

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	4
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial.....	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Corporate Alpha.....	9
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Ataraxia.....	11
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Nova	13
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit Invest	16
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Global Strategie	18
Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit VISOM	20
Prüfungsvermerk.....	22
GANADOR	25
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>25</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>26</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>27</i>
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial.....	28
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>28</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>29</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>37</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>38</i>
GANADOR - Corporate Alpha.....	39
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>39</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>40</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>44</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>45</i>
GANADOR - Ataraxia.....	46
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>46</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>47</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>52</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>53</i>
GANADOR - Nova	54
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>54</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>55</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>60</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>61</i>

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest	62
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>62</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>63</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>73</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>74</i>
GANADOR - Global Strategie	75
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>75</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>76</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>81</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>82</i>
GANADOR - Spirit VISOM	83
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>83</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>84</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>89</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>90</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	91

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2020
EUR 3.194.931

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

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

¹ Siehe Erläuterung 13

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

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

für den Teilfonds
GANADOR – Global Strategie

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

für den Teilfonds
GANADOR – Ataraxia

Grüner Fisher Investments GmbH
Sportstraße 2a
D-67688 RODENBACH

für den Teilfonds
GANADOR – Nova

Rothschild & Co. Vermögensverwaltung GmbH
Börsenstraße 2 – 4
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

für die Teilfonds
GANADOR – Spirit Invest
GANADOR – Spirit VISOM

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

Anlageberater

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

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

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.

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.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstelle zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Berichtsjahr vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 war reich an Nachrichten.

Eine Reihe von Ereignissen sorgte in diesem Berichtsjahr für ausgesprochen volatile Aktienmärkte. Nachdem die Weltwirtschaft zu Beginn des Berichtsjahres, trotz erster Anzeichen der Abkühlung, weiterwachsen konnte, profitierten insbesondere die Aktienmärkte und erreichten zwischenzeitlich neue Höchststände. Dies wurde zusätzlich befeuert durch die Zinsentscheidungen der US-Notenbank FED, welche mit Zinssenkungen eine klare Kommunikation eines „lower for longer“ setzten. Die Rallye nahm jedoch ein jähes Ende nachdem sich das in Wuhan, China, ausgebrochene Corona-Virus über den gesamten Globus ausbreitete und weltweit das öffentliche Leben und somit auch die Weltwirtschaft zum Erliegen brachte. Der damit einhergehende allgemeine Nachfragerückgang führte zusätzlich zu einer Ölpreiskrise. Durch das schon herrschende Überangebot und den hinzukommenden Nachfrageeinbruch sanken die Ölpreise auf niedrigere Stände als in der Finanzkrise 2008/2009.

Bis zum Ende des Berichtszeitraums waren zunehmend Erholungstendenzen der Märkte zu beobachten, insbesondere amerikanische Aktien erreichten - neue Höchststände.

Ein Blick auf die wichtigsten Leitindizes verdeutlicht diese Entwicklung im Berichtsjahr.

DAX	DIJA	EuroStoxx 50	MSCI World	Nikkei	Hang Seng	EUR / USD
+3,55%	+6,84%	-4,72%	+14,14%	+18,74%	-3,40%	8,95%

Der deutsche Leitindex DAX konnte zunächst vom Beginn dieses Berichtsjahres bis Mitte Februar weiter Zuwächse verbuchen und mit 13.795 ein neues Allzeithoch markieren bevor er anschließend aufgrund der Corona-Krise den schnellsten Absturz seiner Geschichte erlebte und im Tiefpunkt bei lediglich 8.441 Punkten rund 40% unter seinem Höchststand notierte. Bis zum Ende des Berichtsjahres war eine deutliche Erholung mit einer anschließend volatilen Seitwärtsbewegung erkennbar. Angesichts der verschärften Corona-Krise mit einem neuen Teil-Lockdown verlor der DAX im Oktober erneut über 9%, bis die Wahl Joe Bidens zum amerikanischen Präsidenten und die erfolgreichen Meldungen über Corona-Impfstoffe den DAX erneut beflügelten. Zum Abschluss des Berichtsjahres notierte der DAX bei 13.719 Punkten und damit rund 3,5% höher als zu Jahresbeginn.

Die Performance in den USA war im zu Ende gehenden Kalenderjahr 2020 ebenfalls positiv jedoch ungleich stärker. Getrieben von der Hoffnung auf eine Abkühlung im Handelsstreit mit China und Leitzinssenkungen der Notenbank FED sowie Lohnsteigerungen und Belastungen durch Zölle trotzend, konnte der Dow Jones dank stabiler Gewinnmargen amerikanischer Unternehmen mehrere Höchststände erreichen. Auch hier war zu Beginn des neuen Kalenderjahres ein starker Start ins erste Quartal 2020 zu beobachten, in welchem der Dow Jones mit 29.568 Punkten einen weiteren neuen Höchststand erreichte bevor auch er massive Verluste erlitt. Zum Ende des Berichtszeitraums war insgesamt eine deutliche Erholung zu erkennen. Diese war ausgehend vom Tiefpunkt zwar ähnlich jedoch noch stärker ausgeprägt als im europäischen Raum. Zum Ende des Berichtszeitraums konnten die amerikanischen Indizes Dow-Jones und S&P 500 neue Höchststände vermelden.

Nach den vorausgegangenen Leitzinssenkungen in 2019 und zwei weiteren innerhalb von nur zwei Wochen in 2020 im Zuge der Corona- und Ölpreiskrise hat die US-Notenbank FED den Vorstellungen des Weißen Hauses entsprochen. Die Senkung des Leitzinses im März auf eine Bandbreite von 0,00% bis 0,25% hatte zum Ziel, die wirtschaftlichen Schäden durch die Ausbreitung des Coronavirus abzumildern. Weltweit wurden Notenbanken aktiv um den Absturz der Weltwirtschaft abzufedern und die Finanzmärkte zu beruhigen. So stellte die japanische Notenbank dem Markt deutlich mehr Liquidität zur Verfügung. Auch die EZB beschloss ein 750 Milliarden Euro umfassendes Notfallprogramm.

Im ersten Quartal 2020 wurden auch die Anleihemärkte von der Corona-Krise überrascht. Hochzinsanleihen, aber auch Unternehmensanleihen von als sicher eingestuften Emittenten stürzten massiv ab. In einem Umfeld geringer Liquidität auf den Anleihemärkten waren selbst bei Anleihen mit einem Investment Grade Rating ungewöhnlich hohe Abschläge, teils im zweistelligen Prozentbereich, zu verzeichnen. Die Flucht in die wenigen verbliebenen „sicheren Häfen“ führte dazu, dass die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe zwischenzeitlich bis auf einen neuen Tiefstand von -0,84% sank. Im Zuge der Stabilisierung der Kapitalmärkte konnten die Anleihekurse, auch die von Unternehmensanleihen, bis zum Ende des Berichtsjahres wieder eine deutliche Erholung verbuchen, auch wenn die Kreditaufschläge im Vergleich zum Niveau vor Ausbruch der Pandemie weiter erhöht sind.

Im ersten Quartal 2020 wurden auch die Anleihemärkte von der Corona-Krise überrascht. Hochzinsanleihen, aber auch Unternehmensanleihen von als sicher eingestuften Emittenten stürzten massiv ab. In einem Umfeld geringer Liquidität auf den Anleihemärkten waren selbst bei Anleihen mit einem Investment Grade Rating ungewöhnlich hohe Abschläge, teils im zweistelligen Prozentbereich, zu verzeichnen. Die Flucht in die wenigen verbliebenen „sicheren Häfen“ führte dazu, dass die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe zwischenzeitlich bis auf einen neuen Tiefstand von -0,83% sank. Im Zuge der Stabilisierung der Kapitalmärkte konnten die Anleihekurse, auch die von Unternehmensanleihen, bis zum Ende des Berichtsjahres wieder eine deutliche Erholung verbuchen, auch wenn die Kreditaufschläge im Vergleich zum Niveau vor Ausbruch der Pandemie weiter erhöht sind.

Der Dollarkurs war im Berichtsjahr zunächst von einer stabilen Entwicklung durch die anhaltende Stärke der US-Wirtschaft geprägt. Der US-Dollar startete bei 1,12 je EUR in das Berichtsjahr. Die Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar war vielmehr ein Spiegelbild einer Dollar-Aufwertung. Die Weltleitwährung, die noch immer unangefochten als Reserve-, Finanzierungs- und Transaktionswährung dient, konnte im Berichtsjahr in der Breite an Wert zulegen. Im Zuge der Corona-Krise zeigte sich der Wechselkurs zwischen Euro und US-Dollar besonders volatil. Der Euro kletterte zwischenzeitlich bis auf 1,15 USD je EUR, um im Anschluss wieder auf ein Jahrestief von 1,06 USD je EUR zu fallen. In der Phase der allgemeinen Erholung legte der Euro, nicht zuletzt aufgrund guter Konjunkturdaten aus Deutschland, jedoch deutlich zu und konnte mit knapp unter 1,23 zum US-Dollar mit einem neuen Hoch das Berichtsjahr abschließen.

Das Berichtsjahr zeigte auch, wie stark sich externe Schocks auf den Ölpreis auswirken können. Ausgehend von einem Ölpreis von rund 61 USD je Barrel zu Beginn des Berichtszeitraums zog er zunächst ein wenig an und erreichte seinen Jahreshöchstwert bei 63 USD. Preisdämpfend wirkten dagegen Angebotserhöhungen bei US-Schieferöl und die schwierigen Verhandlungen zwischen Washington und Peking um einen Außenhandels-Deal. Die Corona-Krise bescherte der Ölbranche einen herben Nachfragerückgang. Von diesem Preisverfall konnte sich der Ölpreis bis zum Ende dieses Betrachtungszeitraums nur teilweise erholen und beendete das Berichtsjahr mit einem Preis von rund 49 USD je Barrel.

Ausblick

Der derzeitige Mix aus belastend wirkenden politischen Störfaktoren wird wohl auch im kommenden Berichtsjahr noch anhalten, so ist beispielsweise noch keine endgültige Lösung im Handelsstreit USA/China gefunden. Die größte Unsicherheit ist aber trotz erfolgreich entwickeltem Impfstoff weiterhin das Corona-Virus und die daraus resultierenden Maßnahmen. Dabei sind im makroökonomischen Weltbild Rückgänge der Wirtschaftsleistung von mindestens 3% im Jahr 2020 eingepreist. Fraglich bleibt, wie schnell wieder ein halbwegs normales Alltagsleben stattfinden kann. Im Falle überraschend schlechter Unternehmenszahlen oder einer unerwarteten Insolvenz eines größeren Unternehmens ist sicherlich mit neuerlichen Kursverlusten zu rechnen.

Die Wahl Joe Bidens zum Präsidenten, ein demokratisches Repräsentantenhaus und ein voraussichtlich paritätischer Senat werden wohl teure Ausgabenprogramme und eine schärfere Regulierung der Wirtschaft erschweren, dies scheint zu einem guten Teil nach dem Geschmack der Finanzmärkte zu sein. Insofern ist nach der eingesetzten Beruhigung eher mit einer volatilen Seitwärtsphase der Aktienmärkte zu rechnen, bevor es zu einem dauerhaft nachhaltigen Aufwärtstrend kommen könnte.

Sollte es auch dank der Impfstoffe gelingen, das Virus schneller einzudämmen als angenommen, sollten die Unternehmensdaten besser als erwartet ausfallen und sollte der Handelsstreit endlich beigelegt werden, könnten sicherlich auch schneller neue Zuversicht und Vertrauen an die Märkte zurückkehren. In einigen Branchen wird eine mögliche Erholung jedoch deutlich später eintreffen oder gar ausbleiben, bspw. in der arg gebeutelten Tourismus- und Luftfahrtbranche wird es vermutlich noch einige Zeit länger dauern bis Normalität einkehrt. Durch die zwangsläufige Beschleunigung der Digitalisierung bleibt es mit der Etablierung von Videokonferenzen etc. ohnehin fraglich, ob es wieder zum gewohnten Geschäftsverkehr kommen wird.

Viele Unternehmen und Arbeitsplätze sind durch die Corona-Krise nachhaltig belastet, dies sollte sich trotz der Geld- und fiskalpolitischen Stimuli auch auf die Kapitalmärkte auswirken.

GANADOR – CC Multi-Asset Spezial

Im Gesamten ist der Teilfonds nach wie vor sehr breit über unterschiedlichste Anlageklassen diversifiziert. Nach einem guten Jahresauftakt, Corona-Drawdown und anschließender volatilerer Erholungsphase konnte das Teilfondsvermögen vor allem vom Aufwärtstrend im vierten Quartal profitieren. Zum Stichtag konnte eine gute Performance von +0,49% gemessen werden.

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht **zum Teilfonds GANADOR - Corporate Alpha**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kursrerholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und Verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte, u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in US-Dollar berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten. Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Anlagepolitik des GANADOR - Corporate Alpha war bestimmt durch ein breit gefächertes Investment in kurz- und langfristigen Corporate Bonds im erstrangigen und nachrangigen Segment. Engagements in Wandel-, Highyield- und Schwellenländeranleihen sowie Aktienanleihen und Discountzertifikaten ergänzten das Anlagespektrum. Die Anlageklassen mit asymmetrischen Risikocharakter wurden weiter im Portfolio gewichtet um im Falle einer Seitwärtsphase der Aktienmärkte eine positive Rendite zu erwirtschaften. Die Abbildung der Aktienrisiken erfolgte, wie auch in der Anlagestrategie vermerkt, hauptsächlich in Form von Aktienanleihen mit echten Risikopuffern. Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -4,59%.

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR - Ataraxia

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die globalen Aktienmärkte haben mit Hilfe eines starken Endspruchs das Kalenderjahr 2020 positiv abgeschlossen. Diese Entwicklung ist ein weiterer Beweis für die Widerstandsfähigkeit und Zukunftsorientierung der Märkte, die von Februar bis März einen heftigen Einbruch erleiden mussten. Die globale COVID-19-Pandemie veranlasste die Regierungen dazu, große Teile der Weltwirtschaft stillzulegen. Dadurch wurde eine tiefgreifende wirtschaftliche Kontraktion erzwungen, einhergehend mit einem Bärenmarkt in Rekordgeschwindigkeit. Letztendlich haben sich die Aktienmärkte allerdings in vielerlei Hinsicht wie in einer überdimensionalen Korrektur verhalten, nicht wie in einem typischen Bärenmarkt. Die zukunftsorientierte Sichtweise der Märkte sorgte für eine sehr dynamische V-Bewegung. In Euro gerechnet erreichte der MSCI World Index 4,64%, wobei die relative Stärke des Euro spürbaren Gegenwind für global aufgestellte Euro-Anleger im Kalenderjahr 2020 verursachte. Die Führungsrolle entfiel einmal mehr auf die US-Aktienmärkte, im Speziellen auf den US-Technologieindex NASDAQ.

DAX	EuroStoxx 50	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ Composite	MSCI ACWI	MSCI World	MSCI EM
+4,51%	-4,82%	-12,17%	+17,39%	+43,13%	+15,93%	+4,64%	+17,35%

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienquote des GANADOR – Ataraxia wurde im gesamten Jahresverlauf 2020 hoch gehalten. Wichtige Diversifikationseffekte wurden durch eine globale Aufstellung erzielt. Die Fokussierung auf Werte mit großer Marktkapitalisierung und wachstumsorientiertem Profil wurde über die Abwärtsbewegung von Februar bis März strikt beibehalten, wodurch in der Summe relative Performancevorteile gegenüber dem globalen Aktienmarkt erzielt werden konnten.

Per Saldo steht für den GANADOR - Ataraxia im Jahr 2020 eine Performance von +12,96% zu Buche.

