

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017**

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



AXXION S.A.
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
Konsolidierte Vermögensübersicht des GANADOR.....	7
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial.....	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>12</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>13</i>
GANADOR - CC Multi-Asset	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>18</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>19</i>
GANADOR - Corporate Alpha.....	20
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>21</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>24</i>
GANADOR - Ataraxia.....	25
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>25</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>26</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>29</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>30</i>
GANADOR - Nova	31
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>31</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>32</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>35</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>36</i>
GANADOR - Spirit Invest	37
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>37</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>38</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>44</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>46</i>
GANADOR - Global Strategie	47
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>47</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>48</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>51</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>53</i>

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM	54
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>54</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>55</i>
<i>Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>58</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</i>	<i>59</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	60

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2016
EUR 4.741.474,69

**Verwaltungsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,
MÜNCHEN
(seit dem 3. Mai 2017)

**Geschäftsführung der
Verwaltungsgesellschaft**

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

Pierre GIRARDET
Mitglied der Geschäftsführung
Axxion S.A., 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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

für die Teilfonds
GANADOR – CC Multi-Asset Spezial und
GANADOR – CC Multi-Asset

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

für den Teilfonds
GANADOR – Global Strategie

Bayerische Vermögen AG
Gewerbepark Kaserne 5
D-83278 TRAUNSTEIN

für den Teilfonds
GANADOR – Ataraxia

Grüner Fisher Investments
Sportstraße 2a
D-67688 RODENBACH

für den Teilfonds
GANADOR – Nova

Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH
Ulmenstraße 18
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

für die Teilfonds
GANADOR – Spirit Invest und
GANADOR – Spirit VISOM

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

Anlageberater

für den Teilfonds GANADOR – Corporate Alpha

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Vertriebsstellen

für den Teilfonds
GANADOR – Corporate Alpha

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

für den Teilfonds
GANADOR – Nova

Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH
Ulmenstraße 18
D-60325 FRANKFURT AM MAIN

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 – CC Multi-Asset (im Folgenden „CC Multi-Asset“ 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Mit Wirkung zum 8. Mai 2017 wurde die Anteilklasse C im Teilfonds GANADOR – Spirit Invest neu aufgelegt.

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 L-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 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „*Mémorial*“ veröffentlicht.

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

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die 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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.rcsl.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.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft treten soll, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	249.698.757,68	100,43
1. Aktien	83.784.929,30	33,70
Australien	386.639,16	0,16
Belgien	56.102,75	0,02
Brasilien	956.194,48	0,38
Bundesrep. Deutschland	52.134.801,24	20,97
Curaçao	36.050,41	0,01
Dänemark	794.208,25	0,32
Finnland	135.250,00	0,05
Frankreich	2.630.379,20	1,06
Großbritannien	2.158.811,30	0,87
Hongkong	46.252,80	0,02
Irland	232.926,35	0,09
Italien	976.876,51	0,39
Jersey	513.080,67	0,21
Kanada	1.857.761,84	0,75
Liberia	76.509,56	0,03
Luxemburg	114.832,24	0,05
Niederlande	533.314,55	0,21
Norwegen	269.301,53	0,11
Österreich	863.000,00	0,35
Rußland	159.008,36	0,06
Schweden	459.966,68	0,19
Schweiz	6.428.857,56	2,59
Spanien	1.313.715,69	0,53
USA	10.651.088,17	4,28
2. Anleihen	77.459.543,32	31,15
< 1 Jahr	6.794.829,14	2,73
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	15.842.535,30	6,37
>= 10 Jahre	28.540.381,57	11,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.697.315,03	5,51
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.584.482,28	5,06
3. Zertifikate	8.682.546,86	3,49
Euro	8.682.546,86	3,49
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.440.997,00	0,98
Euro	758.697,93	0,31
Schweizer Franken	722.576,87	0,29
US-Dollar	959.722,20	0,39
5. Andere Wertpapiere	210.789,00	0,09
Euro	210.789,00	0,09
6. Investmentanteile	33.727.383,97	13,57
Euro	31.344.970,52	12,61
US-Dollar	2.380.477,44	0,96
7. Derivate	944.642,88	0,38
8. Bankguthaben	41.405.324,61	16,65
9. Sonstige Vermögensgegenstände	1.042.600,74	0,42
II. Verbindlichkeiten	-1.061.241,99	-0,43
III. Fondsvermögen	248.635.579,68	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.388.147,93	100,10
1. Aktien	3.122.899,86	14,61
Bundesrep. Deutschland	859.112,50	4,02
Dänemark	340.400,00	1,59
Frankreich	456.516,00	2,14
Großbritannien	235.773,00	1,10
USA	1.231.098,36	5,76
2. Anleihen	293.850,90	1,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	195.760,80	0,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	98.090,10	0,46
3. Zertifikate	2.633.769,01	12,33
Euro	2.633.769,01	12,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.204.737,30	5,64
Euro	564.922,50	2,64
US-Dollar	639.814,80	3,00
5. Andere Wertpapiere	144.189,00	0,67
Euro	144.189,00	0,67
6. Investmentanteile	10.991.395,15	51,44
Euro	9.281.895,79	43,44
US-Dollar	1.709.499,36	8,00
7. Derivate	100.253,56	0,47
8. Bankguthaben	2.890.485,40	13,53
9. Sonstige Vermögensgegenstände	6.567,75	0,03
II. Verbindlichkeiten	-21.130,44	-0,10
III. Teilfondsvermögen	21.367.017,49	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.390.841,22	86,07
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.551.489,96	16,62
Aktien									
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.000		EUR	82,2600	246.780,00	1,15
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.100		EUR	61,5000	129.150,00	0,60
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	8.050		EUR	22,4650	180.843,25	0,85
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	9.200		EUR	37,0000	340.400,00	1,59
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	10.050		EUR	23,4600	235.773,00	1,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.400		EUR	84,5400	456.516,00	2,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.875		EUR	120,5500	226.031,25	1,06
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.300		EUR	62,2600	205.458,00	0,96
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	350		USD	917,7900	281.148,75	1,32
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	3.120		USD	83,6300	228.371,27	1,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.700		USD	143,6800	465.289,05	2,18
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.050		USD	70,8600	127.139,29	0,59
Verzinsliche Wertpapiere									
Deutsche Bank AG RC-Zero Notes 1997(27) Reg.S	XS0076085603		ZAR	4.000		%	36,3620	98.090,10	0,46
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	100		%	330,5000	330.500,00	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.980.206,11	13,95
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(18) GAZPROM	XS0954912514		EUR	190		%	103,0320	195.760,80	0,92
Zertifikate									
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	63		EUR	10.627,7900	669.550,77	3,13
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	742		EUR	1.477,7200	1.096.468,24	5,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2024 EO 1000	LU1114452144		STK	250		EUR	937,6900	234.422,50	1,10
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	680		USD	1.075,0300	639.814,80	3,00
Andere Wertpapiere									
Société Générale Effekten GmbH Put 21.06.19 DAX 10800	DE000SE5S550		STK	217	217	EUR	6,6600	144.189,00	0,67
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	867.750,00	4,06
Zertifikate									
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	500		EUR	1.735,5000	867.750,00	4,06
Investmentanteile							EUR	10.991.395,15	51,44
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	5.550		USD	103,8000	504.214,26	2,36

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS iIfK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	9.300		EUR	53,9600	501.828,00	2,35	
Amundi ETF MSCI EM Asia Actions au Porteur A o.N.	FR0011020965		ANT	14.100		EUR	26,5100	373.791,00	1,75	
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	3.815		EUR	186,6400	712.031,60	3,33	
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	2.760	2.760	EUR	148,5500	409.998,00	1,92	
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A14J22		ANT	4.700		EUR	119,1800	560.146,00	2,62	
EII Prop.Fd-EII Global Prop.Fd Registered Units I EUR o.N.	IE00B2NY0N50		ANT	3.173		EUR	158,7360	503.721,39	2,36	
F&C PtfS Fd-F&C Gl. Conv. Bd Actions au Port. I EUR-H. o.N.	LU0252580377		ANT	23.700		EUR	18,1400	429.918,00	2,01	
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	9.250	2.800	5.930	EUR	37,6200	347.985,00	1,63
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	2.710		10.790	EUR	108,0200	292.734,20	1,37
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	3.440		EUR	115,8100	398.386,40	1,87	
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	26.650	26.650	EUR	11,8950	317.001,75	1,48	
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10		ANT	12.030		10.070	EUR	40,0100	481.320,30	2,25
Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0007063177		ANT	21.100	21.100	EUR	19,5320	412.125,20	1,93	
Man Fds.-Man GLG Gl.Convertib. Registered Units IL H EUR o.N.	IE00B29Z0C19		ANT	3.978		EUR	116,3700	462.903,45	2,17	
MFM Fds(Lux)-MFM Gl.Conver.Bds Actions Nom. I Dis.EUR o.N.	LU1105776303		ANT	2.990	2.990	EUR	143,6800	429.603,20	2,01	
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU1390062245		ANT	3.140	3.140	EUR	100,7000	316.198,00	1,48	
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	4.914		EUR	172,7152	848.731,30	3,97	
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LU0434213525		ANT	1.990		EUR	268,7800	534.872,20	2,50	
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	1.890		EUR	117,1700	221.451,30	1,04	
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	9.350		EUR	77,7700	727.149,50	3,40	
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.	LU1322973550		ANT	390		USD	1.065,5400	363.713,27	1,70	
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370		ANT	30.100	7.200	USD	15,5130	408.683,47	1,91	
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	4.370		USD	113,1800	432.888,36	2,03	
Summe Wertpapiervermögen						EUR		18.390.841,22	86,07	
Derivate						EUR		100.253,56	0,47 ^{2) 3)}	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-3.920,00	-0,02	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
K+S AG CALL 24 15.09.2017	EUREX	-179.720	STK	-80		80	EUR	0,4900	-3.920,00	-0,02
Devisen-Derivate						EUR		104.173,56	0,49	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 2.072.728,94	Verkaufswährung USD	Verkaufsbetrag 2.260.000,00	Fälligkeit 29.09.2017		104.173,56	0,49	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
						EUR		2.890.485,40	13,53	
Bankguthaben										
						EUR		2.890.485,40	13,53	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	2.890.485,40				2.890.485,40	13,53	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	6.567,75			EUR	6.567,75	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-690,13			EUR	-21.130,44	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.497,22				-690,13	0,00
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-886,22				-4.497,22	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-6.655,89				-886,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.055,51				-6.655,89	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-6.055,51	-0,03
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.100,75				-125,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-2.100,75	-0,01
								-119,72	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	21.367.017,49	100,00 ¹⁾
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I									
Anzahl Anteile							STK	180.702.000	
Anteilwert							EUR	118,24	

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.

