,7500	62.625,00	0,33
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	5.500	2.000		EUR	31,5200	173.360,00	0,92
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	25.000			EUR	9,3340	233.350,00	1,24
Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255G02		STK	5.000	5.000		EUR	14,2500	71.250,00	0,38
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	15.000			EUR	18,4850	277.275,00	1,47
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.500			EUR	77,0000	192.500,00	1,02
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	5.862			EUR	20,5000	120.171,00	0,64
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	12.500	2.500		EUR	6,3260	79.075,00	0,42
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	5.000		EUR	26,2500	131.250,00	0,70
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.000			EUR	38,2000	191.000,00	1,01
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.750	750		EUR	62,8000	109.900,00	0,58
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	17.500			EUR	33,9500	594.125,00	3,15
GK Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007571424		STK	1.250	500		EUR	132,0000	165.000,00	0,88
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	15.000			EUR	3,7600	56.400,00	0,30
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	5.000	2.500		EUR	52,6800	263.400,00	1,40
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7		STK	5.455	455		EUR	14,7000	80.188,50	0,43
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.000	2.223		EUR	26,7700	133.850,00	0,71
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	20.000			EUR	9,2350	184.700,00	0,98
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	10.000			EUR	15,2900	152.900,00	0,81
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.000			EUR	105,0000	315.000,00	1,67
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.750			EUR	64,1000	112.175,00	0,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700	700		EUR	304,0000	212.800,00	1,13
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	5.000			EUR	18,0000	90.000,00	0,48
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	750	750		EUR	110,6000	82.950,00	0,44
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	5.000			EUR	32,2500	161.250,00	0,86
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	4.400			EUR	17,9000	78.760,00	0,42
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	2.000	2.000		EUR	51,2400	102.480,00	0,54
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	15.000	5.000		EUR	8,3500	125.250,00	0,66
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.000			EUR	64,4500	128.900,00	0,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	6.500	1.900		EUR	22,4500	145.925,00	0,77
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	100.000			EUR	0,7720	77.200,00	0,41
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	1.000		1.000	EUR	186,0500	186.050,00	0,99
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000	2.500		EUR	41,5900	415.900,00	2,21
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	6.153			EUR	6,5000	39.994,50	0,21
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	4.000	2.000		EUR	46,7300	186.920,00	0,99
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.000	1.000		EUR	68,1500	68.150,00	0,36
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	2.000	2.000		EUR	54,5000	109.000,00	0,58
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	937			EUR	90,6000	84.892,20	0,45
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	15.000	5.000		EUR	16,3400	245.100,00	1,30
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.500			EUR	101,6500	152.475,00	0,81
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806		STK	35.000	10.000		EUR	5,2600	184.100,00	0,98
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	10.000			EUR	12,0450	120.450,00	0,64
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7		STK	15.000	7.500		EUR	14,1300	211.950,00	1,12
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	2.000		EUR	116,4200	232.840,00	1,23
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	7.500	7.500		EUR	15,4400	115.800,00	0,61
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241		STK	5.000	5.000		EUR	28,1500	140.750,00	0,75
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	3.000			JPY	5.644,0000	120.212,99	0,64
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	800			USD	119,9200	89.941,41	0,48
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.000			USD	51,9900	48.741,39	0,26
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	10.000	2.500		USD	17,1800	161.065,02	0,85
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.500			USD	140,8900	198.129,66	1,05
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	25.000	18.000		USD	4,0900	95.860,87	0,51
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	300			USD	11,1200	3.127,55	0,02
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	750	325		USD	120,3400	84.615,38	0,45
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.000			USD	47,2000	221.253,46	1,17
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	3.500	2.000		USD	39,0800	128.233,25	0,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	400			CHF	290,5000	117.711,41	0,62
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.579.449,25</b>	<b>18,99</b>	
<b>Aktien</b>										
123fahrschule SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4HL9		STK	13.500			EUR	5,6000	75.600,00	0,40
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	3.682			EUR	74,2000	273.204,40	1,45
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	16.409	16.409		EUR	2,4200	39.709,78	0,21
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	12.500	2.500		EUR	23,0000	287.500,00	1,53
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	5.000		5.000	EUR	26,0000	130.000,00	0,69
Heliad Equity Partn.GmbH&KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A0L1NN5		STK	15.000			EUR	3,7300	55.950,00	0,30
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	4.200			EUR	14,3000	60.060,00	0,32
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	10.000			EUR	16,7500	167.500,00	0,89
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	75.000			EUR	3,1000	232.500,00	1,23
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	15.000			EUR	11,6000	174.000,00	0,92
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	3.750		1.250	EUR	21,2000	79.500,00	0,42
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	17.500	7.500		EUR	7,8000	136.500,00	0,72
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	4.500			EUR	58,0000	261.000,00	1,38
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	45.000			EUR	2,6400	118.800,00	0,63
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	3.743		257	EUR	24,8000	92.826,40	0,49
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXD4		STK	20.930			EUR	4,0000	83.720,00	0,44
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	7.500	7.500		EUR	13,5500	101.625,00	0,54
Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8ZX8		STK	1.700			NOK	648,0000	104.751,67	0,56