Ausblick

Das Börsenjahr 2021 verfügt über sehr gute Rahmenbedingungen, um eine positive Dynamik zu entfalten. Obwohl wir uns rein rechnerisch in der frühen Phase eines Bullenmarkts befinden, zeigt der Markt eine spätzyklische Charakteristik. Die politischen Einflussfaktoren zeigen geringes legislatives Risiko an, die fundamentale Situation ist robust und geht mit einer vernünftigen Erwartungshaltung einher. Die Marktstimmung ist optimistischer geworden, weshalb ein wachsames Auge auf euphorische Tendenzen gerichtet 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.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR - Nova

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

ein bewegtes Kapitalmarktjahr 2020 liegt hinter uns, jedoch verzeichneten die Aktienmärkte im vierten Quartal deutliche Kursgewinne und bescherten Anlegern einen versöhnlichen Jahresausklang. Es war ein positiver Abschluss eines Jahres, das sich aufgrund der extremen Kursauschläge wie ein Jahrzehnt im Zeitraffer anfühlte. Die Corona-Pandemie und die zu ihrer Bekämpfung verhängten Lockdowns beendeten den längsten wirtschaftlichen Aufschwung der Geschichte. Die Beschränkungen der wirtschaftlichen Aktivität führten im zurückliegenden Jahr zu einer der schwersten Rezessionen in Friedenszeiten. Um die wirtschaftlichen Schäden der Pandemie abzumildern, haben die Staaten und Notenbanken schnell und entschlossen gehandelt. Nur dank dieser massiven Notenbankinterventionen und fiskalpolitischen Maßnahmen konnten sich die Kapitalmärkte nach dem Einbruch im Frühjahr im Jahresverlauf erholen.

Wie stark und schnell die Kursverluste am Aktienmarkt waren, lässt sich am Volatilitätsindex VIX ablesen, der die Schwankungsintensität von US-Aktien misst. Dieser schoss im März auf ein Allzeithoch von 83, während Werte um die 20 ein normales Schwankungsniveau des US-Aktienmarktes signalisieren. Um die Kapitalmärkte und die Realwirtschaft zu unterstützen, agierten die Notenbanken konsequent. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte mit Kaufprogrammen von Staats- und Unternehmensanleihen in bislang ungeahntem Ausmaß. Die amerikanische Notenbank FED startete ebenfalls massive Anleihekäufe und senkte zugleich die Zinsen auf Null. Zusätzlich beschlossen die Regierungen erhebliche Ausgaben, um beispielsweise Unternehmen mit Liquiditätshilfen zu retten und Arbeitsplätze mit Kurzarbeitprogrammen zu sichern. Dank dieser Fülle an geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen konnten sich die Kapitalmärkte ab April erholen und Investoren preisten den Rückgang der Unternehmensgewinne nur als vorübergehend ein.

Der eingeschlagene Aufwärtstrend der Aktienmärkte setzte sich ungeachtet der andauernden Corona-Pandemie sowie der politischen Unsicherheiten um die US-Präsidentenwahlen und den Brexit fort. Einige Aktienindizes schlossen das Jahr sogar mit Kursgewinnen ab. Insbesondere die US-Aktienmärkte entwickelten sich sehr gut und profitierten von der starken Gewichtung von Technologie-Unternehmen in den dortigen Indizes. Mit der sich konkretisierenden Hoffnung auf einen Corona-Impfstoff und somit der Möglichkeit eines kräftigen Konjunkturaufschwungs bei einer Normalisierung der Pandemielage entwickelten sich zum Jahresende konjunktursensitive Aktien aus den Sektoren Industrie und Grundstoffe überproportional gut. Die Aktienmarktgewinne im letzten Quartal des Jahres 2020 basierten somit auch auf dem optimistischen Wachstumsausblick für das Jahr 2021.

Trotz des Jahresendspurts schlossen europäische Aktienindizes das Jahr mit leichten Verlusten ab. Neben den negativen Folgen der vergleichsweise zahlreicheren und längeren Lockdowns belastete die lange Unsicherheit um den Brexit sowie um ein bis zuletzt fragliches Handelsabkommen mit Großbritannien europäische Aktien. Aktien aus den Schwellenländern gewannen auf Jahressicht hinzu, da insbesondere China nach Überwindung der dortigen Corona-Epidemie schnell auf einen Wachstumspfad zurückkehrte. Nach zwischenzeitlich radikalen Maßnahmen konnte man dort relativ schnell zur Normalität zurückkehren, so dass sich sowohl der Konsum als auch die Industrieproduktion zügig erholten.

Anleihen verzeichneten im zurückliegenden Jahr trotz der Verwerfungen des Frühjahrs in Summe Kursgewinne. Diese sind ebenfalls auf die weltweit expansiven geldpolitischen Maßnahmen inklusive der Zinssenkungen der Notenbanken zurückzuführen. Daran konnten auch der erhebliche Finanzierungsbedarf und die hohe Emissionstätigkeit von Staaten und Unternehmen nichts ändern. Neben der Geldpolitik war es die für 2021 erwartete konjunkturelle Erholung, die vor allem Unternehmensanleihen unterstützte und insbesondere zum Jahresende für Kurszuwächse sorgte. In diesem Umfeld fielen die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating auf das Vorkrisenniveau. Da allerdings die Renditen laufzeitäquivalenter Staatsanleihen deutlich niedriger notierten als zum Jahresanfang, sanken folglich auch die Renditen von Unternehmensanleihen im Vorjahresvergleich. Deutsche Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit beendeten das Jahr mit Kursgewinnen bei einem Rendi-teniveau von rund -0,6%.

Neben Staatsanleihen war Gold als sicherer Hafen einer der größten Profiteure der Unsicherheiten des zurückliegenden Jahres. Nach einem zwischenzeitlichen Allzeithoch schloss das Edelmetall das Jahr 2020 in Euro gerechnet mit einem Kursgewinn von 14,9% ab.

Nach Jahren der positiven Entwicklung tendierte der US-Dollar im Jahr 2020 zur Schwäche. Anfang des Jahres notierte der EUR/USD-Wechselkurs noch bei 1,12, stieg jedoch bis Jahresende auf rund 1,23 USD/EUR. Die Abwertung des US-Dollars zum Euro ist maßgeblich auf zwei Gründe zurückzuführen: Einerseits senkte die FED den Leitzins im Frühjahr auf 0%, so dass der Zinsvorteil der USA deutlich abnahm. Andererseits verzeichneten die USA im Jahresverlauf höhere Inflationsraten als Europa.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 0,11%.

Kapitalmarktausblick

Bereits vor drei Monaten gingen wir davon aus, dass die Corona-Infektionszahlen im Winter neue Höchststände erreichen. Wir erwarteten jedoch keine erneuten harten Lockdowns, die die wirtschaftliche Erholung bremsen.

Hinsichtlich neuer Lockdowns stellte sich unsere Einschätzung als nicht zutreffend heraus, jedoch erwies sich unsere Annahme einer fortschreitenden wirtschaftlichen Erholung als richtig. Diese Erholung wird primär durch das verarbeitende Gewerbe getrieben, für das vorlaufende Indikatoren weiterhin eine gute Entwicklung signalisieren. Im Gegensatz dazu sollte sich eine Verbesserung der Situation im Service-Sektor erst schrittweise in den Daten einzelner Länder zeigen, wenn die Einschränkungen im Zuge einer Impfung breiter Bevölkerungsteile reduziert oder aufgehoben werden. Wir gehen davon aus, dass sich der Industrie- und der Dienstleistungssektor spätestens ab dem Frühling gemeinsam im Wachstumsmodus befinden. Deshalb erwarten wir im Jahr 2021 ein starkes Wachstum deutlich oberhalb des langfristigen Durchschnitts. Das Wirtschaftswachstum und ein damit einhergehender Gewinnanstieg der Unternehmen sollten die Aktienmärkte unterstützen und zu höheren Notierungen führen.

Im vergangenen Jahr waren es wie in den Vorjahren Aktien aus dem Technologiesektor, die sich besonders gut entwickelten. Hingegen zählten die Sektoren Finanzen und Energie zu den Schlusslichtern. Ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelte sich der Industriesektor. Auch im kommenden Jahr gehen wir von einer guten Wertentwicklung wachstumsstarker Unternehmen der Technologiebranche aus. Jedoch hat sich unsere Sektorpräferenz aufgrund unseres konstruktiven makroökonomischen Bildes zu Gunsten von Industrie- und Grundstoffunternehmen verschoben. Demgegenüber sollten sich Unternehmen aus dem europäischen Finanzbereich weiterhin schwertun, im Umfeld anhaltender Null- bzw. Negativzinsen deutliche Ertragssteigerungen zu erzielen, da hierfür eine Verbesserung des Zinsergebnisses notwendig wäre. Energieunternehmen litten im zurückliegenden Jahr unter den stark gesunkenen Rohölpreisen. Für das laufende Jahr erwarten wir hier keine signifikante Verbesserung der Ertragslage. Zudem haben wir uns entschieden, diesen Sektor auch unter Nachhaltigkeitsaspekten bis auf Weiteres zu meiden.

Mit Blick auf die regionale Allokation präferieren wir weiterhin Aktien aus Europa und Nordamerika, wobei sich auch hier eine Verschiebung zu Gunsten von Europa ergeben hat. Dies ist auf die dort stärkere Gewichtung des industriellen Sektors in den Aktienindizes zurückzuführen. Zugleich gewichten wir die Eurozone gegenüber dem Rest von Europa höher.

Innerhalb des Anleiheportfolios liegt unser Schwerpunkt weiterhin auf Unternehmensanleihen. Die Renditen von Staatsanleihen sind im Zuge der Notenbankinterventionen, Zinssenkungen und der Flucht in sichere Häfen auf so niedrige Niveaus gesunken, dass Staatsanleihen im Euroraum keine attraktive Anlage mehr darstellen. Demgegenüber bieten Unternehmensanleihen noch immer einen Renditeaufschlag und sind daher zu bevorzugen. Zudem sollten Unternehmensanleihen von der Konjunkturerholung profitieren.

Der zuletzt zur Schwäche tendierende US-Dollar könnte auch in den kommenden Monaten weiter unter Druck geraten, wenn sich die erwarteten Ausgabensteigerungen des neuen US-Präsidenten Biden in höheren Inflationsraten niederschlagen sollten. In diesem Fall könnte eine Reduzierung der US-Dollar-Positionen angebracht sein.

Insgesamt gehen wir somit von einem positiven Umfeld für Aktien und Unternehmensanleihen aus, da diese Investments am stärksten von der erwarteten makroökonomischen Erholung profitieren sollten. Ein aktives Vermögensmanagement mit einer dezidierten Sektorallokation erscheint uns aussichtsreich, da sich die verschiedenen Branchen mit unterschiedlichen Wachstumsdynamiken entwickeln dürften. Das größte Kurspotenzial sehen wir bei Aktien aus zyklischen Sektoren wie beispielsweise Industrieunternehmen.

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Spirit Invest

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

was für ein (Börsen)Jahr 2020!?

Das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kurserholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte, u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in US-Dollar berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten.

Das Jahr 2020 beenden wir mit einer Performance von +4,07% in der Anteilklasse A und von +4,54% in der Anteilklasse B. In das neue Jahr starten wir mit einer Liquiditätsquote von etwa 8%.

Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

Ziel der Anlagepolitik des GANADOR - Spirit Invest ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Für diesen Zweck investiert der Teilfonds in Wertpapiere ohne Restriktionen hinsichtlich regionaler Schwerpunkte. Der Teilfonds ist flexibel ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aller Art sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen beispielsweise Aktien, fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere 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. Mindestens 25% des Wertes des Teilfondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen angelegt.

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht zum Teilfonds GANADOR - Global Strategie

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kursrerholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in USD berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten. Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurden die Aktien aus dem europäischen Wirtschaftsraum bevorzugt. Die Aktienquote wurde soweit möglich auf die maximale Höhe von 80% des Teilfonds ausgeweitet. Dabei wurden temporär Absicherungen im Rahmen des aktiven Risikomanagements vorgenommen. Bei den Anleihen wurde eine „buy and hold“-Strategie eingeschlagen. Erstklassige Schuldner in US-Dollar wurden im Lauf des Geschäftsjahres mit Anleihen aus dem Euro-Raum gemischt. Gold wurde als Beimischung und Risikoabsicherung teilweise installiert.

Vor diesem Hintergrund hat der Teilfonds ein Ergebnis von +3,94% erzielt.

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.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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 April 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds GANADOR - Spirit VISOM

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

2020 war im Verlauf ein mehr als nur anspruchsvolles Börsenjahr.

Zu Beginn des Jahres sahen wir in einer globalen Rezession, in einem sich verschärfenden Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch zwischen den USA und der EU, im Brexit, in den US-Wahlen und tendenziell in allem, was von Donald Trump hätte kommen können, die grössten Risiken. Letztendlich war es dann die Corona-Pandemie, die alle anderen Risiken überstrahlte und 2020 zu einem erinnerungswürdigen und historischen Jahr adelt.

Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen. Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kurserholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in US-Dollar berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten.

Wir konnten in unserem Teilfonds GANADOR - Spirit VISOM das Jahr 2020 mit einer Jahresperformance von +9,01% in der Anteilklasse R und von +9,57% in der Anteilklasse I abschliessen.

Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

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.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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 April 2021

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 2020 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 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2020;
- 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 angenommenen, 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, 29. April 2021

Carsten Brengel

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	292.716.447,47	100,41
1. Aktien	119.084.297,38	40,85
Belgien	271.914,73	0,09
Bundesrep. Deutschland	63.448.697,70	21,77
Curaçao	47.107,41	0,02
Dänemark	1.348.325,45	0,46
Finnland	569.137,50	0,19
Frankreich	2.663.129,29	0,91
Großbritannien	3.633.979,29	1,25
Irland	540.559,22	0,19
Italien	1.183.972,06	0,41
Japan	485.360,26	0,17
Jersey	390.350,14	0,13
Kaimaninseln	700.942,12	0,24
Kanada	3.373.242,17	1,16
Luxemburg	1.236.118,00	0,42
Niederlande	2.029.061,95	0,70
Norwegen	238.508,31	0,08
Österreich	3.158.778,00	1,08
Rußland	228.625,14	0,08
Schweden	906.645,70	0,31
Schweiz	8.113.097,72	2,78
Spanien	598.125,96	0,21
Südafrika	3,34	0,00
Taiwan	147.329,67	0,05
USA	23.771.286,25	8,15
2. Anleihen	112.244.283,69	38,50
< 1 Jahr	7.417.430,20	2,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.801.126,90	10,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.640.176,74	8,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.803.740,20	4,73
>= 10 Jahre	35.581.809,65	12,21
3. Zertifikate	16.456.668,93	5,65
Euro	15.961.818,51	5,48
US-Dollar	494.850,42	0,17
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.697.626,04	0,93
Euro	453.633,50	0,16
Schweizer Franken	1.171.775,28	0,40
US-Dollar	1.072.217,26	0,37
5. Investmentanteile	20.117.973,92	6,90
Euro	19.593.023,33	6,72
US-Dollar	524.950,59	0,18
6. Derivate	-825.805,31	-0,28
7. Bankguthaben	21.533.398,17	7,38
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.408.004,65	0,48
II. Verbindlichkeiten	-1.206.617,47	-0,41
III. Fondsvermögen	291.509.830,00	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.218.762,18
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.356.418,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.290,46
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	210.284,81
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-406.343,71
6. Bestandsprovisionen	EUR	22.945,50
7. Sonstige Erträge	EUR	8.799,34

Summe der Erträge **EUR 6.415.156,74**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.722.663,01
2. Performancegebühr	EUR	-787.030,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-157.094,23
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-33.614,88
5. Betreuungsgebühr	EUR	-647.736,88
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-249.796,46
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-12.859,46
8. Prüfungskosten	EUR	-65.198,07
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-132.124,53
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-113.840,40
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-296.845,07