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		24.100
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8600 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026	EUR		340
4,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0775870982	EUR		250
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mmbH DISC.Z 21.09.17 Barrick 12	DE000PB57NF3	STK		20.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
Landesbank Baden-Württemberg Bonus-Z 23.06.2017 ALV	DE000LB0X569	STK		3.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BH Global Ltd. Registered Shares GBP o.N.	GG00B2QQPT96	ANT		38.412

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

US-Dollar	(USD)	per 29.06.2017 1,1425500	= 1 Euro (EUR)
Südafr. Rand	(ZAR)	14,8280000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC

Over-the-Counter

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.391.415,54	100,13
1. Aktien	1.262.426,70	13,46
Bundesrep. Deutschland	515.038,30	5,49
Dänemark	136.160,00	1,45
Großbritannien	100.174,20	1,07
USA	511.054,20	5,45
2. Anleihen	677.341,90	7,22
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	292.119,00	3,11
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	178.286,90	1,90
>= 10 Jahre	206.936,00	2,21
3. Zertifikate	482.632,25	5,15
Euro	482.632,25	5,15
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	455.412,40	4,86
Euro	135.505,00	1,45
US-Dollar	319.907,40	3,41
5. Andere Wertpapiere	66.600,00	0,71
Euro	66.600,00	0,71
6. Investmentanteile	4.947.328,67	52,74
Euro	4.276.350,59	45,59
US-Dollar	670.978,08	7,15
7. Derivate	37.514,32	0,40
8. Bankguthaben	1.446.527,86	15,42
9. Sonstige Vermögensgegenstände	15.631,44	0,17
II. Verbindlichkeiten	-11.803,73	-0,13
III. Teilfondsvermögen	9.379.611,81	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.892.317,82	84,14	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	1.888.813,60	20,14	
Aktien										
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.300			EUR	82,2600	106.938,00	1,14
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.550			EUR	92,0200	142.631,00	1,52
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	900			EUR	61,5000	55.350,00	0,59
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	3.400			EUR	22,4650	76.381,00	0,81
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	3.680			EUR	37,0000	136.160,00	1,45
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	4.270			EUR	23,4600	100.174,20	1,07
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	830			EUR	120,5500	100.056,50	1,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.430			EUR	62,2600	89.031,80	0,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	155			USD	917,7900	124.508,73	1,33
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.340			USD	83,6300	98.082,53	1,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.400			USD	143,6800	176.055,31	1,88
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	920			USD	70,8600	57.057,63	0,61
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	EU000A1G0A16		EUR	70			%	111,6570	78.159,90	0,83
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	100	100		%	100,1270	100.127,00	1,07
3,1250 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.14(19/19)	DE000A1R0410		EUR	100			%	105,6590	105.659,00	1,13
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	200			%	103,4680	206.936,00	2,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942		EUR	41			%	330,5000	135.505,00	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	838.662,15	8,94	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,7000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2013(18) GAZPROM	XS0954912514		EUR	100			%	103,0320	103.032,00	1,10
5,1250 % TAG Immobilien AG Anleihe v.2013(2018)	XS0954227210		EUR	80			%	104,2850	83.428,00	0,89
Zertifikate										
Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.21 NOTE 28.12.2024 Suncap Scoop	XS1129890643		STK	25			EUR	10.627,7900	265.694,75	2,83
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000	LU1072258111		STK	340			USD	1.075,0300	319.907,40	3,41
Andere Wertpapiere										
Société Générale Effekten GmbH Put 21.06.19 DAX 10800	DE000SE5S550	0,00	STK	100	100		EUR	6,6600	66.600,00	0,71
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	216.937,50	2,31	
Zertifikate										
Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund	XS0599787487		STK	125			EUR	1.735,5000	216.937,50	2,31

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	4.947.328,67	52,74
Gruppeneigene Investmentanteile									
Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile USD o.N.	LU1336611311		ANT	2.350			USD 103,8000	213.496,13	2,28
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS ifK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	4.700			EUR 53,9600	253.612,00	2,70
Amundi ETF MSCI EM Asia Actions au Porteur A o.N.	FR0011020965		ANT	6.180			EUR 26,5100	163.831,80	1,75
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	DE000A0NEKQ8		ANT	2.170			EUR 186,6400	405.008,80	4,32
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	1.320	1.320		EUR 148,5500	196.086,00	2,09
CONVERTINVEST GI.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A14J22		ANT	1.915			EUR 119,1800	228.229,70	2,43
F&C PtfS Fd-F&C GI. Conv. Bd Actions au Port. I EUR-H. o.N.	LU0252580377		ANT	10.100			EUR 18,1400	183.214,00	1,95
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	3.950		830	EUR 37,6200	148.599,00	1,58
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	1.175		3.840	EUR 108,0200	126.923,50	1,35
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933964		ANT	2.100			EUR 86,5500	181.755,00	1,94
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71		ANT	1.510			EUR 115,8100	174.873,10	1,86
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	16.000			EUR 11,8950	190.320,00	2,03
iShs-MSCI North America U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4M10		ANT	5.090		10.910	EUR 40,0100	203.650,90	2,17
Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0007063177		ANT	10.700			EUR 19,5320	208.992,40	2,23
Man Fds.-Man GLG GI.Convertib. Registered Units IL H EUR o.N.	IE00B29Z0C19		ANT	2.788			EUR 116,3700	324.448,87	3,46
MFM Fds(Lux)-MFM GI.Conver.Bds Actions Nom. I Dis.EUR o.N.	LU1105776303		ANT	1.310	1.310		EUR 143,6800	188.220,80	2,01
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU1390062245		ANT	1.350	1.350		EUR 100,7000	135.945,00	1,45
Pareturn - Gladwyne Abs.Credit Namens-Ant.B EUR Cap. Cat.I oN	LU1107506922		ANT	2.492			EUR 172,7152	430.410,77	4,59
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LU0434213525		ANT	820			EUR 268,7800	220.399,60	2,35
Tocqueville Gold FCP Act. au Port. I (4 Dec.) o.N.	FR0010653501		ANT	700			EUR 117,1700	82.019,00	0,88
Unilnstit.Convertibles Protect Inhaber-Anteile o.N.	LU0200666799		ANT	2.955			EUR 77,7700	229.810,35	2,45
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile P (USD) o.N.	LU1322973550		ANT	160			USD 1.065,5400	149.215,70	1,59
Danske Invest SICAV - Russia Namens-Anteile I o.N.	LU0495011370		ANT	9.900			USD 15,5130	134.417,49	1,43
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	1.755			USD 113,1800	173.848,76	1,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.892.317,82	84,14
Derivate							EUR	37.514,32	0,40 ^{2) 3)}
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.666,00	-0,02
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
K+S AG CALL 24 15.09.2017	EUREX	-76.381	STK	-34		34	EUR 0,4900	-1.666,00	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	39.180,32	0,42
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg Verkauf USD/EUR	OTC	Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 779.566,19	Verkaufswährung USD	Verkaufsbetrag 850.000,00	Fälligkeit 29.09.2017		39.180,32	0,42

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.446.527,86	15,42
Bankguthaben							EUR	1.446.527,86	15,42
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.446.527,83				1.446.527,83	15,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	0,03				0,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.631,44	0,17
Zinsansprüche			EUR	15.631,44				15.631,44	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.803,73	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-301,99				-301,99	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.364,18				-2.364,18	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-481,89				-481,89	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-1.418,51				-1.418,51	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.055,51				-6.055,51	-0,06
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-936,93				-936,93	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	9.379.611,81	100,00 ¹⁾
GANADOR - CC Multi-Asset I							STK	86.130,000	
Anzahl Anteile							EUR	108,90	
Anteilwert									

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.
3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.
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

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8600 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026	EUR		148
4,2500 % RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0775870982	EUR		200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC.Z 21.09.17 Barrick 12	DE000PB57NF3	STK		8.900
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
Landesbank Baden-Württemberg Bonus-Z 23.06.2017 ALV	DE000LB0X569	STK		1.340

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - CC Multi-Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.06.2017 0,8791600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex

OTC

Over-the-Counter

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.080.179,01	100,19
1. Aktien	273.206,00	1,01
Bundesrep. Deutschland	273.206,00	1,01
2. Anleihen	19.345.703,00	71,57
< 1 Jahr	4.559.768,00	16,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.669.536,00	9,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.493.211,00	9,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.818.833,00	14,13
>= 10 Jahre	5.804.355,00	21,47
3. Investmentanteile	4.661.902,81	17,25
Euro	4.661.902,81	17,25
4. Bankguthaben	2.374.972,61	8,79
5. Sonstige Vermögensgegenstände	424.394,59	1,57
II. Verbindlichkeiten	-50.268,57	-0,19
III. Teilfondsvermögen	27.029.910,44	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	24.280.811,81	89,83	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	13.501.836,00	49,95	
Aktien										
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		3.200			EUR	33,1900	106.208,00	0,39
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK		15.600			EUR	10,7050	166.998,00	0,62
Verzinsliche Wertpapiere										
5,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2006(11/Und.)	DE000A0GNPZ3	EUR		200		%	108,4370	216.874,00	0,80	
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR		200		%	104,6400	209.280,00	0,77	
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR		400		%	104,1250	416.500,00	1,54	
5,6250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(24/79)	XS1309436910	EUR		300		%	116,9970	350.991,00	1,30	
0,2190 % Caterpillar Intl Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(21)	XS1100085205	EUR		300		%	99,6130	298.839,00	1,11	
6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19)	DE000CB83CE3	EUR		400		%	110,3120	441.248,00	1,63	
7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.774 v.2011(21)	DE000CB83CF0	EUR		300		%	122,6740	368.022,00	1,36	
5,0000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2010(2020)	DE000DB5DCW6	EUR		400		%	110,2630	441.052,00	1,63	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2	EUR		200		%	99,3520	198.704,00	0,73	
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR		500		%	101,0250	505.125,00	1,87	
6,2500 % DONG Energy A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR		300		%	119,3200	357.960,00	1,32	
8,0000 % Dt. Bank Contingent Cap. Tr.IV EO-Tr.Pref.Secs 2008(18/Und.)	DE000A0TU305	EUR		200		%	105,1840	210.368,00	0,78	
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729	EUR		400		%	98,0000	392.000,00	1,45	
2,1710 % DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	DE0009078337	EUR		300		%	100,5750	301.725,00	1,12	
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR		400	400	%	101,2650	405.060,00	1,50	
3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR		300		%	102,3930	307.179,00	1,14	
3,3890 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 13(20)GAZPROM Reg.S	XS0906946008	EUR		400		%	105,0830	420.332,00	1,56	
3,3750 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974877150	EUR		200		%	109,1250	218.250,00	0,81	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR		300		%	107,0760	321.228,00	1,19	
3,8750 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1TM5X8	EUR		300		%	109,6360	328.908,00	1,22	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR		300		%	106,6140	319.842,00	1,18	
4,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Rev.Conv. 16(18)DAI	DE000LB1CJN1	EUR		300		%	101,6400	304.920,00	1,13	
5,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Rev.Conv. 16(18)SDF	DE000LB1CKK5	EUR		300		%	105,3900	316.170,00	1,17	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	XS1246732249	EUR		200		%	109,4070	218.814,00	0,81	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR		300	300	%	110,2690	330.807,00	1,22	
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR		200		%	105,3590	210.718,00	0,78	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR		400	400	%	112,1250	448.500,00	1,66	
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	XS0972058175	EUR		350		%	109,0120	381.542,00	1,41	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR		300		%	102,6100	307.830,00	1,14	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0981632804	EUR		300		%	117,1500	351.450,00	1,30	
3,6250 % Russische Föderation EO-Notes 2013(20) Reg.S	XS0971722342	EUR		300		%	109,8200	329.460,00	1,22	
7,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Schuldversch. 2012(18)	DE000A1HA979	EUR		250		%	104,5000	261.250,00	0,97	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR		500		%	119,3240	596.620,00	2,21	
2,7690 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR		300		%	99,3050	297.915,00	1,10	
2,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR		200		%	105,7050	211.410,00	0,78	
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820	EUR		300		%	103,0940	309.282,00	1,14	
5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2003(18)	XS0168881760	EUR		300		%	104,8020	314.406,00	1,16	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR		200		%	107,9470	215.894,00	0,80	
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	EUR		700		%	113,1650	792.155,00	2,93	