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	300		%	99,5770	298.731,00	1,59
5,5000 % Lloyd Fonds AG Wandelschuldv.v.20(24)	DE000A289BQ3		EUR	250		%	160,0000	400.000,00	2,12
6,0000 % The Grounds R.Est. Dev. AG Wandelanleihe v.21(24)	DE000A3H3FH2		EUR	200		%	88,3000	176.600,00	0,94
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	300		%	76,4570	229.371,00	1,22
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>280.325,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2332977045		ANT	2.000		EUR	73,2100	146.420,00	0,78
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	7.500	7.500	EUR	17,8540	133.905,00	0,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>17.083.288,16</b>	<b>90,62</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>1.796.021,75</b>	<b>9,53</b>
<b>Kassenbestände</b>									
Verwahrstelle						<b>EUR</b>		<b>1.796.021,75</b>	<b>9,53</b>
			AUD	27,94				17,76	0,00
			CHF	8.149,83				8.255,83	0,04
			EUR	1.547.631,97				1.547.631,97	8,21
			GBP	87.635,10				98.805,01	0,52
			JPY	204.457,00				1.451,59	0,01
			NOK	12.585,87				1.196,80	0,01
			USD	147.904,67				138.662,79	0,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>14.511,95</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche			EUR	14.511,95				14.511,95	0,08

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-42.605,46</b>	<b>-0,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.533,09				-22.533,09	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-2.875,01				-2.875,01	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.472,22				-2.472,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.588,34				-1.588,34	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.338,40				-2.338,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.600,00				-8.600,00	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-1.948,40				-1.948,40	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.851.216,40</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>GANADOR - Spirit VISOM I</b>									
Anzahl Anteile							STK	6.217,201	
Anteilwert							EUR	1.374,61	
<b>GANADOR - Spirit VISOM R</b>									
Anzahl Anteile							STK	78.620,854	
Anteilwert							EUR	131,07	

**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 30.12.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,5734800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8869500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5163000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	408.181,86
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	52.802,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	7.978,82
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-78.391,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>390.571,00</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-286.772,02
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.844,73
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.034,12
4. Betreuungsgebühr	EUR	-36.588,95
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-37.920,25
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.907,77
7. Prüfungskosten	EUR	-9.521,91
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-9.925,81
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-10.051,69
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-40.124,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-449.691,70</b>

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-59.120,70</b>
--	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.052.412,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-533.523,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>518.889,51</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>459.768,81</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.762.396,83</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.302.628,02</b>
--	------------	----------------------

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

**GANADOR - Spirit VISOM**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 19.159.633,98</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.046.303,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 4.198.723,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.152.420,20	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -52.093,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.302.628,02
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 18.851.216,40</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**GANADOR - Spirit VISOM I**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 2.530,000	EUR 1.349,76
31.12.2021	Stück 4.295,201	EUR 1.618,78
31.12.2022	Stück 6.217,201	EUR 1.374,61

**GANADOR - Spirit VISOM R**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 69.257,658	EUR 130,61
31.12.2021	Stück 78.481,985	EUR 155,53
31.12.2022	Stück 78.620,854	EUR 131,07

**GANADOR - Spirit VISOM**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR 12.460.569,27
31.12.2021	EUR 19.159.633,98
31.12.2022	EUR 18.851.216,40

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2022

**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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial	EUR	33.558,37
GANADOR - Corporate Alpha	EUR	5.228,19
GANADOR - Ataraxia	EUR	7.359,27
GANADOR - Nova	EUR	6.379,51
GANADOR - Spirit Invest	EUR	52.097,96
GANADOR - Global Strategie	EUR	64.246,13
GANADOR - Spirit VISOM	EUR	8.894,36

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 1.034.322,50 des Gesamtfondsvermögens des GANADOR in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „GANADOR“ investiert. Dies entspricht 0,33% 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.

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

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) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge 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	11.995.445,85
-------------------------	-----	---------------

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 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 und GANADOR - Spirit VISOM 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. 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 2022 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

#### GANADOR – Spirit VISOM

5.000	Stk.	AT0000A2UUP0	Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.
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

### Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 - 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%

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 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 1,65% 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 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 3,60% 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 0,21% seines Vermögens in das Zertifikat investiert.

Bei diesem Zertifikat handelt es sich um ein 1:1 Zertifikat des „Equilibrium Special Situations Fund II L.P.“ und des „Rockap German Equity Income Fund“.

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

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,54% 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 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 2,00% 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“.

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

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

Zum 31. Dezember 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,19% 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.

Auf Basis der vorliegenden Informationen sowie der durchgeführten Analysen und Validierungshandlungen kommt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zu der Erkenntnis, dass die COVID-19-Pandemie keinen signifikanten Einfluss auf die Performance der Zertifikate zum Geschäftsjahresende hatte.

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die zum Jahresultimo 2022 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 2022 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,81% 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.

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

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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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 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 14.758
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 10.345
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 4.413
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	249

*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; 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 2021 Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH: Vergütungsbericht Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021; Spirit Asset Management S.A.: Gemäß Auskunft der Spirit Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr 2021.

**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)**

*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.

**Erläuterung 15 – Weitere Informationen**

*Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den GANADOR auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des GANADOR und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

*Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen 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.

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

**Erläuterung 16 – Ereignisse nach dem Stichtag**

Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurde der Teilfonds GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity neu aufgelegt.