Summe der Aufwendungen **EUR -5.218.803,01**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 1.196.353,73**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	23.972.078,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.389.865,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.582.212,95**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.778.566,68**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 2.813.720,91**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6.592.287,59**

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

			2020
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 285.102.962,03
1. Ausschüttung			EUR -48.103,21
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -229.365,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	30.329.336,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR</u>	<u>-30.558.701,21</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 92.048,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 6.592.287,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 291.509.830,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.674.418,61	100,10
1. Aktien	7.639.800,75	24,93
Belgien	159.434,00	0,52
Bundesrep. Deutschland	1.561.090,60	5,09
Finnland	569.137,50	1,86
Frankreich	811.626,56	2,65
Großbritannien	948.356,40	3,09
Italien	40.175,60	0,13
Niederlande	596.793,50	1,95
Österreich	314.325,00	1,02
Schweiz	1.035.287,68	3,38
Spanien	81.270,00	0,27
USA	1.522.303,91	4,97
2. Anleihen	9.740.411,50	31,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.930.278,59	9,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.517.796,26	8,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.846.674,74	6,03
>= 10 Jahre	2.445.661,91	7,98
3. Zertifikate	2.323.352,71	7,58
Euro	2.323.352,71	7,58
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.514.924,76	4,94
Euro	442.707,50	1,44
US-Dollar	1.072.217,26	3,50
5. Investmentanteile	8.869.241,63	28,94
Euro	8.344.291,04	27,23
US-Dollar	524.950,59	1,71
6. Derivate	-746.055,31	-2,43
7. Bankguthaben	1.239.790,46	4,05
8. Sonstige Vermögensgegenstände	92.952,11	0,30
II. Verbindlichkeiten	-31.253,50	-0,10
III. Teilfondsvermögen	30.643.165,11	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	30.087.731,35	98,18	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	13.902.079,23	45,37	
Aktien										
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 41,80	CH0012627250		STK	1.000			CHF	305,0000	282.099,19	0,92
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.700			CHF	104,2600	163.933,85	0,53
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	150			CHF	1.031,5000	143.107,53	0,47
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	950	950		CHF	241,5000	212.198,71	0,69
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	1.800			CHF	83,3400	138.748,40	0,45
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	2.100			EUR	36,4600	76.566,00	0,25
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	600			EUR	297,9000	178.740,00	0,58
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	20.000			EUR	3,2350	64.700,00	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	1.700	1.700	EUR	200,7000	120.420,00	0,39
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	900			EUR	93,5000	84.150,00	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	650			EUR	397,5500	258.407,50	0,84
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	10.380	10.380		EUR	19,5120	202.534,56	0,66
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.500			EUR	64,7200	161.800,00	0,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.520			EUR	48,1550	169.505,60	0,55
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	1.400			EUR	68,0000	95.200,00	0,31
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403		STK	250			EUR	454,6000	113.650,00	0,37
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	5.000	5.000		EUR	10,8150	54.075,00	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000			EUR	40,5000	121.500,00	0,40
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.700			EUR	8,5480	40.175,60	0,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.000	1.400		EUR	37,8400	113.520,00	0,37
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	2.600			EUR	42,2600	109.876,00	0,36
Junghenrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	3.500			EUR	36,6000	128.100,00	0,42
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	1.000			EUR	57,2800	57.280,00	0,19
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	200			EUR	594,4000	118.880,00	0,39
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.400			EUR	140,8000	197.120,00	0,64
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	12.900	12.900		EUR	8,1750	105.457,50	0,34
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	4.800			EUR	59,1600	283.968,00	0,93
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	2.000			EUR	92,2800	184.560,00	0,60
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	9.295			EUR	14,6140	135.837,13	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.200			EUR	118,3000	141.960,00	0,46
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.500			EUR	41,9800	146.930,00	0,48
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.200			EUR	108,4000	130.080,00	0,43
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	2.600			EUR	26,8600	69.836,00	0,23
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	10.000	10.000		EUR	5,1860	51.860,00	0,17
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	2.600			EUR	39,2900	102.154,00	0,33
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	900	900		EUR	64,5800	58.122,00	0,19
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.800	3.800		EUR	49,5650	188.347,00	0,62
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.500			EUR	69,8500	314.325,00	1,03
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	1.400			EUR	58,0500	81.270,00	0,27
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	3.500			EUR	26,3800	92.330,00	0,30
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	5.000			GBP	24,2450	135.393,98	0,44
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	4.000			GBP	34,3800	153.593,57	0,50
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	35.000			GBP	2,5480	99.603,51	0,33
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54		STK	12.500			GBP	8,1200	113.363,49	0,37
Croda International PLC Regist Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	1.659			GBP	65,9600	122.217,72	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	170			USD	1.751,8800	243.436,00	0,79
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	100			USD	3.256,9300	266.219,55	0,87
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.000			USD	120,9100	98.831,13	0,32
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.400	2.400	600	USD	132,6900	260.304,07	0,85
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.000	1.000		USD	231,8700	379.058,36	1,24
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	800	800		USD	214,0600	139.977,11	0,46
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.000	3.000		USD	54,8400	134.477,69	0,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	300	300	%	66,5000	184.520,62	0,60
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507		EUR	200		%	103,5130	207.026,00	0,68
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898		EUR	200		%	102,3670	204.734,00	0,67
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR	400		%	102,0290	408.116,00	1,33
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1637332856		EUR	200		%	100,9330	201.866,00	0,66
0,0000 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR	200		%	99,9620	199.924,00	0,65
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	200		%	102,9640	205.928,00	0,67
4,1960 % Eramet S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013284643		EUR	200		%	94,3170	188.634,00	0,62
5,8750 % Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274		EUR	100		%	96,2940	96.294,00	0,31
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	150	150	%	107,1430	160.714,50	0,52
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164		EUR	200		%	100,8400	201.680,00	0,66
2,2500 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		EUR	400		%	104,3210	417.284,00	1,36
0,0780 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	200		%	100,3670	200.734,00	0,66
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200		%	107,6330	215.266,00	0,70
1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/27)	XS2020581752		EUR	100		200 %	88,3590	88.359,00	0,29
3,0000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2GVX7		EUR	300	200	%	85,0500	255.150,00	0,83
5,7500 % Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	200		%	99,0930	198.186,00	0,65
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	263	113	%	132,8480	348.892,06	1,14
2,5620 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200		%	78,9820	157.964,00	0,52
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS205856296		EUR	300		%	100,8060	302.418,00	0,99
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890		EUR	200		%	105,2500	210.500,00	0,69
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954		EUR	200		%	104,8640	209.728,00	0,68
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	300	300	%	111,7470	335.241,00	1,09
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	2.500		%	104,2300	248.875,37	0,81
3,5500 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US35671DAU90		USD	21		138 %	102,2780	17.556,30	0,06
5,6500 % Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(25/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	200		%	106,7840	174.569,23	0,57
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	6.600	6.600	EUR	49,1740	324.548,40	1,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	91		%	327,0000	297.570,00	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.402.779,78	20,89
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334		EUR	300	300	%	78,0620	234.186,00	0,76
9,9996 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	100		EUR	773,2200	77.322,00	0,25
3,1250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(31/unb.)	DE000A289FK7		EUR	200	200	%	103,0640	206.128,00	0,67
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	300	300	%	100,9360	302.808,00	0,99
5,2500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	100		200 %	99,9720	99.972,00	0,33
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	400	150	%	100,1870	400.748,00	1,31
7,0000 % DKT Finance ApS EO-Bonds 2018(18/23) Reg.S	XS1841967356		EUR	150	150	%	103,5330	155.299,50	0,51
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391		EUR	250	250	%	101,7580	254.395,00	0,83
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	100		%	102,2890	102.289,00	0,33
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	200	200	%	102,8360	205.672,00	0,67
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	100	100	%	99,2500	99.250,00	0,32
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.20(20/24) Reg.S	XS2171737799		EUR	200	200	%	99,4790	198.958,00	0,65
4,5000 % Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058		EUR	200	200	%	87,0490	174.098,00	0,57
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	250	250	%	107,8070	269.517,50	0,88
6,5000 % Coty Inc. DL-Notes 2018(18/26) 144A	US222070AB02		USD	300		%	97,3240	238.656,20	0,78
4,3750 % Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US35671DCG88		USD	100	100	%	106,3560	86.934,77	0,28
5,3000 % Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US88160RAE18		USD	250	250	%	104,3430	213.223,39	0,70
2,3750 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564		USD	300		%	107,7852	264.308,87	0,86
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YF19		USD	350		%	102,3359	292.770,79	0,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zertifikate									
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.03.21 S&P500 2950	DE000DS35ZH9		STK	12.000	12.000	EUR	29,3900	352.680,00	1,15
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.21 ESTX50 3100	DE000DF7BUH5		STK	11.600	11.600	EUR	30,7100	356.236,00	1,16
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	400		EUR	1.499,9300	599.972,00	1,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250		EUR	580,5500	145.137,50	0,47
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	1.020		USD	1.286,0300	1.072.217,26	3,50
							EUR	913.630,71	2,98
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
12,0000 % Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.11 EO-FLR Nts12(25)*LUPUS CLO'	XS0828893700		STK	130		EUR	1.720,8800	223.714,40	0,73
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	625		EUR	1.103,8661	689.916,31	2,25
							EUR	8.869.241,63	28,94
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
DCP-Hybrid Income Sustainable Act. au Port. I Hgd EUR Dis.oN	LU2080557551		ANT	5.000	5.000	EUR	100,0100	500.050,00	1,63
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	9.350		EUR	47,5000	444.125,00	1,45
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	11.000		EUR	36,6435	403.078,50	1,32
Alegria High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	528		EUR	1.572,3100	830.179,68	2,71
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	1.500		EUR	178,2100	267.315,00	0,87
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	1.380		EUR	171,2300	236.297,40	0,77
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A14J22		ANT	4.800	2.450	EUR	125,0000	600.000,00	1,96
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	10.515		EUR	21,7450	228.648,68	0,75
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	6.000	6.000	EUR	116,9000	701.400,00	2,29
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	17.000		EUR	35,8600	609.620,00	1,99
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	2.100		EUR	105,9000	222.390,00	0,73
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	5.600		EUR	40,9650	229.404,00	0,75
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	15.000		EUR	13,9410	209.115,00	0,68
iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP Registered Shares o.N.	IE00B53HP851		ANT	1.700	1.700	EUR	123,2000	209.440,00	0,68
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49		ANT	35.000		EUR	6,4840	226.940,00	0,74
M.U.L.-Lycor Nasdaq-100 UC.ETF Namens-Anteile Acc o.N	LU1829221024		ANT	10.000		EUR	41,4100	414.100,00	1,35
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LU0434213525		ANT	1.815		EUR	277,7900	504.188,85	1,65
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares (dist)o.N.	IE00BNH72088		ANT	15.000	15.000	EUR	42,3490	635.235,00	2,07
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	1.700		EUR	158,6100	269.637,00	0,88
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169		ANT	12.454	12.454	EUR	48,4300	603.126,93	1,97
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.	LU1322973550		ANT	195		USD	1.032,1900	164.522,68	0,54
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776		ANT	15.000		USD	10,2925	126.195,44	0,41
iShsV-S&P 500 Finl Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4JNQZ49		ANT	36.000		USD	7,9600	234.232,47	0,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.087.731,35	98,18

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Derivate							EUR	-746.055,31	-2,43 ²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-210.840,89	-0,69	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Bayer AG PUT 64.00 19.03.2021	EUREX	-144.465	STK	-30		30	EUR	16,2700	-48.810,00	-0,16
Kering SA PUT 380.00 19.03.2021	EUREX	-297.200	STK	-5		5	EUR	1,1500	-575,00	0,00
Unilever PLC CALL 50.00 18.06.2021	EUREX	-166.896	STK	-38		38	EUR	2,2100	-8.398,00	-0,03
BP PLC PUT 4.80 19.03.2021	XLON	-128.062	STK	-45		45	GBP	2,2900	-115.094,66	-0,37
Burberry Group PLC PUT 12.00 19.03.2021	XLON	-259.826	STK	-13		13	GBP	0,0350	-508,18	0,00
Alphabet Inc PUT 1100.00 18.06.2021 (Cl. C)	CBOE	-429.593	STK	-3		3	USD	8,8000	-2.157,92	-0,01
Barrick Gold Corp PUT 18.00 15.01.2021	CBOE	-279.304	STK	-150		150	USD	0,0200	-245,22	0,00
Berkshire Hathaway Inc PUT 145.00 15.01.2021	CBOE	-284.294	STK	-15		15	USD	0,0600	-73,57	0,00
Cisco Systems Inc PUT 35.00 18.06.2021	CBOE	-274.338	STK	-75		75	USD	0,7600	-4.659,15	-0,02
Facebook Inc PUT 190.00 16.07.2021	CBOE	-334.919	STK	-15		15	USD	3,8250	-4.689,80	-0,02
Microsoft Corp PUT 150.00 21.01.2022	CBOE	-327.249	STK	-18		18	USD	4,7500	-6.988,72	-0,02
Newmont Corp PUT 45.00 21.01.2022	CBOE	-293.722	STK	-60		60	USD	2,6700	-13.094,65	-0,04
PayPal Holdings Inc PUT 120.00 21.01.2022	CBOE	-440.298	STK	-23		23	USD	2,9500	-5.546,02	-0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	-653.064,47	-2,13	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 8000.00 17.12.2021	EUREX	-137.188	STK	-2		2	EUR	5.861,4000	-58.614,00	-0,19
DAX Index CALL 8000.00 18.06.2021	EUREX	-411.563	STK	-6		6	EUR	5.815,2000	-174.456,00	-0,57
DAX Index PUT 11000.00 17.09.2021	EUREX	-685.939	STK	-10		10	EUR	303,6000	-15.180,00	-0,05
EURO STOXX 50 Index CALL 2000.00 17.12.2021	EUREX	-603.949	STK	-17		17	EUR	1.506,0000	-256.020,00	-0,83
EURO STOXX 50 Index PUT 2000.00 19.03.2021	EUREX	-888.160	STK	-25		25	EUR	2,1000	-525,00	0,00
EURO STOXX 50 Index PUT 2300.00 18.06.2021	EUREX	-994.739	STK	-28		28	EUR	17,7000	-4.956,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 2400.00 19.03.2021	EUREX	-710.528	STK	-20		20	EUR	6,0000	-1.200,00	0,00
EURO STOXX 50 Index PUT 2500.00 17.09.2021	EUREX	-639.475	STK	-18		18	EUR	43,2000	-7.776,00	-0,03
EURO STOXX 50 Index PUT 2500.00 18.06.2021	EUREX	-710.528	STK	-20		20	EUR	25,8000	-5.160,00	-0,02
EURO STOXX 50 Index PUT 2850.00 17.12.2021	EUREX	-710.528	STK	-20		20	EUR	103,9000	-20.780,00	-0,07
EURO STOXX 50 Index PUT 2900.00 17.06.2022	EUREX	-746.054	STK	-21		21	EUR	166,0000	-34.860,00	-0,11
EURO STOXX 50 Index PUT 2900.00 17.09.2021	EUREX	-710.528	STK	-20		20	EUR	84,5000	-16.900,00	-0,06
EURO STOXX 50 Index PUT 3000.00 18.06.2021	EUREX	-746.054	STK	-21		21	EUR	67,3000	-14.133,00	-0,05
EURO STOXX 50 Index PUT 3100.00 15.01.2021	EUREX	-639.475	STK	-18		18	EUR	4,9000	-882,00	0,00
EURO STOXX 50 Index PUT 3100.00 17.12.2021	EUREX	-710.528	STK	-20		20	EUR	151,3000	-30.260,00	-0,10
FTSE MIB Index PUT 13000.00 19.03.2021	XMIL	-666.987	STK	-12		12	EUR	24,0000	-720,00	0,00
S&P 500 Index PUT 2100.00 17.12.2021	CBOE	-921.057	STK	-3		3	USD	27,9000	-6.841,59	-0,02
S&P 500 Index PUT 2300.00 18.06.2021	CBOE	-921.057	STK	-3		3	USD	15,5000	-3.800,88	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	117.850,05	0,38	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.597.850,96	USD	-3.040.000,00	31.03.2021	117.850,05	0,38	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.239.790,46	4,05
Kassenbestände							EUR	1.239.790,46	4,05
Verwahrstelle									
			CHF	3.059,25				2.829,55	0,01
			DKK	110.680,60				14.870,83	0,05
			EUR	876.823,32				876.823,32	2,86
			GBP	14.019,79				15.658,45	0,05
			JPY	277.963,00				2.200,82	0,01
			NOK	37.500,00				3.581,63	0,01
			USD	396.168,56				323.825,86	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	92.952,11	0,30
Zinsansprüche			EUR	89.936,53				89.936,53	0,29
Dividendenansprüche			EUR	3.015,58				3.015,58	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.253,50	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.645,92				-6.645,92	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-9.381,17				-9.381,17	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.514,18				-1.514,18	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.162,73				-1.162,73	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.516,50				-3.516,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	30.643.165,11	100,00 ¹⁾
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial									
Anzahl Anteile							STK	236.064,933	
Anteilwert							EUR	129,81	