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		6.117.073,00	22,63
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	XS1211417362		EUR	200		%	105,3030	210.606,00	0,78
10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2012(22)	XS0867469305		EUR	200		%	141,4330	282.866,00	1,05
4,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.16(18)ALV	DE000PR0RNH3		EUR	300	300	%	101,5700	304.710,00	1,13
5,5000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.17(18)BOSS	DE000PR2SM90		EUR	300	300	%	101,0500	303.150,00	1,12
9,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.17(18)SQU	DE000PR4B029		EUR	400	400	%	103,3200	413.280,00	1,53
4,6250 % Cemex Finance LLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1433214449		EUR	300		%	108,5630	325.689,00	1,20
9,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.16(17)DLG	DE000DGL31T8		EUR	200		%	101,1700	202.340,00	0,75
5,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.16(17)RIB	DE000DGM0FK1		EUR	200		%	100,9300	201.860,00	0,75
7,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.16(17)TKA	DE000DGL84U5		EUR	250		%	101,5100	253.775,00	0,94
5,7500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.17(18)GFT	DE000DGR9X45		EUR	200	200	%	97,0700	194.140,00	0,72
3,1250 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	400	400	%	104,6430	418.572,00	1,55
8,0000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Rev.Con. v.16(17)RWE	DE000GD035F5		EUR	250		%	103,1300	257.825,00	0,95
13,4000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihen v.16(17)LEO	DE000TD698T6		EUR	300		%	106,3200	318.960,00	1,18
7,9000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihen v.16(17)OSR	DE000TD6KZ91		EUR	300		%	103,6400	310.920,00	1,15
6,4000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihen v.16(17)WCH	DE000TD5DGD7		EUR	300		%	101,3600	304.080,00	1,12
7,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihen v.17(18)DBK	DE000TD8FZN5		EUR	200	200	%	100,2100	200.420,00	0,74
6,5000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihen v.17(18)JGY	DE000TD8LWG4		EUR	300	300	%	101,5800	304.740,00	1,13
7,8750 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 2013(18)	XS0885718782		EUR	200		%	104,0160	208.032,00	0,77
1,6690 % Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v.14(21)	XS1031554360		EUR	100		%	98,1840	98.184,00	0,36
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	200		%	133,8310	267.662,00	0,99
6,1250 % Techem GmbH Anleihe v.12(15/19)Reg.S	XS0783934911		EUR	200		%	103,1500	206.300,00	0,76
6,9000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(18) AXA	DE000UW62H71		EUR	200	200	%	102,9400	205.880,00	0,76
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZN206		EUR	300		%	107,6940	323.082,00	1,20
Investmentanteile						EUR		4.661.902,81	17,25
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-All.Em.Mkts Bd Extra 2018 Inhaber Anteile P (EUR) o.N.	LU1019965141		ANT	494		EUR	971,6800	480.009,92	1,78
AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0788519535		ANT	920	920	EUR	1.104,2300	1.015.891,60	3,76
CBK-Com.Strategiefds Währungen Actions au Porteur EUR o.N.	LU1032319490		ANT	5.470		EUR	101,0036	552.489,69	2,04
De.Inv.I-Convertibles Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0179220412		ANT	4.560	2.200	EUR	185,6300	846.472,80	3,13
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35		ANT	6.000	6.000	EUR	129,8100	778.860,00	2,88
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	9.730	5.000	EUR	101,5600	988.178,80	3,66
Summe Wertpapiervermögen						EUR		24.280.811,81	89,83
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.374.972,61	8,79
Bankguthaben						EUR		2.374.972,61	8,79
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.374.972,61				2.374.972,61	8,79
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		424.394,59	1,57
Zinsansprüche			EUR	424.394,59				424.394,59	1,57

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Corporate Alpha
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						EUR		-50.268,57	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.700,04				-1.700,04	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.095,61				-27.095,61	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.403,19				-2.403,19	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-8.857,24				-8.857,24	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-6.825,51				-6.825,51	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.017,26				-3.017,26	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	27.029.910,44	100,00 ¹⁾
GANADOR - Corporate Alpha A									
Anzahl Anteile						STK		270.523.000	
Anteilwert						EUR		99,92	

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2012(2017)	DE000A1MA9X1	EUR		200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/18)	XS0982711631	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,0000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Rev.Con. v.15(17)DTE	DE000GL4LZV0	EUR		200
Zertifikate				
Deutsche Bank AG DAX Zert.2001(unlim.)	DE0007093353	STK		2.000

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.946.039,35	100,15
1. Aktien	5.767.148,25	41,42
Belgien	56.102,75	0,40
Bundesrep. Deutschland	949.000,12	6,82
Curaçao	36.050,41	0,26
Dänemark	58.645,00	0,42
Frankreich	330.609,95	2,38
Großbritannien	350.501,70	2,52
Hongkong	46.252,80	0,33
Italien	108.636,60	0,78
Kanada	70.684,44	0,51
Liberia	76.509,56	0,55
Niederlande	201.064,55	1,45
Norwegen	36.389,55	0,26
Schweden	63.053,82	0,45
Schweiz	192.470,68	1,38
Spanien	79.873,65	0,57
USA	3.111.302,67	22,34
2. Investmentanteile	6.595.694,83	47,36
Euro	6.595.694,83	47,36
3. Bankguthaben	1.579.242,44	11,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.953,83	0,03
II. Verbindlichkeiten	-20.768,69	-0,15
III. Teilfondsvermögen	13.925.270,66	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.362.843,08	88,78
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.767.148,25	41,42
Aktien									
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	1.338		CAD	78,3900	70.684,44	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	510		EUR	173,1000	88.281,00	0,63
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	575		EUR	97,5700	56.102,75	0,40
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.232		EUR	125,1500	154.184,80	1,11
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	1.450		EUR	33,0000	47.850,00	0,34
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.300		EUR	24,1650	55.579,50	0,40
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	7.850		EUR	5,9090	46.385,65	0,33
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	595		EUR	82,2600	48.944,70	0,35
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	410		EUR	118,1000	48.421,00	0,35
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	560		EUR	92,0200	51.531,20	0,37
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	5.200		EUR	148,1400	770.328,00	5,53
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	905		EUR	63,9700	57.892,85	0,42
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539		STK	4.950		EUR	9,3440	46.252,80	0,33
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.930		EUR	39,1900	75.636,70	0,54
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	665		EUR	64,3100	42.766,15	0,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	670		EUR	66,3800	44.474,60	0,32
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.820		EUR	32,9650	59.996,30	0,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.520		EUR	15,9050	71.890,60	0,52
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	17.300		EUR	4,7420	82.036,60	0,59
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	2.585		EUR	13,4000	34.639,00	0,25
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	2.000		EUR	13,3000	26.600,00	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.290		EUR	75,2000	97.008,00	0,70
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	1.336		EUR	47,9650	64.081,24	0,46
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	2.265		EUR	23,4090	53.021,39	0,38
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	5.420		EUR	15,1700	82.221,40	0,59
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	1.760		EUR	31,2150	54.938,40	0,39
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	272		EUR	167,4000	45.532,80	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.526		EUR	59,8570	91.341,78	0,66
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	400		EUR	175,7500	70.300,00	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	795		EUR	76,6000	60.897,00	0,44
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	560		EUR	73,5000	41.160,00	0,30
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.585		EUR	37,0000	58.645,00	0,42
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	1.116		EUR	49,6300	55.387,08	0,40
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.285		EUR	37,0020	47.547,57	0,34
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	205		EUR	228,6350	46.870,18	0,34
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB000803MLX29		STK	2.905		EUR	23,4600	68.151,30	0,49
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	1.500		EUR	17,3850	26.077,50	0,19
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	525		EUR	84,5400	44.383,50	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	695		EUR	90,8900	63.168,55	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	480		EUR	120,5500	57.864,00	0,42
StatOil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	2.501		EUR	14,5500	36.389,55	0,26
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	3.680		EUR	9,1000	33.488,00	0,24
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	990		EUR	43,9000	43.461,00	0,31
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	2.900		EUR	15,0150	43.543,50	0,31
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	1.325		EUR	48,2300	63.904,75	0,46
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	2.700		EUR	18,5850	50.179,50	0,36
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	9.741		EUR	2,5150	24.498,62	0,18
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888		STK	250		EUR	231,0000	57.750,00	0,41
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	2.000		GBP	11,8950	27.059,92	0,19
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	7.575		GBP	4,4990	38.764,19	0,28
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	2.025		GBP	16,4650	37.924,41	0,27

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	5.250		GBP	7,1550	42.726,86	0,31
Lonmin PLC Registered Shares DL 0,0001	GB00BYSRJ698		STK	1		GBP	0,6500	0,74	0,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	730		GBP	76,8700	63.828,09	0,46
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	2.050	2.050	SEK	234,6000	49.622,36	0,36
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	2.050		SEK	63,5000	13.431,46	0,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	58		USD	937,8200	47.607,16	0,34
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	750		USD	83,6300	54.896,94	0,39
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	360		USD	172,5900	54.380,46	0,39
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	3.550		USD	24,3200	75.564,31	0,54
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	187		USD	423,2400	69.271,26	0,50
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	490		USD	104,1200	44.653,45	0,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.025		USD	31,4100	55.669,55	0,40
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	800		USD	105,7100	74.016,89	0,53
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.000		USD	82,7000	72.381,95	0,52
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.050		USD	151,0400	271.000,83	1,95
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	324		USD	224,4100	63.637,34	0,46
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.180		USD	33,5400	63.994,75	0,46
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	300		USD	154,1300	40.470,00	0,29
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	582		USD	132,6400	67.565,08	0,48
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	816		USD	153,1300	109.364,21	0,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.100		USD	64,3400	61.943,90	0,44
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.760		USD	43,1200	66.422,65	0,48
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	900		USD	53,1700	41.882,63	0,30
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	1.350		USD	50,2000	59.314,69	0,43
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	625		USD	115,1800	63.006,00	0,45
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	1.800		USD	33,6300	52.981,49	0,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	650		USD	86,9900	49.488,86	0,35
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	800		USD	109,2700	76.509,56	0,55
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	630		USD	65,3800	36.050,41	0,26
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.512		USD	58,3600	77.231,04	0,55
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	535		USD	109,7800	51.404,58	0,37
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	540		USD	121,6500	57.495,08	0,41
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	1.169		USD	44,4100	45.438,09	0,33
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	1.190		USD	55,7800	58.096,54	0,42
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093		STK	710		USD	38,8100	24.117,19	0,17
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	710		USD	73,4500	45.643,08	0,33
Investmentanteile						EUR		6.595.694,83	47,36
Gruppenfremde Investmentanteile									
C.MSCI Em.M.2x D.L.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0675401409		ANT	2.150		EUR	68,8600	148.049,00	1,06
db x-tr.FTSE CHINA 50 ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	7.000		EUR	29,7600	208.320,00	1,50
db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078552		ANT	2.450		EUR	46,9100	114.929,50	0,82
iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289499		ANT	1.500		EUR	140,7400	211.110,00	1,52
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	50.000		EUR	31,5300	1.576.500,00	11,32
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	1.500		EUR	212,1900	318.285,00	2,28
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177		ANT	24.370		EUR	34,2100	833.697,70	5,99
iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B02KXH56		ANT	38.000		EUR	11,8950	452.010,00	3,25
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	54.500		EUR	21,1020	1.150.059,00	8,26
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	1.750		EUR	172,3000	301.525,00	2,16
iShsII-STOXX Europe 50 U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008470928		ANT	29.200		EUR	32,1100	937.612,00	6,73
Lyx.Eur.STOXX 50 D.Lever.U.ETF Actions au Porteur o.N.	FR0010468983		ANT	2.850		EUR	25,2050	71.834,25	0,52
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	12.875		EUR	15,2050	195.764,38	1,40
MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Namens-Anteile o.N.	LU0252634307		ANT	700		EUR	108,5700	75.999,00	0,55
Summe Wertpapiervermögen						EUR		12.362.843,08	88,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.579.242,44	11,34
Bankguthaben							EUR	1.579.242,44	11,34
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.579.242,44				1.579.242,44	11,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.953,83	0,03
Dividendenansprüche			EUR	3.953,83				3.953,83	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-20.768,69	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.908,86				-5.908,86	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.972,71				-1.972,71	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-2.954,43				-2.954,43	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.825,51				-6.825,51	-0,05
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.672,46				-1.672,46	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	13.925.270,66	100,00 ¹⁾
GANADOR - Ataraxia P							STK	108.967,860	
Anzahl Anteile							EUR	127,79	
Anteilwert									

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

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	4.520	4.520

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Ataraxia
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.06.2017 1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.952.603,62	100,11
1. Aktien	7.757.915,93	27,78
Bundesrep. Deutschland	2.669.931,00	9,56
Frankreich	316.080,00	1,13
Großbritannien	377.422,76	1,35
Irland	232.926,35	0,84
Kanada	651.351,08	2,33
Niederlande	180.550,00	0,65
Schweiz	416.377,06	1,49
USA	2.913.277,68	10,43
2. Anleihen	17.260.395,95	61,82
< 1 Jahr	1.305.392,50	4,68
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.396.525,23	19,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.755.080,00	17,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.183.045,22	11,40
>= 10 Jahre	2.620.353,00	9,38
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	270.966,33	0,97
Schweizer Franken	270.966,33	0,97
4. Bankguthaben	2.564.351,57	9,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	98.973,84	0,36
II. Verbindlichkeiten	-30.350,63	-0,11
III. Teilfondsvermögen	27.922.252,99	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	25.289.278,21	90,57
							EUR	24.520.860,21	87,82
Aktien									
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	5.500	5.500		CAD	51,9000	192.369,90	0,69
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	2.200	1.200		CAD	94,1600	139.603,47	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.000		1.700	CHF	83,6500	306.012,33	1,10
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	1.500			CHF	80,4500	110.364,73	0,40
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.500	2.500		EUR	72,2200	180.550,00	0,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	800	800		EUR	173,1000	138.480,00	0,50
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE0008BASF111	STK	2.600		1.000	EUR	82,2600	213.876,00	0,77
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.100			EUR	188,4500	207.295,00	0,74
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.700			EUR	64,3100	302.257,00	1,08
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.000			EUR	84,1100	336.440,00	1,20
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.000			EUR	70,5800	141.160,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.700			EUR	120,9500	205.615,00	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.500			EUR	175,7500	263.625,00	0,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.000			EUR	90,8900	272.670,00	0,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.300			EUR	120,5500	277.265,00	0,99
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	7.200	1.200		EUR	43,9000	316.080,00	1,13
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	5.600			EUR	55,5800	311.248,00	1,11
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	3.500			GBP	52,3500	208.409,16	0,75
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.500			GBP	22,8600	169.013,60	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	120	120		USD	937,8200	98.497,57	0,35
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	5.500			USD	74,4000	358.146,25	1,28
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.500			USD	78,1000	239.245,55	0,86
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	2.600			USD	82,7500	188.306,86	0,67
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	4.500			USD	81,0900	319.377,71	1,14
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.000			USD	51,8100	181.383,75	0,65
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	12.000			USD	31,4100	329.893,66	1,18
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	7.000			USD	33,5400	205.487,72	0,74
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.400			USD	132,6400	278.618,88	1,00
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.000		2.000	USD	88,7100	232.926,35	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.500			USD	68,4900	269.751,87	0,97
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.200			USD	115,1800	322.590,70	1,15
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.000			USD	86,9900	228.410,14	0,82
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	2.000			USD	121,6500	212.944,73	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5314 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150	EUR	300			%	75,2970	225.891,00	0,81
0,6250 % Amadeus Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(17)	XS1146627473	EUR	300			%	100,3100	300.930,00	1,08
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	250			%	104,6400	261.600,00	0,94
1,0000 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	DE000A1HJLN2	EUR	250			%	100,0550	250.137,50	0,90
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20) **)	DE0001030526	EUR	1.000			%	107,8090	1.201.757,70	4,30
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) **)	DE0001030542	EUR	1.500			%	106,3360	1.680.486,29	6,02
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567	EUR	1.000	500		%	107,7740	1.105.146,93	3,96
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083	EUR	400			%	109,2220	436.888,00	1,56
0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	DE000A2AAL23	EUR	400			%	100,9640	403.856,00	1,45
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900	EUR	400	400		%	99,3530	397.412,00	1,42
0,3200 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21)	DE000DB7XJC7	EUR	500			%	99,9300	499.650,00	1,79
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62	EUR	500			%	105,9540	529.770,00	1,90
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651	EUR	300			%	100,6820	302.046,00	1,08
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0850057588	EUR	400			%	104,5320	418.128,00	1,50
0,0000 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2009(20)	XS0449594455	EUR	500			%	101,3740	506.870,00	1,81
5,2500 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2009 (2019)	XS0447977801	EUR	400			%	110,7360	442.944,00	1,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	400	400	%	99,5030	398.012,00	1,42
0,4210 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1130101931		EUR	400		%	101,1070	404.428,00	1,45
1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21)	XS1288852939		EUR	450	450	%	103,5440	465.948,00	1,67
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960		EUR	400		%	99,1040	396.416,00	1,42
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	250	250	%	100,0410	250.102,50	0,90
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR0012173706		EUR	250	250	%	103,0630	257.657,50	0,92
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723		EUR	500		%	100,4890	502.445,00	1,80
0,0000 % Merck Financial Services GmbH MTN-FLR Nts.v.2015 (17)	XS1284577043		EUR	500		%	100,0380	500.190,00	1,79
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	300		%	105,3590	316.077,00	1,13
1,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2013(18)	LU0921853205		EUR	250		%	101,6540	254.135,00	0,91
0,5500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(19) **)	ES00000126W8		EUR	800		%	103,5450	844.007,72	3,02
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	500	200	%	101,4130	507.065,00	1,82
3,8750 % Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0750894577		EUR	400		%	118,2950	473.180,00	1,69
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	500		%	103,0940	515.470,00	1,85
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303		EUR	300		%	102,0250	306.075,00	1,10
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	250		%	105,7920	264.480,00	0,95
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2018)	US500769GS77		USD	1.000		%	99,7190	872.775,81	3,12
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.200		CHF	246,9000	270.966,33	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	768.418,00	2,75
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478		EUR	400		%	116,6650	466.660,00	1,67
0,1510 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1046499981		EUR	300		%	100,5860	301.758,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.289.278,21	90,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.564.351,57	9,18
Bankguthaben							EUR	2.564.351,57	9,18
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	2.300.263,30				2.300.263,30	8,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	9.855,44				11.210,06	0,04
			CAD	504,07				339,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	288.537,87				252.538,51	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	98.973,84	0,36
Zinsansprüche			EUR	95.980,13				95.980,13	0,35
Dividendenansprüche			EUR	2.993,71				2.993,71	0,01

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
						EUR		-30.350,63	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.805,31				-1.805,31	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.764,04				-11.764,04	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.774,45				-1.774,45	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-4.570,88				-4.570,88	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.825,51				-6.825,51	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.490,72				-3.490,72	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00
Teilfondsvermögen									
							EUR	27.922.252,99	100,00 ¹⁾
GANADOR - Nova P									
Anzahl Anteile							STK	200.179,370	
Anteilwert							EUR	139,49	

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

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		2.500
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		2.000
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK		4.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4200 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR		200
2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23) **)	FR0010585901	EUR		500
0,6220 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-FLR Med.-Term Nts 2011(17)	XS0626808223	EUR		500
2,0000 % Italien, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2005(20)	XS0222189564	EUR		500
0,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 28 v12(17)	US515110BG88	USD		900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2005(17/Und.) xW	XS0211637839	EUR		250
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	XS0304987042	EUR		400