Fußnoten:

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0811800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4428000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8953500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,3000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,4701000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2234000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XMIL	Borsa Italiana Milano
XLON	London - Stock Exchange
OTC	Over-the-Counter

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK		1.700
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	6.500	6.500
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	5.000	5.000
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK		1.300
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK		1.500
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627	STK	42.700	42.700
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		2.300
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK		4.500
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154	STK		550
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK		3.000
Neles Oyj Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	3.000	3.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		27.500
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		2.500
SES S.A. Bearer FDRs (rep. Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	25.300	25.300
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		2.000
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	1.000	1.000
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK		12.000
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	3.800	3.800
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		4.000
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR		150
Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1997(27) Reg.S	XS0076085603	ZAR		4.000
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR		200
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR		150
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR		200
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD		200
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR		200
4,1250 % Tereos Finance Groupe I EO-Obl. 2016(23/23)	FR0013183571	EUR	200	400
1,6250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364	EUR		200
4,1000 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/46)	US88167AAAF84	USD		150
2,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	EUR		200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,9000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/20)	US023135AT31	USD		300
6,0000 % BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696	EUR		100
0,6250 % Deutsche Hypothekbank MTN-IHS S.473 v.2016(2020)	DE000DHY4739	EUR		200
1,0000 % Hamburg Commercial Bank AG Oster-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4YE6	EUR		156
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S	XS1251078694	EUR		250
1,6250 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2052313827	EUR		200
8,0000 % NewCo GB SAS EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1736257822	EUR	4	104
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR		250
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA CoC Offer Nts 17(17/22) Reg.S	DE000A28SVW8	EUR	100	100
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	EUR		100
9,5000 % TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984	EUR	200	200
4,1250 % Vallourec S.A. EO-Conv. Bonds 2017(22)	FR0013285046	STK	23.000	23.000
6,3750 % Vallourec S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1807435026	EUR	100	100
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR		300
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	100	100

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Zertifikate				
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.10.20 DAX 8800	DE000DF3EES9	STK	1.700	1.700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BMO(LU)-BMO Global Convert.Bd Actions au Port. I EUR-H. o.N.	LU0252580377	ANT		11.850
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370	ANT		8.000
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT		1.720
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10	ANT		6.015
MFM Fds(Lux)-MFM Gl.Conver.Bds Actions Nom. I Dis.EUR o.N.	LU1105776303	ANT		1.495
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799	ANT		7.630

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	188.491,05
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	301.938,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	422,57
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	69.777,00
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-36.563,68
6. Bestandsprovisionen	EUR	15.628,63

Summe der Erträge **EUR 539.694,16**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-74.669,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.949,92
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.579,30
4. Betreuungsgebühr	EUR	-108.986,52
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-29.126,21
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.393,39
7. Prüfungskosten	EUR	-9.157,81
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-12.496,78
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-11.484,96
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.750,94

Summe der Aufwendungen **EUR -277.594,96**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 262.099,20**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.745.832,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.392.577,59

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -646.744,79**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -384.645,59**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 509.422,34**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 124.776,75**

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 30.974.681,54
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -449.331,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 34.907,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -484.238,58	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -6.961,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 124.776,75
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 30.643.165,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück 243.786,852	EUR 27.069.728,54	EUR 111,04
31.12.2019	Stück 239.773,933	EUR 30.974.681,54	EUR 129,18
31.12.2020	Stück 236.064,933	EUR 30.643.165,11	EUR 129,81

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.212.730,80	100,18
1. Aktien	591.799,00	1,68
Bundesrep. Deutschland	357.975,00	1,02
Großbritannien	233.824,00	0,66
2. Anleihen	18.020.381,78	51,27
< 1 Jahr	2.198.255,00	6,25
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.049.153,50	17,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.342.289,00	9,51
>= 10 Jahre	6.430.684,28	18,30
3. Zertifikate	3.085.725,00	8,78
Euro	3.085.725,00	8,78
4. Investmentanteile	7.097.149,04	20,19
Euro	7.097.149,04	20,19
5. Bankguthaben	6.166.001,87	17,54
6. Sonstige Vermögensgegenstände	251.674,11	0,72
II. Verbindlichkeiten	-64.451,48	-0,18
III. Teilfondsvermögen	35.148.279,32	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	28.795.054,82	81,92	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	15.276.257,28	43,46	
Aktien										
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	4.500	4.500		EUR	79,5500	357.975,00	1,02
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	16.000	16.000		EUR	14,6140	233.824,00	0,66
Verzinsliche Wertpapiere										
5,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2006(11/Und.)	DE000A0GNPZ3		EUR	200		%	103,5170	207.034,00	0,59	
10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2012(22)	XS0867469305		EUR	200		%	118,7880	237.576,00	0,68	
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	728		%	103,0760	750.393,28	2,14	
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	400		%	103,5630	414.252,00	1,18	
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910		EUR	300		%	116,8520	350.556,00	1,00	
0,0280 % Caterpillar Intl Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(21)	XS1100085205		EUR	300		%	100,1250	300.375,00	0,85	
7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.774 v.2011(21)	DE000CB83CF0		EUR	300		%	101,4640	304.392,00	0,87	
3,5000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Schuldver. 2018(18/23)	DE000A19YDA9		EUR	300		%	81,9100	245.730,00	0,70	
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	400		%	96,2540	385.016,00	1,10	
0,8750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1799061558		EUR	700		%	102,0410	714.287,00	2,03	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	200		%	104,4290	208.858,00	0,59	
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0		EUR	500		%	100,0970	500.485,00	1,42	
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	300		%	102,0110	306.033,00	0,87	
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729		EUR	400		%	100,5000	402.000,00	1,14	
1,9840 % DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	DE0009078337		EUR	300		%	99,9980	299.994,00	0,85	
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	FR0013318094		EUR	500		%	102,1700	510.850,00	1,45	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248		EUR	400		%	104,3090	417.236,00	1,19	
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400		%	106,5380	426.152,00	1,21	
5,1250 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(20/24)REG.S	XS1645113322		EUR	200		%	103,6920	138.256,00	0,39	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375		EUR	300		%	104,7390	314.217,00	0,89	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	400		%	106,5690	426.276,00	1,21	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	700		%	105,5750	739.025,00	2,10	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82		EUR	300		%	100,2660	300.798,00	0,86	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuld v. 15(25)	XS1246732249		EUR	200		%	110,4840	220.968,00	0,63	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	300		%	107,3080	321.924,00	0,92	
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200		%	101,1900	202.380,00	0,58	
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	300		%	106,3670	319.101,00	0,91	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	400		%	104,7650	419.060,00	1,19	
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	300		%	113,6140	340.842,00	0,97	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0981632804		EUR	300		%	116,6810	350.043,00	1,00	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	700		%	108,5040	759.528,00	2,16	
0,2730 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	500		%	101,1880	505.940,00	1,44	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1266662763		EUR	500		%	104,0880	520.440,00	1,48	
2,5620 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	300		%	78,9820	236.946,00	0,67	
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281		EUR	300		%	93,1020	279.306,00	0,80	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	200		%	103,6140	207.228,00	0,59	
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZN206		EUR	300		%	100,9730	302.919,00	0,86	
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	700		%	114,0060	798.042,00	2,27	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.421.648,50	18,27	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027		EUR	200		%	8,6680	17.336,00	0,05	
3,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875		EUR	300		%	100,5110	301.533,00	0,86	
5,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(21) HOT	DE000LB195X5		EUR	400		%	89,0400	356.160,00	1,01	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(21) SAP	DE000LB15VE6		EUR	400		%	99,0600	396.240,00	1,13
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(21) VNA	DE000LB15WB0		EUR	400		%	101,2200	404.880,00	1,15
2,3500 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 20(22) FRE	DE000LB2RAE5		EUR	300	300	%	98,2200	294.660,00	0,84
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 19(20) BAYN	DE000LB10MK3		EUR	400		%	84,0800	336.320,00	0,96
1,4780 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1031554360		EUR	100		%	99,8880	99.888,00	0,28
1,8720 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(23)	XS1824425265		EUR	750		%	96,3310	722.482,50	2,06
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1568874983		EUR	400		%	101,6060	406.424,00	1,16
Zertifikate									
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 05.03.21 DAX 10000	DE000DF0U280		STK	5.000	5.000	EUR	99,8500	499.250,00	1,42
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.01.22 DAX 11000	DE000DF9N963		STK	3.500	3.500	EUR	106,6700	373.345,00	1,06
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.04.21 Dt.Tele 10	DE000DFG6522		STK	35.000	35.000	EUR	9,9700	348.950,00	0,99
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.02.21 RWE 18	DE000DFA8DE7		STK	20.000	20.000	EUR	17,9900	359.800,00	1,02
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 01.10.21 DAX 9900	DE000DDA1C33		STK	5.000	5.000	EUR	97,5600	487.800,00	1,39
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 21.06.22 E.ON 8	DE000GC7EHY1		STK	41.000	41.000	EUR	7,2800	298.480,00	0,85
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 23.03.21 Dt.Post 20	DE000GC1ZXC2		STK	20.000	20.000	EUR	19,9300	398.600,00	1,13
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 24.12.21 Allianz 130	DE000TT2B852		STK	2.500	2.500	EUR	127,8000	319.500,00	0,91
							EUR	7.097.149,04	20,19
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0788519535		ANT	920		EUR	1.102,9800	1.014.741,60	2,89
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	48.000		EUR	20,9630	1.006.224,00	2,86
Deka-Wandelanleihen Inhaber-Anteile CF o.N.	LU0158528447		ANT	7.761		EUR	80,6000	625.533,54	1,78
DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0179220412		ANT	4.560		EUR	228,8000	1.043.328,00	2,97
HSBC Rendite Substanz Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4J1		ANT	10.380		EUR	58,6800	609.098,40	1,73
iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759		ANT	5.000		EUR	102,7950	513.975,00	1,46
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35		ANT	10.000	4.000	EUR	136,5250	1.365.250,00	3,88
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	9.730		EUR	94,4500	918.998,50	2,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.795.054,82	81,92
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
							EUR	6.166.001,87	17,54
Kassenbestände									
Verwahrstelle							EUR	6.166.001,87	17,54
			EUR	6.166.001,87				6.166.001,87	17,54
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche							EUR	251.674,11	0,72
			EUR	251.674,11				251.674,11	0,72

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-64.451,48	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.113,76				-35.113,76	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-10.861,77				-10.861,77	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.670,46				-2.670,46	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.714,69				-2.714,69	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.932,80				-3.932,80	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	35.148.279,32	100,00 ¹⁾
GANADOR - Corporate Alpha									
Anzahl Anteile							STK	378.081,000	
Anteilwert							EUR	92,96	

Fußnoten:

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	12.800	12.800
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	25.000	25.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		6.800
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK		30.000
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	28.400	28.400
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	3.000	3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
3,3750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974877150	EUR		200
3,8750 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1TM5X8	EUR		300
6,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.MTN-IHS v.10(20)	XS0520938647	EUR		150
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR		300
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR		500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.19(20)EOAN	DE000PX3GVV6	EUR		400
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449	EUR		300
4,0000 % Deutsche Bank AG Aktienanleihe 18(20)WAF	DE000DS7JYE2	EUR		400
4,2000 % Deutsche Bank AG Aktienanleihe 19(20)TKA	DE000DC1C172	EUR		400
5,0000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2010(2020)	DE000DB5DCW6	EUR		400
8,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.19(20)DRI	DE000DDW0ZY1	EUR		400
13,7000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.20(20)FRE	DE000DFF44L2	EUR	300	300
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008	EUR		400
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 18(20) R6C	DE000LB1XZN3	EUR		400
0,2000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.v.17(20)	DE000NLB89N9	EUR		1.000
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	XS0972058175	EUR		350
3,6250 % Russische Föderation EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0971722342	EUR		300
1,0000 % SAF HOLLAND SE EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4	EUR		200
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR		200
7,9000 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.18(20)ENL	DE000HX3U1A2	EUR		400
Zertifikate				
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.03.20 Bilfing. 20	DE000CP396P0	STK		25.000
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.20 Wirecard 115	DE000CJ6AQ22	STK		3.000
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.06.20 HOCHTIEF 95	DE000DS9YCJ2	STK		4.500
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.01.20 DAX 9450	DE000DGL6DY5	STK		5.448
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.20 Wirecard 72	DE000DF7T1Q3	STK	6.200	6.200
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. REV.C.BO.Z 27.03.20 DAX	DE000DDM00Z5	STK		5.400
Goldman Sachs Wertpapier GmbH R.BONUSZ 23.09.20 ESTX50	DE000GA4T0Q2	STK		11.600
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG R.C.BO.Z 25.09.20 DAX	DE000TR63JD2	STK		4.255

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	2.217,60
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	743.894,61
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	102.243,89
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-332,64
5. Bestandsprovisionen	EUR	2.668,63

Summe der Erträge	EUR	850.692,09
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-417.596,48
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.854,33
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.131,47
4. Betreuungsgebühr	EUR	-129.837,68
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-35.570,24
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.393,42
7. Prüfungskosten	EUR	-9.428,89
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-15.347,35
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-23.617,58
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.501,71

Summe der Aufwendungen	EUR	-677.279,15
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	173.412,94
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	208.288,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.697.832,49

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.489.544,01
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.316.131,07
---	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-184.323,21
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.500.454,28
--	------------	----------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 36.456.895,93
1. Ausschüttung		EUR -18.904,05
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 150.567,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 4.513.991,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -4.363.424,55	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 60.174,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -1.500.454,28
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 35.148.279,32

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	472.171,000	EUR	44.474.726,75	EUR	94,19
31.12.2019	Stück	373.999,000	EUR	36.456.895,93	EUR	97,48
31.12.2020	Stück	378.081,000	EUR	35.148.279,32	EUR	92,96