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Nova

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.06.2017 1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

GANADOR - Spirit Invest
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	129.381.059,11	100,64
1. Aktien	51.967.217,76	40,42
Australien	334.390,62	0,26
Brasilien	956.194,48	0,74
Bundesrep. Deutschland	38.569.661,42	30,00
Frankreich	479.350,00	0,37
Großbritannien	860.339,64	0,67
Italien	729.539,91	0,57
Jersey	366.486,19	0,29
Kanada	1.135.726,32	0,88
Norwegen	232.911,98	0,18
Österreich	478.250,00	0,37
Rußland	159.008,36	0,12
Schweiz	4.282.311,38	3,33
Spanien	867.529,54	0,68
USA	2.515.517,92	1,96
2. Anleihen	38.708.320,21	30,11
< 1 Jahr	929.668,64	0,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.872.802,27	5,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.300.149,03	4,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.696.962,70	3,65
>= 10 Jahre	19.908.737,57	15,49
3. Zertifikate	5.215.945,60	4,06
Euro	5.215.945,60	4,06
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	505.389,21	0,39
Euro	53.778,67	0,04
Schweizer Franken	451.610,54	0,35
5. Investmentanteile	5.475.596,50	4,26
Euro	5.475.596,50	4,26
6. Derivate	715.575,00	0,56
7. Bankguthaben	26.310.916,83	20,47
8. Sonstige Vermögensgegenstände	482.098,00	0,37
II. Verbindlichkeiten	-827.792,63	-0,64
III. Teilfondsvermögen	128.553.266,48	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
							EUR	101.872.469,28	79,24	
							EUR	66.705.578,74	51,89	
Aktien										
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6	STK		160.000	160.000		AUD	3,1100	334.390,62	0,26
Eastmain Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA27743M1068	STK		44.600			CAD	0,3050	9.167,31	0,01
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK		1.960			CHF	58,1500	104.236,25	0,08
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK		750			CHF	450,7500	309.179,00	0,24
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK		250			CHF	831,5000	190.114,50	0,15
HOCHDORF Holding AG Nam.-Aktien SF 10	CH0024666528	STK		2.148		352	CHF	299,5000	588.361,29	0,46
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	CH0363463438	STK		2.000	2.000		CHF	17,0000	31.095,10	0,02
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		17.500			CHF	83,6500	1.338.803,94	1,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		5.000	5.000		CHF	80,4500	367.882,42	0,29
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK		4.000			CHF	74,6000	272.905,20	0,21
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK		550			CHF	353,4000	177.763,35	0,14
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 22,50	CH0312309682	STK		8.053			CHF	26,2500	193.330,33	0,15
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK		250.000	150.000		EUR	2,3400	585.000,00	0,45
7C Solarparken AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAP26	STK		70.000	70.000		EUR	2,3500	164.500,00	0,13
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK		61.642	61.642		EUR	0,0370	2.280,75	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002	STK		637.399	637.399		EUR	0,0120	7.648,79	0,01
Accentro Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KFKB3	STK		30.000	30.000		EUR	9,3610	280.830,00	0,22
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK		20.000	10.000		EUR	33,7800	675.600,00	0,53
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300	STK		7.500	7.500		EUR	20,2000	151.500,00	0,12
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK		5.000			EUR	52,8100	264.050,00	0,21
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK		7.500	7.500		EUR	18,1500	136.125,00	0,11
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK		15.000			EUR	31,1000	466.500,00	0,36
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602	STK		40.000		27.000	EUR	12,2850	491.400,00	0,38
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	STK		4.000			EUR	125,0000	500.000,00	0,39
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		10.000			EUR	33,1900	331.900,00	0,26
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK		10.000	6.000		EUR	51,0400	510.400,00	0,40
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK		250.000	70.000		EUR	6,1870	1.546.750,00	1,20
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK		5.000			EUR	48,6650	243.325,00	0,19
Constantin Medien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0009147207	STK		165.787		9.213	EUR	2,0410	338.371,27	0,26
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK		105.000			EUR	3,7390	392.595,00	0,31
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK		75.000	50.000		EUR	8,4900	636.750,00	0,50
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		45.000			EUR	32,9650	1.483.425,00	1,15
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	STK		80.000	30.000		EUR	9,5900	767.200,00	0,60
Dr. Hönlle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK		16.000			EUR	31,9800	511.680,00	0,40
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK		3.000			EUR	103,7000	311.100,00	0,24
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		71.437	31.437	40.000	EUR	8,3630	597.427,63	0,46
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK		6.229		2.771	EUR	63,0000	392.427,00	0,31
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK		20.000	20.000		EUR	13,4000	268.000,00	0,21
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A022ZZ5	STK		10.000	10.000		EUR	27,9650	279.650,00	0,22
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	STK		8.000	8.000		EUR	24,2500	194.000,00	0,15
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK		20.822	20.822		EUR	17,9650	374.067,23	0,29
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007757007	STK		30.000	15.633		EUR	12,1000	363.000,00	0,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		7.400			EUR	85,1000	629.740,00	0,49
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198	STK		137.600			EUR	5,1500	708.640,00	0,55
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		3.500			EUR	160,8500	562.975,00	0,44
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		4.000	3.000		EUR	74,8500	299.400,00	0,23
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK		10.000	10.000		EUR	34,5050	345.050,00	0,27
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK		5.886			EUR	31,1500	183.348,90	0,14
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK		50.000	20.000		EUR	22,4650	1.123.250,00	0,87
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		10.000			EUR	66,9000	669.000,00	0,52
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952	STK		161.976	161.976		EUR	3,1540	510.872,30	0,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	10.000		EUR	45,7500	457.500,00	0,36
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	14.813		EUR	9,3500	138.501,55	0,11
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007		STK	10.000		EUR	93,6000	936.000,00	0,73
MAN SE Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005937031		STK	3.000		EUR	93,7000	281.100,00	0,22
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	7.000		EUR	90,9000	636.300,00	0,49
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	11.000		EUR	105,8000	1.163.800,00	0,91
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	5.000	5.000	EUR	60,6500	303.250,00	0,24
PEH Wertpapier AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201403		STK	4.440		EUR	25,5500	113.442,00	0,09
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	100.000		EUR	2,5550	255.500,00	0,20
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	10.000	10.000	EUR	27,5000	275.000,00	0,21
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	7.500		EUR	37,2450	279.337,50	0,22
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000		STK	29.450		EUR	95,9320	2.825.197,40	2,20
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	10.000		EUR	83,5900	835.900,00	0,65
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	22.821	779	EUR	23,4600	535.380,66	0,42
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5		STK	15.000		EUR	13,5500	203.250,00	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.500		EUR	84,5400	211.350,00	0,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.750		EUR	90,8900	340.837,50	0,27
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	7.000	7.000	EUR	61,1300	427.910,00	0,33
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	10.741		EUR	18,0350	193.713,94	0,15
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.500	7.500	EUR	62,2600	466.950,00	0,36
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806		STK	29.874		EUR	11,7900	352.214,46	0,27
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	27.030		EUR	13,6850	369.905,55	0,29
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	20.000		EUR	32,8100	656.200,00	0,51
technotrans AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	26.094		EUR	38,1400	995.225,16	0,77
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	20.000		EUR	9,1000	182.000,00	0,14
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	100.000	45.000	EUR	12,6200	1.262.000,00	0,98
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	22.000		EUR	16,5450	363.990,00	0,28
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	10.000		EUR	47,8950	478.950,00	0,37
Viscom AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007846867		STK	10.000		EUR	18,9950	189.950,00	0,15
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	8.000		EUR	56,1500	449.200,00	0,35
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000VTG9999		STK	11.000		EUR	33,8900	372.790,00	0,29
wige MEDIA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	65.000	75.000	EUR	3,1000	201.500,00	0,16
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	10.000		EUR	55,5800	555.800,00	0,43
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	36.171		EUR	18,7700	678.929,67	0,53
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	33.561		GBP	4,4990	171.744,55	0,13
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84		STK	10.000		GBP	13,4700	153.214,43	0,12
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01		STK	100.000		GBP	3,2220	366.486,19	0,29
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	10.516	207	NOK	139,8000	153.332,51	0,12
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	2.500		NOK	305,2000	79.579,47	0,06
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.500		USD	143,6800	440.138,29	0,34
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	65.000	10.000	USD	15,9000	904.555,60	0,70
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	20.000	20.000	USD	9,4400	165.244,41	0,13
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	50.000	15.000	USD	8,5800	375.475,91	0,29
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	5.000		USD	12,9700	56.759,00	0,04
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.500	2.500	USD	154,1300	337.250,01	0,26
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	5.000		USD	118,0000	516.388,78	0,40
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	30.000	10.000	USD	32,2300	846.264,93	0,66
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	125.000		USD	8,7400	956.194,48	0,74
Verzinsliche Wertpapiere									
5,7500 % Anglo American Capital PLC AD-Medium-Term Notes 2013(18)	AU0000AQMHA7		AUD	1.250		%	103,4170	868.711,70	0,68
4,2500 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-Med.-Term Nts 2014(18)	AU3CB0220028		AUD	270		230 %	101,3380	183.869,55	0,14
5,3380 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	1.650	550	250 %	99,9500	1.508.272,21	1,17
2,8210 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0336683254		EUR	1.000	1.000	%	1,7850	17.850,00	0,01
1,9900 % BdL fiduciary for HSH Nordbank EO-FLR SEC.02 (14/UND.) SPARC	XS0142391894		EUR	3.300		%	18,4380	608.454,00	0,47
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	400		%	102,0640	408.256,00	0,32