GANADOR - Ataraxia

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.441.095,39	100,16
1. Aktien	14.651.794,02	95,04
Belgien	112.480,73	0,73
Bundesrep. Deutschland	453.528,04	2,94
Curaçao	47.107,41	0,31
Dänemark	256.370,80	1,66
Frankreich	532.672,13	3,46
Großbritannien	816.455,95	5,30
Irland	107.335,25	0,70
Italien	46.116,46	0,30
Kaimaninseln	304.942,12	1,98
Niederlande	438.220,95	2,84
Norwegen	68.500,38	0,44
Schweiz	246.549,01	1,60
Spanien	20.788,76	0,13
Südafrika	3,34	0,00
Taiwan	147.329,67	0,96
USA	11.053.393,02	71,69
2. Investmentanteile	463.538,25	3,01
Euro	463.538,25	3,01
3. Bankguthaben	320.662,28	2,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.100,84	0,03
II. Verbindlichkeiten	-24.006,47	-0,16
III. Teilfondsvermögen	15.417.088,92	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	15.115.332,27	98,05	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.651.794,02	95,04	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.557	1.557		CHF	83,6500	120.463,80	0,78
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	1.715	1.715		EUR	89,7800	153.972,70	1,00
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	112			EUR	54,4220	6.095,26	0,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	322		34	EUR	2.718,5000	875.357,00	5,68
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.973	1.973	575	EUR	57,0100	112.480,73	0,73
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.368	9.368	3.086	EUR	110,3000	1.033.290,40	6,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	715		545	EUR	397,5500	284.248,25	1,84
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.825	1.825		EUR	82,9000	151.292,50	0,98
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	8.191	341		EUR	2,5380	20.788,76	0,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	905			EUR	43,1050	39.010,03	0,25
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	758	758		EUR	183,4000	139.017,20	0,90
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	5.395			EUR	8,5480	46.116,46	0,30
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	4.971			EUR	13,7800	68.500,38	0,44
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.100	2.100		EUR	33,8200	71.022,00	0,46
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	515	515		EUR	510,9000	263.113,50	1,71
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.317	1.317		EUR	283,7000	373.632,90	2,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.983		560	EUR	182,8600	728.331,38	4,72
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	795			EUR	96,4317	76.663,20	0,50
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	560			EUR	77,3692	43.326,75	0,28
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.424	2.839		EUR	57,9500	256.370,80	1,66
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	365	365		EUR	310,8000	113.442,00	0,74
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.549	3.549		EUR	62,1700	220.641,33	1,43
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	2.905			EUR	14,6140	42.453,67	0,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	525			EUR	78,7000	41.317,50	0,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.622		742	EUR	107,2200	173.910,84	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.110	1.630		EUR	117,5200	247.967,20	1,61
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	1.055	1.055		EUR	30,0000	31.650,00	0,21
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	2.014	2.014		EUR	86,2600	173.727,64	1,13
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.147			EUR	35,3000	75.789,10	0,49
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	12			EUR	58,9500	707,40	0,00
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BHOP3Z91		STK	8.020			GBP	19,2500	172.429,78	1,12
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	15.885			GBP	2,5480	45.205,76	0,29
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	10.075			GBP	13,4200	151.009,66	0,98
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	918	918		USD	174,7900	131.156,79	0,85
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	698	698		USD	109,4900	62.468,55	0,40
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	968	203		USD	500,1200	395.713,72	2,57
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.603			USD	232,7300	304.942,12	1,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	421		80	USD	1.752,6400	603.123,62	3,91
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	3.227	2.477		USD	120,9100	318.928,04	2,07
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	572	572		USD	224,4600	104.946,15	0,68
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	187			USD	721,5400	110.289,34	0,72
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	1.326	1.326		USD	37,7200	40.883,37	0,26
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.070			USD	182,0200	159.196,83	1,03
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	960			USD	84,4500	66.267,78	0,43
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.807		3.618	USD	44,7500	139.253,92	0,90
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	586	586		USD	376,7800	180.474,97	1,17
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.079	2.772	693	USD	91,2300	155.032,83	1,01
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.025			USD	273,1600	228.861,37	1,48
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	11.800			USD	26,0200	250.969,43	1,63
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	810	486		USD	263,7100	174.599,56	1,13
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.310	700		USD	265,6200	284.422,27	1,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.816			USD	49.8200	236.842,50	1,54
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	289			USD	818,1000	193.257,23	1,25
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.367	1.367		USD	127,0700	141.985,20	0,92
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	740	740		USD	472,2700	285.662,74	1,85
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.121	1.121		USD	117,1400	107.335,25	0,70
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.486		1.944	USD	81,8000	99.358,18	0,64
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	2.420	3.025	605	USD	77,1500	152.609,94	0,99
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	900			USD	141,4700	104.073,08	0,68
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	715	305		USD	522,2000	305.192,91	1,98
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	5.715			USD	64,6900	302.193,35	1,96
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	663	663		USD	67,5500	36.607,53	0,24
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	1.326	1.326		USD	71,5100	77.507,16	0,50
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.576	218		USD	222,5300	286.666,08	1,86
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	2.640			USD	21,8300	47.107,41	0,31
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	451	178		USD	550,4300	202.913,14	1,32
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	1.094			USD	217,6400	194.620,04	1,26
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	351	351		USD	245,0400	70.303,29	0,46
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.653	3.221	1.568	USD	109,0400	147.329,67	0,96
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	4.350			USD	9,4000	33.423,25	0,22
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	173	173		USD	465,7800	65.865,57	0,43
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.368	1.368		USD	208,2200	232.830,60	1,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	500	500		USD	350,6800	143.321,89	0,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.550			USD	218,7300	634.699,61	4,12
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.117	2.117		USD	144,1500	249.440,53	1,62
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.592	1.592		USD	181,1800	235.767,99	1,53
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701		STK	1	1		ZAR	60,0000	3,34	0,00
Investmentanteile							EUR	463.538,25	3,01	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	33.250	5.200		EUR	13,9410	463.538,25	3,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.115.332,27	98,05	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	320.662,28	2,08	
Kassenbestände							EUR	320.662,28	2,08	
Verwahrstelle										
			EUR	320.662,26				320.662,26	2,08	
			ZAR	0,40				0,02	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.100,84	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	5.100,84				5.100,84	0,03	

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.006,47	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.347,70				-6.347,70	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-3.173,85				-3.173,85	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.007,82				-2.007,82	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.391,72				-1.391,72	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.927,38				-1.927,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,06
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	15.417.088,92	100,00 ¹⁾
GANADOR - Ataraxia									
Anzahl Anteile							STK	85.375,860	
Anteilwert							EUR	180,58	

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0811800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8953500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2234000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	17,9518000	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		360
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK		2.730
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK		3.550
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK		1.338
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		595
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		665
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		670
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		4.552
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		1.000
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK		2.265
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK		5.250
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		5.420
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		300
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		582
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		1.760
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	STK		250
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		9.303
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		650
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		730
Sibanye Gold Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000173951	STK		1
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK		2.900
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK		1.325
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	1.326	1.326
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte 30.11.2020	ES06139009S5	STK	7.850	7.850
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	STK	341	341
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT		1.500
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT		26.633
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	ANT		24.370
iShsII-STOXX Europe 50 U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008470928	ANT		20.944
Lyxor Emerg Market 2x Lev ETF Inhaber-Anteile 1 o.N.	LU0675401409	ANT		2.150
Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552	ANT		2.450

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	182.216,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	0,96
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	19.002,66
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-37.836,20
5. Sonstige Erträge	EUR	6.797,69

Summe der Erträge **EUR 170.181,39**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-69.064,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.643,63
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.276,55
4. Betreuungsgebühr	EUR	-34.532,04
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-31.518,01
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,87
7. Prüfungskosten	EUR	-9.235,06
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.849,73
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.357,90
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.096,99

Summe der Aufwendungen **EUR -188.978,91**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -18.797,52**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.362.670,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-362.745,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 999.925,61**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 981.128,09**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 791.141,36**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 1.772.269,45**

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	13.661.904,42	
1. Ausschüttung	EUR	-6.830,07	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.611,58	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	225.490,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-235.102,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-643,30	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.772.269,45	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.417.088,92	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück	85.472,022	EUR	10.513.931,27	EUR 123,01
31.12.2019	Stück	85.422,492	EUR	13.661.904,42	EUR 159,93
31.12.2020	Stück	85.375,860	EUR	15.417.088,92	EUR 180,58

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.732.221,45	100,11
1. Aktien	8.293.006,60	27,92
Bundesrep. Deutschland	2.163.425,00	7,28
Frankreich	1.053.867,00	3,55
Großbritannien	208.935,05	0,70
Irland	433.223,97	1,46
Kanada	314.267,61	1,06
Niederlande	258.407,50	0,87
Schweden	209.625,55	0,71
Schweiz	514.141,96	1,73
USA	3.137.112,96	10,56
2. Anleihen	19.854.844,36	66,85
< 1 Jahr	2.308.053,50	7,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.483.090,95	18,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.177.213,85	10,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.961.627,06	20,07
>= 10 Jahre	2.924.859,00	9,85
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	314.378,73	1,06
Schweizer Franken	314.378,73	1,06
4. Bankguthaben	1.194.120,69	4,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	75.871,07	0,26
II. Verbindlichkeiten	-33.826,86	-0,11
III. Teilfondsvermögen	29.698.394,59	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	28.462.229,69	95,83	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	28.158.146,69	94,81	
Aktien										
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	5.000	5.000		CHF	48,6200	224.846,93	0,76
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000			CHF	104,2600	289.295,03	0,97
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.250	500	450	EUR	200,7000	250.875,00	0,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	650	650		EUR	397,5500	258.407,50	0,87
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000	1.400		EUR	64,7200	323.600,00	1,09
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.000		1.700	EUR	57,7900	173.370,00	0,58
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	4.000			EUR	68,2000	272.800,00	0,92
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000	3.000		EUR	31,3900	313.900,00	1,06
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.000	1.000		EUR	213,0000	213.000,00	0,72
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	300			EUR	510,9000	153.270,00	0,52
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.000		500	EUR	242,8000	242.800,00	0,82
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.500	4.500		EUR	78,7000	354.150,00	1,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.000			EUR	107,2200	321.660,00	1,08
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.450	750		EUR	118,3000	408.135,00	1,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.250	2.250	2.300	EUR	117,5200	264.420,00	0,89
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.700			EUR	81,3600	138.312,00	0,47
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	6.500			GBP	28,7800	208.935,05	0,70
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	5.000	5.000		SEK	421,1000	209.625,55	0,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	150		100	USD	1.752,6400	214.889,65	0,72
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000		1.500	USD	153,4700	250.890,96	0,84
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.500			USD	109,8500	314.267,61	1,06
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	9.000			USD	44,7500	329.205,49	1,11
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	4.000	7.000	3.000	USD	52,4000	171.325,81	0,58
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	650	650		USD	376,7800	200.185,55	0,67
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.400			USD	222,1400	254.206,31	0,86
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000			USD	214,5800	175.396,44	0,59
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00B7N1Y115		STK	2.300			USD	117,1400	220.223,97	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000			USD	222,4200	545.414,42	1,84
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	3.600	3.600		USD	67,5500	198.773,91	0,67
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.250		950	USD	148,3000	272.743,99	0,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.250	2.250		USD	139,1400	255.897,50	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500		500	USD	218,7300	268.182,93	0,90
Verzinsliche Wertpapiere										
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	300			%	110,2370	330.711,00	1,11
0,6250 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	DE000A1ZZ010		EUR	400			%	101,2190	404.876,00	1,36
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	800			%	102,8200	822.560,00	2,77
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	1.500			%	102,9070	1.670.581,95	5,63
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.500	500		%	108,6520	1.716.745,06	5,78
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	500	500		%	100,7970	503.985,00	1,70
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	300	300		%	107,0860	321.258,00	1,08
0,7500 % Daimler Intl Finance B.V. Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4		EUR	300			%	102,2950	306.885,00	1,03
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	400			%	101,2870	405.148,00	1,36
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	400			%	101,3410	405.364,00	1,37
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	300			%	107,2930	321.879,00	1,08
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	300	300		%	102,7210	308.163,00	1,04
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	300			%	100,0000	300.000,00	1,01
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	300			%	101,0240	303.072,00	1,02
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909		EUR	300			%	102,0990	306.297,00	1,03
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013428489		EUR	500	500		%	102,2650	511.325,00	1,72
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355		EUR	300			%	102,8680	308.604,00	1,04

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	300		%	102,5710	307.713,00	1,04
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478		EUR	400		%	100,6210	402.484,00	1,36
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	1.000	1.000	%	105,3460	1.094.365,85	3,69
1,1250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327		EUR	500	500	%	105,9210	529.605,00	1,78
1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21)	XS1288852939		EUR	450		%	100,6970	453.136,50	1,53
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960		EUR	400		%	100,1720	400.688,00	1,35
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/31) Reg.S	XS2261215011		EUR	500	500	%	100,5200	502.600,00	1,69
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		EUR	300		%	102,3040	306.912,00	1,03
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	300		%	104,9730	314.919,00	1,06
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407		EUR	500	500	%	105,3130	526.565,00	1,77
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	250		%	100,5600	251.400,00	0,85
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR00121173706		EUR	250		%	100,6680	251.670,00	0,85
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	500		%	100,0150	500.075,00	1,68
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	300		%	101,1900	303.570,00	1,02
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1188094673		EUR	400		%	101,0640	404.256,00	1,36
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	300		%	104,9620	314.886,00	1,06
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	300	300	%	105,6870	317.061,00	1,07
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431		EUR	300	300	%	103,8820	311.646,00	1,05
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371		EUR	300		%	101,1120	303.336,00	1,02
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	400		%	102,6620	410.648,00	1,38
0,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419		EUR	700		%	102,1520	715.064,00	2,41
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300	300	%	99,7510	299.253,00	1,01
0,3140 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	FR0013210408		EUR	300		%	101,3280	303.984,00	1,02
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853		EUR	500	500	%	105,1530	525.765,00	1,77
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	250		%	100,6820	251.705,00	0,85
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.100		CHF	309,0000	314.378,73	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		304.083,00	1,02
Verzinsliche Wertpapiere									
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	300	300	%	101,3610	304.083,00	1,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR		28.462.229,69	95,83
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		1.194.120,69	4,02
Kassenbestände						EUR		1.194.120,69	4,02
Verwahrstelle									
			CAD	2.716,69				1.743,11	0,01
			EUR	910.503,02				910.503,02	3,06
			GBP	130.889,46				146.188,04	0,49
			USD	165.998,89				135.686,52	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		75.871,07	0,26
Zinsansprüche			EUR	73.036,92				73.036,92	0,25
Dividendenansprüche			EUR	2.834,15				2.834,15	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-33.826,86	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.342,04				-12.342,04	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.744,28				-4.744,28	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.820,69				-1.820,69	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.299,09				-2.299,09	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.712,76				-3.712,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	29.698.394,59	100,00 ¹⁾
GANADOR - Nova									
Anzahl Anteile							STK	200.179,370	
Anteilwert							EUR	148,36	

Fußnoten:

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 31.12.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,5585300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	1,0811800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	0,8953500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	10,0441000	= 1 Euro (EUR)
		1,2234000	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK		2.600
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		4.000
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK		200
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		2.000
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		7.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.000	3.000
New Jersey Resources Corp. Registered Shares DL 2,50	US6460251068	STK		3.300
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		2.200
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK		2.000
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.800	9.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		1.700
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	BE6276039425	EUR		400
1,5260 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1114477133	EUR		300
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526	EUR		1.000
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083	EUR		400
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62	EUR		500
2,7500 % Deutsche Börse AG z.Umt.eing.FLR-S.An.15(21/41)	DE000A289BB5	EUR	500	500
0,0000 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2009(20)	XS0449594455	EUR		500
0,0000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1683495052	EUR		100
2,2500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR		100
3,8750 % Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0750894577	EUR		400
0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1523192588	EUR		400

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	213.776,19
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	160.901,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.480,70
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-41.076,16

Summe der Erträge	EUR	335.081,74
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-146.099,26
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.349,94
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-28,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-56.329,78
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-25.987,95
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.404,00
7. Prüfungskosten	EUR	-9.234,22
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-14.489,34
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-22.583,26
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-12.349,86

Summe der Aufwendungen	EUR	-306.855,61
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	28.226,13
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	967.244,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-346.277,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	620.967,81
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	649.193,94
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-616.772,90
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.421,04
--	------------	------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.681.987,90	
1. Ausschüttung	EUR	-16.014,35	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.421,04	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.698.394,59	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	200.179,370	EUR	27.748.989,41	EUR	138,62
31.12.2019	Stück	200.179,370	EUR	29.681.987,90	EUR	148,28
31.12.2020	Stück	200.179,370	EUR	29.698.394,59	EUR	148,36