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,8800 % BES Finance Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)	XS0210172721		EUR	750		%	66,3290	497.467,50	0,39
0,8620 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	1.500		1.500 %	81,6880	1.225.320,00	0,95
3,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S *)	XS0234085461		EUR	500		%	99,2350	496.175,00	0,39
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(20-35) Reg.S *)	XS0234082872		EUR	2.000	1.000	%	79,0750	1.581.500,00	1,23
1,9790 % Capital Funding GmbH FLR-Notes v.2002(14/unlimited)	DE0007070088		EUR	1.274		%	91,6450	1.167.557,30	0,91
0,9140 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	943		857 %	83,8930	791.110,99	0,62
0,8060 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	535		2.000 %	84,1770	450.346,95	0,35
1,4510 % Fürstenberg Capital GmbH FLR-Anl. subord.v.05(15/unb.)	XS0216072230		EUR	557		1.000 %	81,0000	451.170,00	0,35
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495		EUR	200		%	104,8080	209.616,00	0,16
7,5000 % RESPARCS Funding II L.P. EO-RESPARC Sec. 2003(09/Und.)	DE0009842542		EUR	1.569	569	%	21,7500	341.257,50	0,27
5,7500 % Technicolor S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	435		%	0,3480	1.513,80	0,00
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	100		%	104,4830	104.483,00	0,08
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.000	1.000	%	99,6110	996.110,00	0,77
4,2600 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.020		%	95,7100	442.999,31	0,34
10,7500 % 4finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781		USD	350	350	%	100,7430	308.608,38	0,24
9,7500 % Bilt Paper B.V. DL-FLR Nts 2011(16/Und.) Reg.S	USN008328AA95		USD	400		%	30,1880	105.686,40	0,08
1,7500 % BW Group Ltd. DL-Exch. Bonds 2014(19) Reg. S	NO0010719735		USD	600		%	94,4870	496.190,10	0,39
5,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG DL-FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1498442521		USD	500		%	105,6920	462.526,80	0,36
5,2500 % Legal & General Group PLC DL-FLR MTN 2017(27/47)	XS1580239207		USD	1.000	1.000	%	105,3850	922.366,64	0,72
1,6500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Bonds 2012(19) wW	DE000A1G0WC7		USD	500		%	122,0180	533.972,26	0,42
10,0000 % Transnet SOC Ltd RC-Medium-Term Notes 1999(29)	XS0095884424		ZAR	13.000	1.000	%	92,9470	814.884,68	0,63
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	115.000	15.000	EUR	35,0200	4.027.300,00	3,13
Deutsche Bank AG Silber X-PERT Zt.04(unlim.)	DE000DB3XAG6		STK	33.500		EUR	14,5600	487.760,00	0,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000		CHF	246,9000	451.610,54	0,35
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte 05.07.2017	ES06670509B5		STK	20.000	20.000	EUR	0,7060	14.120,00	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	28.746.706,42	22,36
Aktien									
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	61.983	61.984	1 EUR	11,7700	729.539,91	0,57
Consus Commercial Property AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414		STK	40.000	40.000	EUR	10,9950	439.800,00	0,34
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	28.000	3.000	EUR	43,7500	1.225.000,00	0,95
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	500.000	500.000	EUR	2,8000	1.400.000,00	1,09
RCM Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1RFMY4		STK	325.874		EUR	2,1380	696.718,61	0,54
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	168.115		EUR	8,2500	1.386.948,75	1,08
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025		STK	13.000		USD	13,9750	159.008,36	0,12
Verzinsliche Wertpapiere									
4,4000 % Qantas Airways Ltd. AD-Notes 2016(23)	AU3CB0240059		AUD	500		%	101,1870	339.991,80	0,26
10,2500 % Brasilien RB/DL-Bonds 2007(28)	US105756BN96		BRL	4.000		%	106,6250	1.132.922,49	0,88
8,0000 % 3W Power S.A. EO-Schuldversch. 2014(14/19) *)	DE000A1ZJB9		EUR	238		%	42,3130	104.524,06	0,08
5,5000 % 3W Power S.A. EO-Wandelanl. 2015(20)	DE000A1Z9U50		EUR	1.100	300	%	30,0000	330.000,00	0,26
0,2500 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-FLR Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1584122334		EUR	2.500	2.500	%	15,0630	376.575,00	0,29
2,5000 % ADLER Real Estate AG Wandelanl.v.2016(2021)	DE000A161XW6		STK	72.516		EUR	16,1030	1.167.725,15	0,91
6,0000 % BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600514696		EUR	1.000	1.000	%	106,3220	1.063.220,00	0,83
6,2770 % C10-EUR Capital SPV Ltd. EO-FLR Bonds 2007(17/Und.)	XS0300179198		EUR	700		%	90,6180	634.326,00	0,49
0,8750 % CANCOM SE Wandelschuld.v.14(19)	DE000A11QF36		EUR	1.700		%	124,0020	2.108.034,00	1,64
7,0000 % Constantin Medien AG Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1R07C3		EUR	450		550 %	100,5000	452.250,00	0,35
7,5000 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anleihe v.2014(2017/2019)	DE000A12T135		EUR	500		500 %	104,4420	522.210,00	0,41
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478		EUR	1.200		%	113,8090	1.365.708,00	1,06

GANADOR Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	300		%	109,3460	328.038,00	0,26
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	500		%	112,4490	562.245,00	0,44
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	400	400	%	103,1580	412.632,00	0,32
6,0000 % Jung.DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9		EUR	398		102 %	102,0000	405.960,00	0,32
4,7500 % Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	DE000A161HJ6		EUR	660		%	100,2000	661.320,00	0,51
3,5000 % PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1		EUR	1.856	2.000	144 %	75,0000	1.392.000,00	1,08
3,5000 % publy AG Wandelschuld.v.15(20)	DE000A169GM5		EUR	2.468	1.000	%	99,2500	2.449.490,00	1,91
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.15(20)	DE000A168YY5		EUR	500		%	102,5150	512.575,00	0,40
7,0000 % Steilmann SE Anleihe v.2014(2018)	DE000A12UAE0		EUR	1.930		%	3,2500	62.725,00	0,05
4,8750 % UBM Development AG EO-Anleihe 2014(19)	AT0000A185Y1		EUR	173		%	105,1600	181.926,80	0,14
4,2500 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20)	DE000A18UQM6		EUR	250		%	105,9570	264.892,50	0,21
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	1.500		%	106,2430	1.593.645,00	1,24
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935		MXN	10.000	10.000	%	95,0000	462.174,65	0,36
6,4500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/24)	US10553YAF25		USD	500		%	107,5840	470.806,53	0,37
6,5000 % Buenos Aires, Province of... DL-Bonds 2017(21-23) Reg.S *)	XS1566193295		USD	400	400	%	102,7220	359.623,65	0,28
8,5000 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-FLR Nts 2015(20/UND.)Reg.S	USP28768AB86		USD	1.000	1.000	%	103,8410	908.853,00	0,71
7,5000 % Neuquen, Province of... DL-Notes 2017(23-25) Reg.S *)	USP7169GAA78		USD	500	500	%	103,3460	452.260,29	0,35
6,1250 % SeaDrill Ltd. DL-FLR Notes 2012(12/17) Reg.S	USG7945EAJ40		USD	1.000		%	31,5000	275.699,09	0,21
6,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)	US87264AAL98		USD	1.000		%	105,8730	926.637,78	0,72
Zertifikate									
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Silber	DE000GS0HH32		STK	30.000		EUR	14,2900	428.700,00	0,33
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		944.587,62	0,73
Aktien									
CytoTools AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MH0		STK	18.000	18.000	EUR	11,2050	201.690,00	0,16
Verzinsliche Wertpapiere									
22,2503 % Banco de Gal.y Buenos Aires SA DL-FLR Notes 2017(20)	ARGAL1560229		USD	500	500	%	98,5000	431.053,35	0,33
Zertifikate									
Commerzbank AG Part.Zt.Ptf(31.12.30)gek.Stück	DE000A1EV899		STK	400		EUR	680,4640	272.185,60	0,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Capital Stage AG Dividende Securities	DE000A2E4SH7		STK	6.410	6.410	EUR	6,1870	39.658,67	0,03
Investmentanteile						EUR		5.475.596,50	4,26
Gruppeneigene Investmentanteile									
GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	LU1311443003		ANT	750		EUR	1.165,8300	874.372,50	0,68
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089		ANT	5.000		EUR	160,0300	800.150,00	0,62
Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307		ANT	5.000		EUR	423,7400	2.118.700,00	1,65
Valor-Bohler-Spirit Hgh Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU1533158504		ANT	500	500	EUR	1.004,6700	502.335,00	0,39
Gruppenfremde Investmentanteile									
db x-tr. CSI300 ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	35.000	35.000	EUR	8,9880	314.580,00	0,25
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36		ANT	700		EUR	1.236,3700	865.459,00	0,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR		101.872.469,28	79,24

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	715.575,00	0,56 ^{2) 3)}	
Aktienindex-Derivate										
							EUR	631.875,00	0,49	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Index Future September 2017	EUREX	-18.624.285	STK	-60		60	EUR	12.404,0000	631.875,00	0,49
Zins-Derivate										
							EUR	83.700,00	0,07	
Zinsterminkontrakte										
EURO-BUND Future (8,5-10,5 J.) September 2017	EUREX	-4.865.100	STK	-30		30	EUR	162,1700	83.700,00	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
							EUR	26.310.916,83	20,47	
Bankguthaben										
							EUR	26.310.916,83	20,47	
Guthaben bei Banque de Luxembourg										
Guthaben in Fondswährung			EUR	22.387.771,36				22.387.771,36	17,41	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	6.052.450,18				813.917,08	0,63	
			GBP	945.597,51				1.075.569,30	0,84	
			NOK	6.588.074,49				687.123,82	0,53	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	63.653,67				42.775,70	0,03	
			CAD	852.496,61				574.512,83	0,45	
			CHF	290.143,67				265.354,27	0,21	
			MXN	326.374,39				15.878,10	0,01	
			TRY	140.246,72				34.858,63	0,03	
			USD	449.706,58				393.599,04	0,31	
			ZAR	289.986,70				19.556,70	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	466.979,70			EUR	482.098,00	0,37	
Dividendenansprüche			EUR	15.118,30				466.979,70	0,36	
								15.118,30	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten										
							EUR	-827.792,63	-0,64	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.164,42				-7.164,42	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-126.131,54				-126.131,54	-0,10	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.225,26				-4.225,26	0,00	
Betreuungsgebühr			EUR	-18.552,10				-18.552,10	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-7.250,01				-7.250,01	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Performancegebühr			EUR	-646.736,19				-646.736,19	-0,50	
Taxe d'Abonnement			EUR	-15.494,83				-15.494,83	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-1.988,28				-1.988,28	0,00	

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Teilfondsvermögen							EUR	128.553.266,48	100,00 ¹⁾
GANADOR - Spirit Invest A									
Anzahl Anteile							STK	298.011,780	
Anteilwert							EUR	162,88	
GANADOR - Spirit Invest B									
Anzahl Anteile							STK	46.362,411	
Anteilwert							EUR	1.725,82	

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.

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK		6.000
Actelion Ltd. Nam.-Akt. 2. Lin. 3/17 SF 0,50	CH0355794022	STK	2.000	2.000
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	CH0010532478	STK	2.000	2.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	25.000	25.000
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK		30.000
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	CH0022268228	STK		10.000
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058	STK	200.000	200.000
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK		10.000
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	10.000	10.000
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK		15.000
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK		10.000
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	STK		1.250
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK		10.000
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33	STK		137.000
Weight Watchers Intl Inc.(New) Registered Shares o.N.	US9486261061	STK		10.000
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK		9.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784	EUR		600
7,0000 % Aberdeen Asset Management PLC DL-Notes 2013(18/Und.)	XS0896113007	USD		500
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD		200
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	1.000	1.000
7,1250 % Credit Suisse Group AG DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	CH0352765157	USD	200	200
5,9830 % Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	XS0307741917	EUR		1.000
8,0000 % Dt. Bank Contingent Cap. Tr.IV EO-Tr.Pref.Secs 2008(18/Und.)	DE000A0TU305	EUR		500
3,0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) 4	XS1554373834	EUR	500	500
1,3750 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490	USD		1.000
0,5280 % HSH Nordbank AG NACHR.FLR-IHS. 07(12/17)DIP238	DE000HSH2H15	EUR		1.500
5,7500 % Orange S.A. LS-FLR Med.-T. Nts 14(23/Und.)	XS1115502988	GBP		500
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR		432
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR		400
1,0500 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Bonds 2012(17) ww	DE000A1G0WA1	USD		500
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372	EUR		500
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192	EUR		1.250
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte 03.02.2017	ES06670509A7	STK	10.000	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KG&A Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	9.000	9.000
publity AG Namens-Aktien o.N.	DE0006972508	STK		20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1584123225	EUR	1.388	1.388
8,8750 % Abengoa Finance S.A.U. EO-Notes 2013(13/27) Reg.S *)	XS0882237729	EUR		700
6,2500 % Accentro Real Estate AG Wandelanl.v.2014(2019)	DE000A1YC4S6	STK		30.000
8,7500 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R1A42	EUR		500
4,7500 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	XS1211417362	EUR		500

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,8750 % Ampliter N.V. EO-Exchangeable Bonds 2013(18)	XS0992613157	EUR		300
7,8750 % Córdoba, City of... DL-Bonds 2016(16/22-24) *)	XS1496112407	USD		150
5,8640 % Hypo Real Estate Intern. Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Secs07(17/Und.)	XS0303478118	EUR		1.000
0,8940 % IKB Funding Trust II EO-FLR Tr.Pref.Secs04(09/Und.)	XS0194701487	EUR	1.000	1.000
5,0000 % IPM GmbH & Co. KG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1X3NK2	EUR		295
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089	EUR	100	100
8,3750 % Mendoza, Provinz DL-Nts 2016(22-24) Reg.S *)	USP6480JAG24	USD		200
7,5000 % Neue ZWL Zahnradw.Lepzig GmbH Anleihe v.2015(2021)	DE000A13SAD4	EUR		168
5,5000 % Petróleos de Venezuela S.A. DL-Notes 2007(07/37)	XS0294367205	USD		600

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. Em.1/17 EO -,50	ES0167050097	STK	147	147
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	7.500	7.500
Verzinsliche Wertpapiere				
7,1250 % Aareal Bank Capital Fdg Trust EO-Trust.Pref.Sec. 01(06/Und.)	XS0138973010	STK		10.000
9,2500 % Accentro Real Estate AG Anleihe v.2013(2017/2018)	DE000A1X3Q99	EUR		700
7,0000 % Edel AG Inh.-Schv. v.2014(2015/2019)	DE000A1X3GV3	EUR		64
8,0000 % EFG International (GG) Ltd. EO-FLR Notes 2012(17/22)	XS0732522023	EUR		1.449
10,8349 % Sparekassen Sjælland-Fyn A/S DK-FLR Notes 2013(18/Und.)	DK0030323969	DKK		3.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Capital Stage AG Dividende Cash	DE000A2E4SG9	STK	250.000	250.000
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte 22.02.2017	DE000A2DANG8	STK	25.000	25.000
E.ON SE Technische Wahldividendenant. 26.05.2017	DE000ENAG1J9	STK	70.000	70.000
HOCHDORF Holding AG Anrechte (Wandelanleihe) 28.03.2017	CH0352885161	STK	2.500	2.500

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,4880800	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	3,7646000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4838600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	20,5550000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,0233000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	14,8280000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX

Frankfurt/Zürich - Eurex

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.443.865,91	100,16
1. Aktien	7.036.000,69	61,58
Bundesrep. Deutschland	2.907.651,70	25,45
Dänemark	259.003,25	2,27
Finnland	135.250,00	1,18
Frankreich	894.385,00	7,83
Großbritannien	234.600,00	2,05
Italien	138.700,00	1,21
Luxemburg	114.832,24	1,01
Niederlande	151.700,00	1,33
Österreich	130.900,00	1,14
Schweden	396.912,86	3,47
Schweiz	1.305.753,14	11,43
Spanien	366.312,50	3,21
2. Anleihen	1.025.056,36	8,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	415.792,00	3,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	609.264,36	5,33
3. Zertifikate	350.200,00	3,07
Euro	350.200,00	3,07
4. Investmentanteile	1.053.530,00	9,22
Euro	1.053.530,00	9,22
5. Derivate	91.300,00	0,80
6. Bankguthaben	1.880.048,25	16,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	7.730,61	0,07
II. Verbindlichkeiten	-18.410,78	-0,16
III. Teilfondsvermögen	11.425.455,13	100,00

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		9.464.787,05	82,84
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		7.563.922,69	66,20
Aktien									
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167		STK	4,000		CHF	90,2000	329.973,84	2,89
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3,000	3,000	CHF	78,6000	215.653,64	1,89
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530		STK	17,726	7,726	CHF	14,1000	228.582,43	2,00
Edmond de Rothschild(Suisse)SA Inhaber-Aktien SF 500	CH0001347498		STK	10	10	CHF	16.295,0000	149.027,82	1,30
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5,000	3,000	CHF	83,6500	382.515,41	3,35
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	10,000	7,500	DKK	192,6000	259.003,25	2,27
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2		STK	10,022	10,022	EUR	5,8500	58.628,70	0,51
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	10,000	10,000	EUR	8,7590	87.590,00	0,77
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1,000		EUR	173,1000	173.100,00	1,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2,000		EUR	63,9700	127.940,00	1,12
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	10,000	10,000	EUR	18,1700	181.700,00	1,59
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2,000		EUR	64,3100	128.620,00	1,13
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	15,000	15,000	EUR	15,8250	237.375,00	2,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	16,000	8,000	EUR	15,9050	254.480,00	2,23
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053		STK	10,000		EUR	13,0900	130.900,00	1,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2,000		EUR	75,2000	150.400,00	1,32
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	7,500	7,500	EUR	24,6150	184.612,50	1,62
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	10,000		EUR	15,1700	151.700,00	1,33
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	50,000		EUR	2,7740	138.700,00	1,21
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00		STK	14,000	14,000	EUR	11,1250	155.750,00	1,36
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	70,000	20,000	EUR	5,9920	419.440,00	3,67
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	2,000	2,000	EUR	60,6500	121.300,00	1,06
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1,000		EUR	122,1500	122.150,00	1,07
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	25,000	25,000	EUR	5,4100	135.250,00	1,18
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	10,000		EUR	14,0350	140.350,00	1,23
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	10,000		EUR	23,4600	234.600,00	2,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4,000	2,000	EUR	84,5400	338.160,00	2,96
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1,200		EUR	90,8900	109.068,00	0,95
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1,500	1,500	EUR	84,1100	126.165,00	1,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2,000		EUR	120,5500	241.100,00	2,11
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4,000		EUR	43,9000	175.600,00	1,54
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	10,000	10,000	EUR	16,5450	165.450,00	1,45
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1,500		EUR	74,8900	112.335,00	0,98
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	3,000	3,000	EUR	39,6550	118.965,00	1,04
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	10,000		NOK	110,1000	114.832,24	1,00
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361		STK	20,000	15,000	SEK	109,4000	225.757,86	1,98
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385		STK	4,000		SEK	414,7000	171.155,00	1,50
Verzinsliche Wertpapiere									
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR	400		%	103,9480	415.792,00	3,64
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10,000		EUR	35,0200	350.200,00	3,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		847.334,36	7,42
Aktien									
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	7,000		EUR	34,0100	238.070,00	2,09

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	700		%	99,4450	609.264,36	5,33
Investmentanteile						EUR		1.053.530,00	9,22
Gruppeneigene Investmentanteile									
Bicheler Konzeptfonds Inhaber-Anteile	DE000A2AJHY0		ANT	2.000	1.000	EUR	125,2100	250.420,00	2,19
Gruppenfremde Investmentanteile									
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR Hdgd o.N.	FR0013141462		ANT	6.000	6.000	EUR	50,4300	302.580,00	2,65
db x-t.II-Em.Mkts Li.Eurobond Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N	LU0321462953		ANT	1.000		EUR	324,0700	324.070,00	2,84
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47		ANT	1.000		EUR	176,4600	176.460,00	1,54
Summe Wertpapiervermögen						EUR		9.464.787,05	82,84
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		91.300,00	0,80 ^{2) 3)}
Aktienindex-Derivate						EUR		91.300,00	0,80
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Index Future September 2017	EUREX	-3.818.463	STK	-110	110	EUR	3.461,0000	91.300,00	0,80
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.880.048,25	16,45
Bankguthaben						EUR		1.880.048,25	16,45
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.877.304,57				1.877.304,57	16,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	3.000,00				2.743,68	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		7.730,61	0,07
Zinsansprüche			EUR	7.730,61				7.730,61	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-18.410,78	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.668,13				-5.668,13	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.219,57				-1.219,57	-0,01
Betreuungsgebühr			EUR	-2.000,00				-2.000,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.825,51				-6.825,51	-0,06
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.387,85				-1.387,85	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Teilfondsvermögen							EUR	11.425.455,13	100,00
GANADOR - Global Strategie P									
Anzahl Anteile							STK	84.132,000	
Anteilwert							EUR	135,80	

Fußnoten:

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

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

3) Aufgrund der Art der Derivate waren für diese keine weiteren Sicherheiten zu stellen.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR

Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000	1.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		2.000
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322	STK	300	300
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK		2.000
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		15.000
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	15.000	15.000
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK		2.000
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK		1.500
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		1.500
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK		4.000
Kardex AG Namens-Aktien SF 4,05	CH0100837282	STK	1.500	1.500
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		10.000
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO -,30	GRS003003027	STK	500.000	500.000
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		2.000
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		3.500
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	GB00B01C3S32	STK		3.000
RPC Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0007197378	STK		12.000
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK		1.500
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK		2.000
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK		800
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK		6.000
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	14.000	14.000
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	4.000	4.000
Temenos Group AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK		2.000
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK		2.000
Tullow Oil PLC Registered Shares LS -,10	GB0001500809	STK		45.000
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK		3.000
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK		5.000
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	9.000	9.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.500	1.500
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK		800
Verzinsliche Wertpapiere				
5,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	DE000DB5S5U8	EUR		500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	3.000	3.000
Technip S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000131708	STK		2.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Credit Suisse Group AG Anrechte 07.06.2017	CH0366349311	STK	15.000	15.000
Credit Suisse Group AG Wahlrecht auf Aktien 19.05.2017	CH0362100809	STK	15.000	15.000
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte 06.04.2017	DE000A2E4184	STK	10.000	10.000
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	16.000	16.000