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	157.293.594,57	100,59
1. Aktien	67.568.914,95	43,21
Bundesrep. Deutschland	47.581.431,62	30,43
Frankreich	196.750,00	0,13
Großbritannien	1.146.336,51	0,73
Italien	1.021.200,00	0,65
Jersey	390.350,14	0,25
Kaimaninseln	396.000,00	0,25
Kanada	2.768.513,55	1,77
Luxemburg	1.071.688,00	0,69
Norwegen	170.007,93	0,11
Österreich	1.845.339,00	1,18
Rußland	228.625,14	0,15
Schweiz	4.330.093,31	2,77
Spanien	461.398,12	0,29
USA	5.961.181,63	3,81
2. Anleihen	64.100.689,55	40,99
< 1 Jahr	2.845.165,20	1,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.141.603,86	10,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.337.877,63	9,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.995.438,40	3,83
>= 10 Jahre	23.780.604,46	15,21
3. Zertifikate	10.555.851,22	6,75
Euro	10.061.000,80	6,43
US-Dollar	494.850,42	0,32
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	868.322,55	0,56
Euro	10.926,00	0,01
Schweizer Franken	857.396,55	0,55
5. Investmentanteile	1.555.835,00	0,99
Euro	1.555.835,00	0,99
6. Derivate	-82.550,00	-0,05
7. Bankguthaben	11.751.500,31	7,52
8. Sonstige Vermögensgegenstände	975.030,99	0,62
II. Verbindlichkeiten	-922.046,23	-0,59
III. Teilfondsvermögen	156.371.548,34	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	144.649.613,27	92,50	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	97.662.415,66	62,46	
Aktien										
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	2.678			CHF	238.5000	590.746,22	0,38
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	15.000			CHF	48.6200	674.540,78	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	20.000	12.500		CHF	104,2600	1.928.633,53	1,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.500			CHF	83,6500	580.268,78	0,37
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	30.000			EUR	20,4400	613.200,00	0,39
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	624.379	58.000	196.802	EUR	4,6000	2.872.143,40	1,84
Accentro Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOKFKB3		STK	41.250			EUR	8,9000	367.125,00	0,23
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	30.000	30.000		EUR	29,0000	870.000,00	0,56
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.000	2.000		EUR	198,0000	396.000,00	0,25
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	7.500			EUR	18,6500	139.875,00	0,09
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	30.000			EUR	34,0400	1.021.200,00	0,65
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	10.000			EUR	11,4200	114.200,00	0,07
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	10.000			EUR	63,6600	636.600,00	0,41
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	35.000	35.000		EUR	8,4000	294.000,00	0,19
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	20.000			EUR	9,0400	180.800,00	0,12
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	105.082	4.378		EUR	2,5380	266.698,12	0,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000			EUR	64,7200	323.600,00	0,21
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	12.500			EUR	48,1550	601.937,50	0,38
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	14.864			EUR	33,0500	491.255,20	0,31
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AODNAY5		STK	3.000			EUR	31,8500	95.550,00	0,06
Biffinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	20.000			EUR	25,8600	517.200,00	0,33
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	10.000			EUR	63,3400	633.400,00	0,40
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	10.000			EUR	45,3600	453.600,00	0,29
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	50.000	50.000		EUR	15,3200	766.000,00	0,49
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	5.000	5.000		EUR	78,6000	393.000,00	0,25
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.000	7.000		EUR	57,7900	577.900,00	0,37
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0		STK	171.915	152.595	180.680	EUR	4,5100	775.336,65	0,50
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1		STK	130.000	18.960		EUR	15,0000	1.950.000,00	1,25
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	100.913			EUR	15,7000	1.584.334,10	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	45.000			EUR	40,5000	1.822.500,00	1,17
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	50.000	50.000		EUR	14,9550	747.750,00	0,48
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	10.000			EUR	54,8000	548.000,00	0,35
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	6.000			EUR	33,4000	200.400,00	0,13
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	71.437			EUR	9,0640	647.504,97	0,41
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	4.000			EUR	101,5000	406.000,00	0,26
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	40.000	2.821	173.491	EUR	21,3500	854.000,00	0,55
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	15.000			EUR	58,0000	870.000,00	0,56
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	15.000			EUR	26,6800	400.200,00	0,26
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	20.000			EUR	30,2800	605.600,00	0,39
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	22.837			EUR	47,0000	1.073.339,00	0,69
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	60.000	20.000		EUR	17,1950	1.031.700,00	0,66
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.000	8.000		EUR	37,8400	567.600,00	0,36
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	3.000	3.000		EUR	87,7500	263.250,00	0,17
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	18.000			EUR	18,3500	330.300,00	0,21
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	14.000			EUR	11,9400	167.160,00	0,11
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	7.500			EUR	100,0000	750.000,00	0,48
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	10.000			EUR	61,2200	612.200,00	0,39
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	2.500	2.500		EUR	92,3000	230.750,00	0,15
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	30.000	30.000		EUR	13,9500	418.500,00	0,27
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	137.600			EUR	4,0400	555.904,00	0,36
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	8.000			EUR	78,7000	629.600,00	0,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Instone Real Estate Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80		STK	10.000	10.000		EUR	21.000,00	210.000,00	0,13
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	11.111	1.111		EUR	71.1600	790.658,76	0,51
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	65.000	15.000		EUR	5,0400	327.600,00	0,21
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407		STK	5.000			EUR	37,5000	187.500,00	0,12
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007		STK	11.495			EUR	42,8000	491.986,00	0,31
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	100.000			EUR	4,2200	422.000,00	0,27
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	6.218			EUR	108,5000	674.653,00	0,43
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	7.500	7.500		EUR	91,0000	682.500,00	0,44
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	20.000			EUR	13,7550	275.100,00	0,18
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	8.000			EUR	86,5800	692.640,00	0,44
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	40.000	16.441		EUR	14,6140	584.560,00	0,37
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000	10.000		EUR	34,5700	345.700,00	0,22
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT000A0E9W5		STK	40.000			EUR	19,3000	772.000,00	0,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.500			EUR	78,7000	196.750,00	0,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.750			EUR	107,2200	402.075,00	0,26
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	39.987			EUR	29,8000	1.191.612,60	0,76
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	40.000	40.000		EUR	30,0000	1.200.000,00	0,77
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	10.000	10.000		EUR	41,9800	419.800,00	0,27
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	9.000			EUR	60,9000	548.100,00	0,35
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	10.000			EUR	33,3400	333.400,00	0,21
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.500			EUR	108,4000	813.000,00	0,52
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005104806		STK	29.874			EUR	5,7000	170.281,80	0,11
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	20.000			EUR	31,7600	635.200,00	0,41
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	60.000			EUR	3,2450	194.700,00	0,12
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	3.000	3.000		EUR	118,2000	354.600,00	0,23
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	9.600			EUR	41,3500	396.960,00	0,25
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	36.171			EUR	16,5200	597.544,92	0,38
EasyJet PLC Registered Shares LS-.27285714	GB00B7KR2P84		STK	10.000			GBP	8,3000	92.701,18	0,06
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	150.000	140.000		GBP	2,3300	390.350,14	0,25
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	7.678	178		GBP	54,7000	469.075,33	0,30
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	5.000			NOK	356,0000	170.007,93	0,11
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000	8.000		USD	174,7900	714.361,62	0,46
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	6.999			USD	70,5100	403.383,59	0,26
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	10.500	14.000	7.000	USD	132,6900	1.138.830,31	0,73
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	50.000			USD	22,7800	931.011,93	0,59
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.500	3.500		USD	231,8700	663.352,13	0,42
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	75.000	25.000		USD	10,3500	634.502,21	0,41
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078		STK	50.000	50.000		USD	5,5940	228.625,14	0,15
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	7.500			USD	125,8800	771.701,81	0,49
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	40.000	40.000		USD	7,3400	239.986,92	0,15
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	41.640			USD	59,8900	2.038.433,55	1,30
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	35.000	10.000		USD	41,7400	1.194.131,11	0,76
Verzinsliche Wertpapiere										
1,4568 % Deutsche Bank AG AD-FLR-MTN v.2018(2023)	XS1757815953		AUD	2.000	2.000		%	99,4980	1.255.154,75	0,80
2,5000 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2018(23)	CA459058GJ61		CAD	500			%	105,4590	338.328,42	0,22
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	720			%	99,9750	665.772,58	0,43
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821		EUR	1.000			%	87,5490	875.490,00	0,56
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	1.000			%	98,3860	983.860,00	0,63
9,2500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2019(24/Und.)	PTBCPFOM0043		EUR	1.000	400		%	103,0660	1.030.660,00	0,66
0,2260 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	650	1.000	350	%	93,7260	609.219,00	0,39
8,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2228919739		EUR	500	500		%	101,2920	506.460,00	0,32
1,3750 % Corestate Capital Holding S.A EO-Wandelanl. 2017(22)	DE000A19SPK4		EUR	2.000			%	79,9320	1.598.640,00	1,02
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	1.639			%	102,0110	1.671.960,29	1,07
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	254			%	103,9510	264.035,54	0,17
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.200			%	116,6570	1.399.884,00	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1.000	400	%	88,0730	880.730,00	0,56	
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054		EUR	750		750	%	101,5000	761.250,00	0,49
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	1.266		%	2,9480	37.321,68	0,02	
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	200		%	103,1250	206.250,00	0,13	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	1.500	1.500	%	100,6940	1.510.410,00	0,97	
7,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Cap.Secs 2019(24/Und.)	XS2003473829		EUR	200	200	%	109,4350	218.870,00	0,14	
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889		EUR	500		%	102,8550	514.275,00	0,33	
3,0000 % NB Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)	XS0210172721		EUR	1.500		%	85,8310	1.287.465,00	0,82	
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	500		%	89,2990	446.495,00	0,29	
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8		EUR	833		417	%	89,9500	749.283,50	0,48
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	200	200	%	135,1940	270.388,00	0,17	
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	1.051	1.051	%	132,8480	1.395.634,66	0,89	
2,5620 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.500	1.500	%	78,9820	1.184.730,00	0,76	
0,0000 % Technicolor S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	435		%	0,3350	1.457,25	0,00	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	1.000		%	93,0000	930.000,00	0,59	
7,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	AT000B121991		EUR	600		%	102,7930	616.758,00	0,39	
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	1.000		%	102,2340	1.022.340,00	0,65	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	15.000		%	104,9350	1.503.352,40	0,96	
4,5000 % Bank of Ireland Group PLC DL-Notes 2018(23) 144A	US06279JAA79		USD	500		%	109,4530	447.331,21	0,29	
9,7500 % Bilt Paper B.V. DL-FLR Nts 2011(16/Und.) Reg.S	USN08328AA95		USD	400		%	2,1670	7.085,17	0,00	
8,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-FLR Notes 2020(25/81) Reg.S	USN15516AF97		USD	500	500	%	111,8640	457.184,89	0,29	
4,7890 % Deutsche Bank AG DL-FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)	XS1071551474		USD	1.000	1.000	%	95,3400	779.303,58	0,50	
5,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG DL-FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1498442521		USD	500		%	104,2070	425.890,96	0,27	
7,0000 % Gol Finance DL-Notes 2017(22/25) Reg.S	USL4441RAA43		USD	500	500	%	90,4330	369.597,02	0,24	
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	4.349		%	2,5000	88.871,18	0,06	
3,0000 % Korea Southern Power Co. Ltd. DL-Notes 2018(21) Reg.S	USY4949FAE52		USD	200		%	100,1760	163.766,55	0,10	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	1.200		600	%	104,6650	1.026.630,70	0,66
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748		USD	500		%	103,6290	423.528,69	0,27	
0,5193 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	500	500	%	77,8940	318.350,50	0,20	
7,0000 % Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2019(29/79)	US92857WBQ24		USD	500		%	124,4780	508.737,94	0,33	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	165.000	40.000	52.500	EUR	49,1740	8.113.710,00	5,19
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	6.000	6.000		USD	100,9000	494.850,42	0,32
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.000			CHF	309,0000	857.396,55	0,55
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309D9		STK	60.000	60.000		EUR	0,1821	10.926,00	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	44.667.917,46	28,56	
Aktien										
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	16.500	16.500		EUR	46,4000	765.600,00	0,49
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	40.000			EUR	19,7000	788.000,00	0,50
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	22.213			EUR	41,4000	919.618,20	0,59
mvg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	900.000	300.000		EUR	2,7000	2.430.000,00	1,55
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	83.629	43.629		EUR	18,0000	1.505.322,00	0,96
RCM Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1RFMY4		STK	195.869		130.005	EUR	2,0800	407.407,52	0,26
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	50.000	50.000		EUR	21,4400	1.072.000,00	0,69
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	115.000		35.000	EUR	9,1000	1.046.500,00	0,67
Verzinsliche Wertpapiere										
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	US105756BN96		BRL	2.000		%	118,1875	371.998,05	0,24	
3,6250 % Accento Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2023)	DE000A254YS5		EUR	2.500	2.500	%	94,2500	2.356.250,00	1,51	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
2,5000 % ADLER Real Estate AG Wandelanl.v.2016(2021)	DE000A161XW6		STK	72.516			EUR	14,6570	1.062.867,01	0,68
5,0000 % Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2016(21)	DE000A184P98		EUR	1.500	1.500		%	100,0240	1.500.360,00	0,96
4,2500 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487		EUR	568	68	2.000	%	93,2500	529.660,00	0,34
12,5000 % Bank of Cyprus Holdings PLC EO-FLR Cap.Nts 2018(23/Und.)	XS1865594870		EUR	500	500		%	96,5620	482.810,00	0,31
4,2520 % C10-EUR Capital SPV Ltd. EO-FLR Bonds 2007(17/Und.)	XS0300179198		EUR	825	125		%	86,9740	717.535,50	0,46
9,6250 % Consus Real Estate AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	XS1843437465		EUR	800			%	108,0920	864.736,00	0,55
4,0000 % Consus Real Estate AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2G9H97		EUR	1.000	1.000		%	100,1240	1.001.240,00	0,64
6,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	250			%	92,0000	230.000,00	0,15
3,6250 % Deutsche Rohstoff AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQF20		EUR	500			%	86,5000	432.500,00	0,28
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8		EUR	1.000			%	298,2080	2.982.080,00	1,91
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	1.400	860	460	%	99,0000	1.386.000,00	0,89
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	500			%	98,5000	492.500,00	0,31
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	795	795		%	93,0100	739.429,50	0,47
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	500			%	98,4430	492.215,00	0,31
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v.2017(2027)	DE000A2GSGU8		EUR	750			%	102,1000	765.750,00	0,49
5,5000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN1M1		EUR	1.239			%	102,0000	1.263.780,00	0,81
0,8750 % Korian S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739		STK	10.000	10.000		EUR	55,3410	553.410,00	0,35
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	1.000	1.000		%	102,8360	1.028.360,00	0,66
6,0000 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.20(20/24)	NO0010872864		EUR	1.200	2.200	1.000	%	99,2500	1.191.000,00	0,76
5,5000 % Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6		EUR	1.000	1.000		%	103,5000	1.035.000,00	0,66
7,5000 % Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/ unb.)	DE000A1616U7		EUR	2.250	2.250		%	102,0000	2.295.000,00	1,47
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182		EUR	1.000		350	%	103,7330	1.037.330,00	0,66
7,7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFM4		EUR	530		200	%	102,5000	543.250,00	0,35
5,7500 % Rebecca BidCo AG Anleihe v.20(20/25) Reg.S	XS2199445193		EUR	1.000	1.000		%	105,5820	1.055.820,00	0,68
6,7500 % Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	509		241	%	83,0000	422.470,00	0,27
0,0000 % Steilmann SE Anleihe v.2014(2018)	DE000A12UAE0		EUR	1.930			%	0,5200	10.036,00	0,01
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)	DE000A3E46Y9		EUR	200	200		%	104,0100	208.020,00	0,13
8,7500 % Virgin Money UK PLC LS-FLR Notes 2016(21/Und.)	XS1516312409		GBP	600			%	103,3860	692.819,57	0,44
2,5000 % BW Offshore Ltd. DL-Conv. Bonds 2019(24)	NO0010867948		USD	400	400		%	86,6680	283.367,66	0,18
6,9500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USN29505AA70		USD	200	200		%	113,4870	185.527,22	0,12
2,7280 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Med.-T. Nts 2013(14/28)	US38141GMD33		USD	876	876		%	95,4630	683.550,66	0,44
6,8750 % MARB BondCo PLC DL-Notes 2018(21/25) Reg.S	USG5825AAB82		USD	500			%	103,7600	424.064,08	0,27
5,2500 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38		USD	1.500			%	5,0660	62.113,78	0,04
7,5000 % PBR Kyiv Finance PLC DL-Loan P.Nts 18(22)Reg.S Kiew	XS1743762558		USD	1.000	500		%	96,3110	787.240,48	0,50
6,0000 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US87264AAQ85		USD	4.500			%	101,3690	3.728.629,23	2,38
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	25.000	2.500		EUR	49,2700	1.231.750,00	0,79
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Silber	DE000GS0HH32		STK	30.000			EUR	20,1000	603.000,00	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	763.445,15	0,49	
Aktien										
3W POWER S.A. Em. 12.10.18	NAV004205775		STK	201.688			EUR	1,0000	201.688,00	0,13
Verzinsliche Wertpapiere										
1,3204 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	AU3FN0038212		AUD	500			%	100,2720	316.229,67	0,20
0,0000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0336683254		EUR	1.000			%	0,3000	3.000,00	0,00
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-Conv. Nts 2019(19/24) Reg.S *)	XS1978209853		USD	2.445			%	0,6084	12.425,52	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	12.425,52	0,01
0,0000 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA REDM 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)	NAV004206575		USD	129	129		%	100,0000	105.135,64	0,07
0,0000 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA INTR 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)	NAV004206583		USD	14	14		%	0,0000	0,00	0,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Zertifikate									
Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30)gek.Stück	DE000A1EV899		STK	400			EUR 281,3520	112.540,80	0,07
Investmentanteile							EUR	1.555.835,00	0,99
Gruppeneigene Investmentanteile									
GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	LU1311443003		ANT	750			EUR 1.350,0200	1.012.515,00	0,65
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089		ANT	4.000	4.000	5.000	EUR 135,8300	543.320,00	0,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	144.649.613,27	92,50
Derivate							EUR	-82.550,00	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-73.050,00	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX INDEX FUTURE Mar21	EUREX	-16.119.567	STK	-47		47	EUR 13.746,0000	-73.050,00	-0,04
Zins-Derivate							EUR	-9.500,00	-0,01
Zinsterminkontrakte									
EURO-BUND FUTURE Mar21	EUREX	-5.283.000	STK	-50		50	EUR 177,6400	-9.500,00	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	11.751.500,31	7,52
Kassenbestände							EUR	9.556.888,29	6,12
Verwahrstelle									
			AUD	40.969,03				25.840,96	0,02
			CAD	244.215,85				156.696,28	0,10
			CHF	403.913,10				373.585,43	0,24
			EUR	5.547.453,86				5.547.453,86	3,55
			GBP	282.058,07				315.025,49	0,20
			MXN	6.525,78				267,87	0,00
			NOK	3.116.226,23				297.630,99	0,19
			USD	3.474.929,96				2.840.387,41	1,82
Marginkonten							EUR	2.194.612,02	1,40
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	2.112.062,02				2.112.062,02	1,35
Variation Margin für Future			EUR	82.550,00				82.550,00	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	975.030,99	0,62
Zinsansprüche			EUR	975.030,99				975.030,99	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-922.046,23	-0,59
Verwaltungsvergütung			EUR	-154.278,78				-154.278,78	-0,10
Performancegebühr			EUR	-695.819,76				-695.819,76	-0,45
Betreuungsgebühr			EUR	-22.786,75				-22.786,75	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.767,92				-4.767,92	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.396,64				-10.396,64	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-19.354,38				-19.354,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.700,00				-8.700,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-5.692,00				-5.692,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	156.371.548,34	100,00 ¹⁾
GANADOR - Spirit Invest A									
Anzahl Anteile							STK	342.775,252	
Anteilwert							EUR	182,99	
GANADOR - Spirit Invest B									
Anzahl Anteile							STK	47.547,157	
Anteilwert							EUR	1.969,58	

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 Invest

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602	STK		20.156
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK		5.000
Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA2506691088	STK		10.000
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK		5.000
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	15.500	15.500
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK		2.000
GREINKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	5.044	5.044
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK		35.041
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1	STK		29.404
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK		7.000
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	200.000	200.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK		50.000
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	4.343	4.343
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391	STK		2.972
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		10.000
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000	STK		30.000
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK		15.000
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK		15.000
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK		22.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	75.000	200.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK		40.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		4.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	3.000	7.000
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK		3.500
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 260 v.17(20)	XS1698539753	USD		4.000
1,9510 % BdL fiduciary for HSH Nordbank EO-FLR SEC.02 (14/UND.) SPARC	XS0142391894	EUR		2.000
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR		400
0,0190 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR		1.000
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(20-35) Reg.S	XS0234082872	EUR		1.600
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	500	500
0,0650 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1	EUR		500
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		1.000
1,3750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1328242406	EUR	1.200	1.200
3,3500 % HSBC Holdings PLC AD-FLR-Med.T.-Nts. 2017(23/24)	XS1718476994	AUD		1.200
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR		300
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR		1.000
2,1250 % Kookmin Bank DL-Med.-T.Cov.Nts 15(20) Reg.S	USY4822WCST71	USD		1.000
7,5000 % RESPARCS Funding II L.P. EO-RESPARC Sec. 2003(09/Und.)	DE0009842542	EUR		3.000
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR		1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte 30.11.2020	ES06139009S5	STK	100.704	100.704
Telefónica S.A. Anrechte 01.07.2020	ES06784309C1	STK	60.000	60.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Covivio Office AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK		615
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK		15.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
6,2500 % Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2015(20/Und.)	FR0012650281	EUR	1.000	1.000
0,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M.-T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217	EUR	500	500
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683	EUR		200
6,0000 % BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696	EUR		1.000
7,5000 % Capital Raising GmbH Inh.-Teilschw. v.02(13/unbef.)	DE0007490724	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Deutsche Industrie REIT-AG Wandelschuldv.v.19(26)	DE000A2YNQU1	EUR		500
6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	500	500
7,7500 % gamigo AG FLR-Notes v.18(20/22)	SE0011614445	EUR		600
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4	EUR		1.000
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)	DE000A2E4Q88	EUR		500
4,5000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1577954149	EUR	200	200
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR		199
4,7500 % Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	DE000A161HJ6	EUR		660
8,5000 % Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2020(20/27)	US674599DZ54	USD	250	250
1,0000 % Polysus Finance PLC DL-Conv. Bonds 2018(21)	XS1759275578	USD		600
4,4000 % Qantas Airways Ltd. AD-Notes 2016(23)	AU3CB0240059	AUD		500
7,5000 % RESPARCS Funding II L.P. EO-RESPARC Sec. 2003(09/Und.)	DE000A254VF8	EUR	3.000	3.000
12,0000 % Seadrill New Finance Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG8000AAA19	USD	3	34
5,6250 % TAP - Transp.Aér.Port.SGFS SA EO-Obrigações 2019(19/24)Reg.S	PTTAPDOM0005	EUR		500
6,3750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/25)	US87264AAN54	USD		3.000
4,2500 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20)	DE000A18UQM6	EUR		250
4,1250 % Vallourec S.A. EO-Conv. Bonds 2017(22)	FR0013285046	STK		75.000
Zertifikate				
Deutsche Bank AG Silber X-PERT Zt.04(unlim.)	DE000DB3XAG6	STK		33.500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	STK	4.378	4.378
Godewind Immobilien AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A254252	STK	615	615
Renk AG z.Verkauf eing.Inhaber.-Aktien	DE000A254278	STK	15.000	15.000
RIB Software SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A254260	STK	15.000	15.000
Sixt Leasing SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2888L0	STK	15.000	15.000
Verzinsliche Wertpapiere				
43,2361 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA DL-FLR Notes 2017(20)	ARGAL1560229	USD		500
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S *)	XS0234085461	EUR		500
0,0000 % T Mobile USA Escrow 2014 0%	US87299ATH76	USD		1.500
0,0000 % T Mobile USA Escrow 2016 0%	US87299ATE46	USD		4.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
ADO Properties S.A. Anrechte - 16.07.20	LU2199485652	STK	10.008	10.008
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte 03.12.2020	DE000A3H22F2	STK	10.000	10.000
Noratis AG Inhaber-Bezugsrechte 15.09.2020	DE000A289WJ4	STK	40.000	40.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307	ANT		5.000
Valor-Bohler-Spirit Hgh Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU1533158504	ANT		500
Gruppenfremde Investmentanteile				
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	50.000	70.000
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36	ANT		700

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.314.170,00
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.134.975,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.102,45
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	13.528,57
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-233.903,09
6. Bestandsprovisionen	EUR	4.648,24

Summe der Erträge	EUR	4.235.521,22
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.779.067,95
2. Performancegebühr	EUR	-710.437,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-78.982,59
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-20.411,83
5. Betreuungsgebühr	EUR	-274.244,48
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-75.215,12
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.975,60
8. Prüfungskosten	EUR	-9.612,30
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-72.139,57
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-45.526,76
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-165.175,05

Summe der Aufwendungen	EUR	-3.233.788,89
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.001.732,33
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	16.220.597,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.773.730,31

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.446.867,08
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.448.599,41
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	486.059,00
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.934.658,41
--	------------	---------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	150.843.611,20
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	561.660,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	25.004.102,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-24.442.442,53
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.618,54
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.934.658,41
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	156.371.548,34

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

GANADOR - Spirit Invest A

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück	368.434,159	EUR	157,48
31.12.2019	Stück	354.803,751	EUR	175,83
31.12.2020	Stück	342.775,252	EUR	182,99

GANADOR - Spirit Invest B

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück	48.952,483	EUR	1.680,68
31.12.2019	Stück	46.951,150	EUR	1.884,04
31.12.2020	Stück	47.547,157	EUR	1.969,58

GANADOR - Spirit Invest

Geschäftsjahr		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	EUR	140.296.434,98
31.12.2019	EUR	150.843.611,20
31.12.2020	EUR	156.371.548,34

GANADOR - Global Strategie
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.790.699,99	100,17
1. Aktien	8.857.422,55	75,25
Bundesrep. Deutschland	2.098.708,00	17,83
Dänemark	1.091.954,65	9,28
Großbritannien	247.825,00	2,11
Japan	485.360,26	4,12
Niederlande	735.640,00	6,25
Österreich	349.250,00	2,97
Schweden	697.020,15	5,92
Schweiz	1.733.226,66	14,72
USA	1.418.437,83	12,05
2. Zertifikate	491.740,00	4,18
Euro	491.740,00	4,18
3. Investmentanteile	2.132.210,00	18,11
Euro	2.132.210,00	18,11
4. Bankguthaben	309.327,44	2,63
II. Verbindlichkeiten	-19.915,54	-0,17
III. Teilfondsvermögen	11.770.784,45	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	11.481.372,55	97,54	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.185.074,55	78,03	
Aktien										
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	100	100		CHF	2.695,0000	249.264,69	2,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000	2.000	1.000	CHF	104,2600	482.158,38	4,10
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	4.000			CHF	83,6500	309.476,68	2,63
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	10.000	10.000		CHF	20,5400	189.977,62	1,61
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.006	7	1	CHF	230,0000	214.006,92	1,82
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	25.000	25.000		CHF	12,4700	288.342,37	2,45
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.500		1.000	DKK	929,6000	187.348,85	1,59
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.000	2.000		DKK	1.243,5000	334.148,44	2,84
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	600	600		DKK	2.278,0000	183.640,57	1,56
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	2.000	2.000		DKK	1.439,5000	386.816,79	3,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000			EUR	200,7000	200.700,00	1,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	500	800	1.300	EUR	397,5500	198.775,00	1,69
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.000	3.000	4.000	EUR	64,7200	194.160,00	1,65
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	30.000	30.000		EUR	8,9490	268.470,00	2,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000			EUR	14,9550	149.550,00	1,27
DFV Dt.Familiervers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5		STK	2.500	2.500		EUR	22,9000	57.250,00	0,49
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	5.000	5.000		EUR	61,2200	306.100,00	2,60
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	2.500	2.500		EUR	104,2500	260.625,00	2,21
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.000			EUR	140,3500	280.700,00	2,38
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.000	5.000		EUR	34,5700	172.850,00	1,47
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.000	1.000		EUR	181,6600	181.660,00	1,54
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.000	5.000		EUR	49,5650	247.825,00	2,10
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	5.000	5.000		EUR	69,8500	349.250,00	2,97
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	5.000	3.000	EUR	152,4200	304.840,00	2,59
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.000			EUR	69,0600	276.240,00	2,35
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009		STK	3.000	3.000		JPY	9.743,0000	231.425,18	1,97
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	4.000	4.000		JPY	8.018,0000	253.935,08	2,16
Ericss. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	21.000	21.000		SEK	97,6400	204.143,73	1,73
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699		STK	2.500	5.000	2.500	SEK	749,8000	186.626,98	1,59
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	10.000	10.000		SEK	307,6000	306.249,44	2,60
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	500	500		USD	500,1200	204.397,58	1,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	200	200		USD	1.752,6400	286.519,54	2,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	200	300	100	USD	3.256,9300	532.439,10	4,52
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	500	1.000	500	USD	522,2000	213.421,61	1,81
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	20.000	35.000	EUR	49,1740	491.740,00	4,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	164.088,00	1,40	
Aktien										
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	3.096	3.000	6.000	EUR	53,0000	164.088,00	1,40

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Investmentanteile							EUR	2.132.210,00	18,11
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80		ANT	20.000	20.000		EUR 54,4500	1.089.000,00	9,25
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B466KX20		ANT	7.000	7.000		EUR 71,5900	501.130,00	4,26
Xtr.(IE) - MSCI AC World Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80		ANT	22.000	22.000		EUR 24,6400	542.080,00	4,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.481.372,55	97,54
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	309.327,44	2,63
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			CHF	-0,75				-0,69	0,00
			EUR	309.328,13				309.328,13	2,63
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.915,54	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.792,30				-4.792,30	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.216,71				-1.216,71	-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	-1.471,53				-1.471,53	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.704,00				-8.704,00	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-226,00				-226,00	-0,00
Teilfondsvermögen							EUR	11.770.784,45	100,00 ¹⁾
GANADOR - Global Strategie P									
Anzahl Anteile							STK	90.782,000	
Anteilwert							EUR	129,66	

Fußnoten:

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.12.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0811800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4428000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,3000000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,0441000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2234000	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	200	200
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.000	3.000
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK		1.600
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK		10.000
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		2.300
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.000	1.000
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK		3.000
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	2.000	2.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.000	1.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	10.000	20.000
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK		5.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.000	5.000
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK		10.000
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		2.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	10.000	10.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	18.000	18.000
IVF Hartmann Holding AG Nam.-Akt. SF 1,75	CH0187624256	STK	400	400
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	5.000	5.000
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK		3.000
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.000	1.000
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		10.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.000	2.000
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	3.000	3.000
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	2.800	2.800
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.000	2.000
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		1.000
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.000	2.000
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	5.000	5.000
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.000	2.000
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	2.000	2.000
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.500	2.500
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	10.000	10.000
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK		5.000
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	5.000	5.000
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	5.000	5.000
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	2.000	2.000
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	STK	5.000	5.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.000	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68	USD		700
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	EUR	200	500
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58	EUR	300	300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29	ANT	7.000	27.000
iSh.ST.Eu.600 Fin.Ser.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08G5	ANT	5.000	5.000
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	ANT	5.000	5.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08N1	ANT	6.000	6.000
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4	ANT	10.000	20.000
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	20.000	20.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		15.000
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	50.000	50.000
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mo.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K786	ANT	100.000	100.000
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	5.000	5.000
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	50.000	110.000
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	ANT	1.000	1.000
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund Reg. Acc. Shs (Inst.) o.N.	IE00B2NSVP60	ANT	70.000	70.000
VanEck Junior Gold Min.UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	ANT	15.000	15.000
Xtr.Stoxx Eur.600 Bas.Res.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100806	ANT	5.000	5.000

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	112.799,47
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	2.261,31
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.732,69
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-23.315,45

Summe der Erträge	EUR	97.478,02
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-66.042,14
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.623,16
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.514,93
4. Betreuungsgebühr	EUR	-23.982,95
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-20.965,05
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstelligegebühr	EUR	-1.404,00
7. Prüfungskosten	EUR	-9.227,17
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.440,03
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-6.625,48
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-14.274,16

Summe der Aufwendungen	EUR	-159.099,07
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-61.621,05
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.632.173,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.809.220,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-177.047,35
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-238.668,40
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	684.976,35
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	446.307,95
--	------------	-------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 11.349.331,08
1. Ausschüttung		EUR -6.354,74
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -18.451,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -18.451,50	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -48,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 446.307,95
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.770.784,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	90.932,000	EUR	10.430.182,89	EUR	114,70
31.12.2019	Stück	90.932,000	EUR	11.349.331,08	EUR	124,81
31.12.2020	Stück	90.782,000	EUR	11.770.784,45	EUR	129,66

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.571.686,66	100,89
1. Aktien	11.481.559,51	92,14
Bundesrep. Deutschland	9.232.539,44	74,09
Frankreich	68.213,60	0,55
Großbritannien	32.246,38	0,26
Italien	76.480,00	0,61
Kanada	290.461,01	2,33
Luxemburg	164.430,00	1,32
Österreich	649.864,00	5,21
Schweiz	253.799,10	2,04
Spanien	34.669,08	0,28
USA	678.856,90	5,45
2. Anleihen	527.956,50	4,24
< 1 Jahr	65.956,50	0,53
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	197.000,00	1,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	265.000,00	2,13
3. Derivate	2.800,00	0,02
4. Bankguthaben	551.995,12	4,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.375,53	0,06
II. Verbindlichkeiten	-111.117,39	-0,89
III. Teilfondsvermögen	12.460.569,27	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	12.009.516,01	96,38	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.750.279,51	78,25	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	800	800		CHF	104,2600	77.145,34	0,62
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.500			CHF	83,6500	116.053,76	0,93
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	111.363		35.000	EUR	4,6000	512.269,80	4,11
Accentro Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KFKB3		STK	12.250			EUR	8,9000	109.025,00	0,88
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	5.670	5.670		EUR	29,0000	164.430,00	1,32
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	3.500			EUR	18,6500	65.275,00	0,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.500	2.000	1.250	EUR	110,3000	165.450,00	1,33
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	7.500			EUR	11,4200	85.650,00	0,69
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.600			EUR	63,6600	229.176,00	1,84
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	13.660	569		EUR	2,5380	34.669,08	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.000			EUR	64,7200	64.720,00	0,52
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500			EUR	48,1550	120.387,50	0,97
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	ES0055909006		STK	1.250			EUR	55,2000	69.000,00	0,55
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	6.500	7.000	3.500	EUR	33,0500	214.825,00	1,72
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5		STK	1.250			EUR	31,8500	39.812,50	0,32
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	3.000			EUR	25,8600	77.580,00	0,62
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.500			EUR	63,3400	158.350,00	1,27
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	15.000	15.000		EUR	15,3200	229.800,00	1,84
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.000	3.000		EUR	57,7900	173.370,00	1,39
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1		STK	20.000			EUR	15,0000	300.000,00	2,41
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	20.000			EUR	15,7000	314.000,00	2,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000	12.000		EUR	14,9550	179.460,00	1,44
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	2.500			EUR	54,8000	137.000,00	1,10
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	2.000			EUR	33,4000	66.800,00	0,54
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	20.000		10.000	EUR	9,0640	181.280,00	1,46
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	10.000	331	20.939	EUR	21,3500	213.500,00	1,71
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.500		5.000	EUR	58,0000	145.000,00	1,16
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.000			EUR	26,6800	133.400,00	1,07
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	6.000			EUR	30,2800	181.680,00	1,46
Fabaso AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	5.862		4.138	EUR	47,0000	275.514,00	2,21
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	10.000	7.000		EUR	17,1950	171.950,00	1,38
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.000			EUR	29,2800	146.400,00	1,18
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.000	1.000		EUR	87,7500	87.750,00	0,70
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	11.478			EUR	11,9400	137.047,32	1,10
GK Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007571424		STK	2.500			EUR	100,0000	250.000,00	2,01
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	15.000			EUR	4,0400	60.600,00	0,49
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	1.200			EUR	78,7000	94.440,00	0,76
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	5.000	2.500		EUR	16,9700	84.850,00	0,68
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.777	277		EUR	71,1600	197.611,32	1,59
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	10.000			EUR	8,0050	80.050,00	0,64
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	3.000			EUR	66,0500	198.150,00	1,59
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407		STK	1.000			EUR	37,5000	37.500,00	0,30
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.750			EUR	65,0000	113.750,00	0,91
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	3.500	3.500		EUR	91,0000	318.500,00	2,56
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	5.000			EUR	38,6000	193.000,00	1,55
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	4.400			EUR	20,2000	88.880,00	0,71
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	10.000			EUR	13,7550	137.550,00	1,10
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	4.600			EUR	24,4000	112.240,00	0,90
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	2.000			EUR	86,5800	173.160,00	1,39
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.000			EUR	34,5700	172.850,00	1,39
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5		STK	15.000			EUR	19,3000	289.500,00	2,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	6.250		6.250	EUR	29,8000	186.250,00	1,49
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	2.000	1.200		EUR	41,9800	83.960,00	0,67
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	1.000		1.000	EUR	60,9000	60.900,00	0,49
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	4.000			EUR	33,3400	133.360,00	1,07
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	937			EUR	72,8000	68.213,60	0,55
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	2.000			EUR	81,0000	162.000,00	1,30
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.500			EUR	108,4000	162.600,00	1,31
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	10.000			EUR	7,6480	76.480,00	0,61
Record PLC Registered Shares LS -,025	GB00B28ZPS36		STK	59.900		140.100	GBP	0,4820	32.246,38	0,26
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	800	800		USD	174,7900	114.297,86	0,92
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.000	1.000		USD	70,5100	57.634,46	0,46
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	7.500			USD	22,7800	139.651,79	1,12
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.500			USD	125,8800	154.340,36	1,24
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	7.000	7.000		USD	7,3400	41.997,71	0,34
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.000			USD	59,8900	244.768,68	1,96
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	1.500	1.500		USD	41,7400	51.177,05	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.259.236,50	18,13	
Aktien										
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	5.000	5.000		EUR	46,4000	232.000,00	1,86
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	10.000			EUR	19,7000	197.000,00	1,58
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	4.200			EUR	41,4000	173.880,00	1,40
mvg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	75.000			EUR	2,7000	202.500,00	1,62
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	15.000			EUR	15,7000	235.500,00	1,89
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	15.000	10.000		EUR	18,0000	270.000,00	2,17
Pacifico Renewables Yield AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371		STK	4.000	4.000		EUR	40,8000	163.200,00	1,31
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	5.000	5.000		EUR	21,4400	107.200,00	0,86
TubeSolar AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2PXQD4		STK	25.000	25.000		EUR	6,0000	150.000,00	1,20
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % ADLER Real Estate AG Wandelanl.v.2016(2021)	DE000A161XW6		STK	4.500	4.500		EUR	14,6570	65.956,50	0,53
3,0000 % GK Software SE Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	200			%	98,5000	197.000,00	1,58
5,5000 % Lloyd Fonds AG Wandelschuld.v.20(24)	DE000A289BQ3		EUR	250	250		%	106,0000	265.000,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.009.516,01	96,38	
Derivate							EUR	2.800,00	0,02	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	2.800,00	0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Mar21	EUREX	-1.028.909	STK	-3		3	EUR	13.746,0000	2.800,00	0,02

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	551.995,12	4,43
Kassenbestände							EUR	427.761,14	3,43
Verwahrstelle									
			AUD	27,75				17,50	0,00
			CHF	-2.187,07				-2.022,85	-0,02
			EUR	318.577,22				318.577,22	2,56
			GBP	42.719,06				47.712,13	0,38
			USD	77.657,93				63.477,14	0,51
Marginkonten							EUR	124.233,98	1,00
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	127.033,98				127.033,98	1,02
Variation Margin für Future			EUR	-2.800,00				-2.800,00	-0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.375,53	0,06
Zinsansprüche			EUR	7.375,53				7.375,53	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-111.117,39	-0,89
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.738,72				-15.738,72	-0,13
Performancegebühr			EUR	-76.571,42				-76.571,42	-0,61
Betreuungsgebühr			EUR	-1.834,42				-1.834,42	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.240,98				-2.240,98	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.557,76				-1.557,76	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.600,00				-8.600,00	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-2.944,09				-2.944,09	-0,02
Teilfondsvermögen							EUR	12.460.569,27	100,00 ¹⁾
GANADOR - Spirit VISOM I									
Anzahl Anteile							STK	2.530,000	
Anteilwert							EUR	1.349,76	
GANADOR - Spirit VISOM R									
Anzahl Anteile							STK	69.257,658	
Anteilwert							EUR	130,61	

Fußnoten:

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK		300
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK		399
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		6.000
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK		2.000
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	1.500	3.000
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	12.500	12.500
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK		750
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK		6.000
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	1.512	1.512
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1	STK		50.000
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		600
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK		2.500
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK		3.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000K8SAG888	STK		2.500
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK		7.500
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391	STK		1.500
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		3.000
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000	STK		1.300
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK		6.000
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK		7.500
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK		2.500
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK		120.000
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		10.000
United Labels AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005489561	STK		25.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		750
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte 30.11.2020	ES06139009S5	STK	13.091	13.091
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	STK	569	569
Renk AG z.Verkauf eing.Inhaber.-Aktien	DE000A254278	STK	1.300	1.300
RIB Software SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A254260	STK	6.000	6.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
ADO Properties S.A. Anrechte - 16.07.20	LU2199485652	STK	4.008	4.008
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte 03.12.2020	DE000A3H22F2	STK	2.500	2.500
Noratis AG Inhaber-Bezugsrechte 15.09.2020	DE000A289WJ4	STK	5.000	5.000

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	205.091,59
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	12.447,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	283,78
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-33.316,49
5. Sonstige Erträge	EUR	2.001,65

Summe der Erträge	EUR	186.508,12
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-170.123,92
2. Performancegebühr	EUR	-76.592,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.690,66
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.672,80
5. Betreuungsgebühr	EUR	-19.823,43
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-31.413,88
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.884,18
8. Prüfungskosten	EUR	-9.302,62
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.361,73
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.644,46
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-43.696,36

Summe der Aufwendungen	EUR	-375.206,42
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-188.698,30
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	835.270,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.007.481,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-172.211,40
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-360.909,70
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.143.217,97
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	782.308,27
--	------------	-------------------

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 12.134.549,96
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -464.197,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 550.843,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.015.041,51	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 7.908,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 782.308,27
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.460.569,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

GANADOR - Spirit VISOM I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück 2.626,000	EUR 1.007,73
31.12.2019	Stück 2.530,000	EUR 1.231,83
31.12.2020	Stück 2.530,000	EUR 1.349,76

GANADOR - Spirit VISOM R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	Stück 78.355,404	EUR 98,75
31.12.2019	Stück 75.264,766	EUR 119,82
31.12.2020	Stück 69.257,658	EUR 130,61

GANADOR - Spirit VISOM

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2018	EUR 10.383.817,96
31.12.2019	EUR 12.134.549,96
31.12.2020	EUR 12.460.569,27

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2020

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 amtlich 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial	EUR	23.417,27
GANADOR - Corporate Alpha	EUR	7.026,36
GANADOR - Ataraxia	EUR	11.417,68
GANADOR - Nova	EUR	10.532,93
GANADOR - Spirit Invest	EUR	52.431,91
GANADOR - Global Strategie	EUR	61.022,26
GANADOR - Spirit VISOM	EUR	7.010,39

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 1.012.515,00 des Gesamtfondsvermögens des GANADOR in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „GANADOR“ investiert. Dies entspricht 0,35% 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 reduziert sich daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe 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	11.668.950,31
GANADOR - Spirit VISOM	EUR	554.795,12

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 31. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2020 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. Für die Teilfonds GANADOR – Ataraxia und GANADOR – Corporate Alpha sowie für die Anteilscheinklassen A und B 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%.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial und GANADOR – Spirit Invest 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	DCP-Hybrid Income Sustainable Act. au Port. I Hgd EUR Dis.oN	0,20%
EUR	GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	1,00%
EUR	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	1,00%
EUR	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	1,50%
EUR	Valor-Bohler-Spirit Hgh Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	1,00%

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 2020 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

GANADOR – Spirit Invest

4.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
7.000	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020

GANADOR – Spirit VISOM

500	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020

Erläuterung 8 – Wertermittlung

Im Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial war zum Berichtsstichtag noch eine Wertanpassung in Bezug auf das nachfolgende Zertifikat vorzunehmen, welche im vorliegenden Jahresabschluss bereits enthalten ist:

ISIN: XS0599787487

Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund

Daher weicht der Nettoinventarwert des Teilfonds im Vergleich zum veröffentlichten Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2020 folgendermaßen ab:

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

0,24%

Erläuterung 9 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33 (XS0980340136)

Zum 31. Dezember 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 1,96% 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 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 3,50% 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 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,47% 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 Nts 12(25)'LUPUS CLO' (XS0828893700)

Zum 31. Dezember 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,73% 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 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 2,25% 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“.

9,9991 % Allg. Ges.f. Verbrief. SA Comp. 17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2' (XS0963406052)

Zum 31. Dezember 2020 war der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial mit 0,25% 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 2020 ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben dem wahrscheinlichsten Veräußerungskurs entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

Erläuterung 10 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

GANADOR Investmentfonds (F.C.P.)

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG, die FAM Frankfurt Asset Management AG, die MFI Asset Management GmbH, die Grüner Fisher Investments GmbH, die Rothschild Vermögensverwaltungs-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	25.414
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	20.549
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	4.863
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		414

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG: gemäß Offenlegungsbericht im Rahmen der InstitutsVergV der Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG für das Geschäftsjahr 2019; FAM Frankfurt Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der FAM Frankfurt Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2020; MFI Asset Management GmbH: gemäß Auskunft der MFI Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2019; Grüner Fisher Investments GmbH: Gemäß Auskunft der Grüner Fisher Investments GmbH für das Geschäftsjahr 2019; Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH: Vergütungsbericht der Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH für das Geschäftsjahr 2019; Spirit Asset Management S.A.: Gemäß Auskunft der Spirit Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 12 – 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 13 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Ereignisse nach dem Stichtag

Die Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG, die zuletzt als Portfolioverwalter für das Segment 1 des Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial tätig war, wird mit Wirkung zum 1. April 2021 als Anlageberater für das Segment 1 dieses Teilfonds bestellt. Im Zuge dieser Umstellung wird der bisherige Portfolioverwaltervertrag einvernehmlich aufgelöst.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten 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.