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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
db x-trackers DAX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT		2.400
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT		1.400
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79	ANT		2.800

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Global Strategie
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.06.2017 1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5879000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.113.511,20	100,89
1. Aktien	6.598.114,11	73,04
Australien	52.248,54	0,58
Bundesrep. Deutschland	5.391.200,20	59,68
Frankreich	153.438,25	1,70
Jersey	146.594,48	1,62
Österreich	253.850,00	2,81
Schweiz	231.945,30	2,57
USA	368.837,34	4,08
2. Anleihen	148.875,00	1,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	148.875,00	1,65
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.491,76	0,05
Euro	4.491,76	0,05
4. Bankguthaben	2.358.779,65	26,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.250,68	0,04
II. Verbindlichkeiten	-80.716,52	-0,89
III. Teilfondsvermögen	9.032.794,68	100,00

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.751.480,87	74,74
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	6.110.171,61	67,64
Aktien									
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6		STK	25.000	25.000	AUD	3,1100	52.248,54	0,58
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5	CH0315966322		STK	170		CHF	450,7500	70.080,57	0,78
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.500	1.500	CHF	80,4500	110.364,73	1,22
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	50.000	50.000	EUR	2,3400	117.000,00	1,29
7C Solarparken AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAP26		STK	70.000	70.000	EUR	2,3500	164.500,00	1,82
Allgeier SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005086300		STK	3.500	3.500	EUR	20,2000	70.700,00	0,78
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	750		EUR	125,1500	93.862,50	1,04
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	1.300		EUR	52,8100	68.653,00	0,76
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5		STK	1.250		EUR	125,0000	156.250,00	1,73
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.500	1.250	EUR	51,0400	127.600,00	1,41
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	28.333		EUR	6,1870	175.296,27	1,94
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.250	1.000	EUR	63,4300	142.717,50	1,58
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	20.000	10.000	EUR	8,4900	169.800,00	1,88
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	4.000		EUR	31,9800	127.920,00	1,42
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	1.000		EUR	103,7000	103.700,00	1,15
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	20.410	410	EUR	8,3630	170.688,83	1,89
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	5.000	5.000	EUR	16,7650	83.825,00	0,93
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	5.000	5.000	EUR	13,4000	67.000,00	0,74
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	3.000		EUR	27,8200	83.460,00	0,92
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.000		EUR	27,9650	83.895,00	0,93
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	1.800		EUR	47,9650	86.337,00	0,96
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	3.000		EUR	36,2450	108.735,00	1,20
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	6.000	6.000	EUR	24,2500	145.500,00	1,61
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	7.000	7.000	EUR	17,9650	125.755,00	1,39
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007757007		STK	6.000		EUR	12,1000	72.600,00	0,80
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	600		EUR	85,1000	51.060,00	0,57
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	25.000		EUR	2,6400	66.000,00	0,73
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198		STK	10.000		EUR	5,1500	51.500,00	0,57
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058		STK	25.000	25.000	EUR	1,9840	49.600,00	0,55
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.500		EUR	22,4650	56.162,50	0,62
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.500		EUR	66,9000	167.250,00	1,85
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	3.000	3.000	EUR	9,1440	27.432,00	0,30
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006053952		STK	40.000	40.000	EUR	3,1540	126.160,00	1,40
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	700		EUR	101,4500	71.015,00	0,79
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407		STK	750		EUR	108,9000	81.675,00	0,90
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	350		EUR	340,3500	119.122,50	1,32
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	2.000		EUR	45,7500	91.500,00	1,01
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	13.000		EUR	9,3500	121.550,00	1,35
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	3.800		EUR	26,7700	101.726,00	1,13
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	2.500	2.500	EUR	27,5000	68.750,00	0,76
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	2.500		EUR	37,2450	93.112,50	1,03
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	4.600		EUR	13,8600	63.756,00	0,71
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007850000		STK	1.300		EUR	95,9320	124.711,60	1,38
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	1.000		EUR	83,5900	83.590,00	0,93
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	3.000		EUR	25,4650	76.395,00	0,85
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5		STK	10.000		EUR	13,5500	135.500,00	1,50
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	1.500	1.500	EUR	61,1300	91.695,00	1,01
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	937		EUR	92,2500	86.438,25	0,96
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	2.000		EUR	52,3500	104.700,00	1,16
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.500	1.500	EUR	62,2600	93.390,00	1,03
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	10.000		EUR	12,6200	126.200,00	1,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	10.000		EUR	16,5450	165.450,00	1,83
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	4.000		EUR	47,8950	191.580,00	2,12
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000VTG9999		STK	2.000		EUR	33,8900	67.780,00	0,75
wige MEDIA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	25.000	25.000	EUR	3,1000	77.500,00	0,86
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.400		EUR	55,5800	77.812,00	0,86
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01		STK	40.000		GBP	3,2220	146.594,48	1,62
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	750	750	USD	154,1300	101.175,00	1,12
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	1.000		USD	118,0000	103.277,76	1,14
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.500	2.500	USD	32,2300	70.522,08	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	597.600,00	6,62
Aktien									
Consus Commercial Property AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414		STK	5.000	5.000	EUR	10,9950	54.975,00	0,61
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578		STK	4.200	1.650	EUR	43,7500	183.750,00	2,03
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	75.000	50.000	EUR	2,8000	210.000,00	2,33
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % publty AG Wandelschuld.v.15(20)	DE000A169GM5		EUR	150		%	99,2500	148.875,00	1,65
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	43.709,26	0,48
Aktien									
CytoTools AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MH0		STK	3.500	3.500	EUR	11,2050	39.217,50	0,43
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Capital Stage AG Dividende Securities	DE000A2E4SH7		STK	726	726	EUR	6,1870	4.491,76	0,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.751.480,87	74,74
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.358.779,65	26,11
Bankguthaben									
Guthaben bei Banque de Luxembourg							EUR	2.358.779,65	26,11
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	848.490,16				848.490,16	9,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	1.420,00				1.615,18	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	7.374,35				6.744,30	0,07
			USD	2.205,13				1.930,01	0,02
Guthaben bei Rabobank Nederland									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	1.500.000,00		%	100,0000	1.500.000,00	16,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.250,68	0,04
Zinsansprüche			EUR	3.250,68				3.250,68	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Währung bzw. Nominale in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-80.716,52	-0,89
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.517,24				-11.517,24	-0,13
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.801,76				-1.801,76	-0,02
Betreuungsgebühr			EUR	-1.357,88				-1.357,88	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.239,91				-7.239,91	-0,08
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Performancegebühr			EUR	-56.235,77				-56.235,77	-0,62
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.129,24				-1.129,24	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-119,72				-119,72	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	9.032.794,68	100,00 ¹⁾
GANADOR - Spirit VISOM I									
Anzahl Anteile							STK	2.290,000	
Anteilwert							EUR	1.155,26	
GANADOR - Spirit VISOM R									
Anzahl Anteile							STK	55.795,210	
Anteilwert							EUR	114,48	

Fußnoten:

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit 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. Währung bzw. Nominale in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK		200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	3.500	3.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Capital Stage AG Dividende Cash	DE000A2E4SG9	STK	28.333	28.333
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte 22.02.2017	DE000A2DANG8	STK	10.000	10.000
E.ON SE Technische Wahldividendenant. 26.05.2017	DE000ENAG1J9	STK	20.000	20.000

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

GANADOR - Spirit VISOM

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Australische Dollar	(AUD)	per 29.06.2017 1,4880800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0934200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

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.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen 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) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte 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 874.372,50 des Gesamtfondsvermögens des Ganador in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „Ganador“ investiert. Dies entspricht 0,35% des Gesamtfondsvermögens. Dieses Cross Investment wurde in den konsolidierten Zahlen 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. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) 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.

k) Dividendenerträge

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

l) 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.

m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2017 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.

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 – CC Multi-Asset, GANADOR – Corporate Alpha, GANADOR – Nova, GANADOR – Global Strategie und GANADOR – Spirit VISOM sowie für die Anteilscheinklasse C des Teilfonds GANADOR – Spirit Invest grundsätzlich thesauriert. Für den Teilfonds GANADOR – Ataraxia und 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 – CC Multi-Asset, GANADOR – Corporate Alpha, GANADOR – Ataraxia, GANADOR – Nova und GANADOR – Global Strategie betragen diese Verwaltungsgebühren der von den einzelnen Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial, GANADOR – CC Multi-Asset, GANADOR – Spirit Invest und GANADOR – Global Strategie unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in

GANADOR
Investmentfonds (F.C.P.)

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	Verwaltungs- vergütungssatz
EUR	Bicheler Konzeptfonds Inhaber-Anteile P.	2,30%
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%
USD	Multi Struct.Fd-Timb.REIT Pr.I Inhaber-Anteile o.N.	1,25%
EUR	Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur A o.N.	1,50%
EUR	Valor-Bohler-Spirit Hgh Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	1,20%

Erläuterung 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-AIF-Verwaltungsgesellschaft

Der homogenen und auf einen einzigen wesentlichen Erfolgsfaktor, der Verwaltung von OGA für Dritte, ausgerichteten Leistungsstruktur der Axxion S.A. entsprechend, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft bereits vor mehreren Jahren das Netto-Gesamtergebnis der Axxion S.A. als Ausgangspunkt der Erfolgsbeteiligung aller Mitarbeiter festgesetzt. Die hierfür herangezogenen Grundsätze finden sich in der Vergütungsrichtlinie der Axxion S.A. wieder. Das Vergütungssystem der Axxion S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nichtmonetäre Nebenleistungen. Durch Festlegung von Bandbreiten und Richtwerten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht und dass ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die geltenden Bandbreiten und Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe und werden auf ihre Marktüblichkeit und Angemessenheit überprüft. Darüber hinaus gilt für alle Mitarbeiter eine einheitliche maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.108

davon feste Vergütung: TEUR 1.808
davon variable Vergütung: TEUR 300

Die Personalkosten setzen sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen.

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 29 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 (Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.109
davon Führungskräfte: TEUR 1.109

Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Einmal jährlich wird die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich deren Umsetzung geprüft. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Erläuterung 8 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365

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 9 – Ereignisse nach dem Stichtag

Mit Wirkung zum 21. Juli 2017 wurde der Teilfonds GANADOR – CC Multi-Asset Spezial segmentiert. Seit diesem Tag übernimmt die Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG mit Sitz in D-Nürnberg die Portfolioverwaltung für das erste Segment. Die Funktion des Portfolioverwalters für das zweite Segment wird seitdem von der Wallrich Wolf Asset Management AG mit Sitz in D-Frankfurt am Main übernommen.